



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
17 Ekim 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Güçlü gelen şirket bilançolarının olumlu yansımaları ABD'den gelen zayıf perakende satışlar verileriyle gölgelendi. Bu nedenle hisse senetlerinde dünya genelinde bir miktar satış yaşanırken güvenli liman arayışı gelişmiş ülke tahvil faizlerini baskıladı. Bu ortamda, devam eden jeopolitik belirsizlikler içinde Türk finansal varlıklar dün zayıf bir seyir izlediler. Borsa İstanbul'da %1'i aşan düşüşler yaşanırken tahvil faizleri yükseldiler. TL ise dün dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değerlenerek tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında dünden kalan seyir yavaşlayarak da olsa sürüyor. Gün içinde yurtdışında önem derecesi düşük görülen ABD Eylül ayı konut başlangıç ve izinleri açıklanacağı için finansal piyasaların gündeminde politik ve jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı ön sırada yer alacak. Yurtiçi makroekonomik veri akışı ise oldukça sakin olacak.

ABD'de Eylül ayı perakende satış verileri beklentilerin oldukça altında kaldılar. Eylül'de toplam perakende satışlar bir önceki aya göre %0,3 artış beklentilerine karşın %0,3 gerilerken GSYH büyümesine doğrudan katılan çekirdek perakende satışlar Eylül'de %0,3 artış beklentilerinin aksine yatay kaldı. Bununla birlikte, Ağustos verileri belirgin olarak aşağı revize edildiler.

Euro Bölgesi'nde Eylül ayı enflasyon verileri öncü hesaplamalar ve beklentilerle uyumlu geldi. Eylül'de genel TÜFE bir önceki aya göre %0,2 artarken yıllık enflasyon %1,0'dan %0,8'e yavaşladı. Aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,4 olarak gelirken çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %0,9'dan %1,0'a hafif toparlandı.

Vakıfbank, uluslararası piyasalardan 417 milyon dolarlık kaynak sağladı. VakıfBank, Hazine işlemlerine dayalı, 3 yıl ödemesiz olmak üzere toplam 7 yıl vadeli, 417 milyon dolar değerinde seküritizasyon işlemi gerçekleştirdi. VakıfBank'ın sadece seküritizasyon programı kapsamında uzun vadeli ve uygun maliyetli ihraç tutarı 1,8 milyar dolar seviyesine ulaştı.

Takvim

- 17-Ekm** TCMB, Kısa vadeli dış borç istatistikleri, Ağustos ABD, Sanayi üretimi, Eylül
- 18-Ekm** TCMB, Uluslararası yatırım pozisyonu, Ağustos TCMB, Beklenti anketi, Ekim Çin, 3Ç büyüme
- 21-Ekm** TÜİK, Yurt dışı üretici fiyat endeksi, Eylül HMB, Merkezi yönetim borç istatistikleri, Eylül
- 22-Ekm** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ağustos Japonya, Tatil
- 23-Ekm** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Ekim
- 24-Ekm** TÜİK, Yıllık sanayi ve hizmet istatistikleri, 2018 TCMB, PPK toplantısı ECB, Faiz oranı kararı ABD, İmalat PMI, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	94,137	-1.18%	-7.65%	3.14%
BIST-30	116,621	-1.29%	-7.73%	1.99%
XUSIN	109,726	-1.18%	-6.83%	4.63%
XBANK	130,517	-0.22%	-10.17%	10.85%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8860	-0.35%	3.70%	11.31%
Euro/TL	6.5170	-0.13%	3.44%	7.68%
Sepet Kur*	6.1988	-0.38%	3.53%	9.25%
Euro/Dolar	1.1070	0.35%	-0.36%	-3.48%
Dolar/JPY	108.75	-0.08%	0.67%	-0.74%
DXY	98.0020	0.01%	-0.57%	1.91%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	16.31%	15.83%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	15.75%	15.63%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.04%	6.99%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.74%	1.77%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.097%
22 Nisan 2020	5.125%	99.71	5.717%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.00	6.215%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1489.37	0.57%	-0.29%	16.11%
Reuters/Jefferies CRB*	184.33	0.13%	-1.36%	4.90%
Brent (Dolar/varil)	59.42	-0.81%	-8.48%	8.45%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.30	-0.22%	-0.16%	-21.84%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

TÜİK 2018 yılına ilişkin girişim özelliklerine göre dış ticaret istatistiklerini yayınladı. 2018 yılında 77.008 girişim ihracat 69.772 girişim ise ithalat gerçekleştirdi. 1-9 kişi çalışanı olan mikro ölçekli girişimler ihracatın %19,7'sini, 10-49 kişi çalışanı olan küçük ölçekli girişimler %19,2'sini, 50-249 kişi çalışanı olan orta ölçekli girişimler ihracatın %16,5'ini yaptığı görülüyor. 250'den fazla kişi çalıştıran büyük ölçekli işletmelerin gerçekleştirdikleri ihracatın toplamdan aldığı pay ise 2017 yılında %43,8 iken 2018 yılında %44,6'ya çıkmış durumda.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nca Ağustos ayında 400 yatırım teşvik belgesi verildi. Bakanlığın, Ağustos 2019 dönemi yatırım teşvik belgesi listesi Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Ağustos ayında belge alan projelerin sabit yatırım tutarı yaklaşık 9,08 milyar lira olarak hesaplandı. Bu yatırımların gerçekleştirilmesiyle 14 bin 643 kişinin istihdam edilmesi planlanıyor. Öte yandan, sabit yatırım tutarı 209 milyon 427 bin 174 lira olan ve bin 66 kişinin istihdam edilmesi öngörülen 22 yatırım teşvik belgesi iptal edildi. Aynı dönemde yatırım teşvik belgesi tamamlama vizesi alan firmaların sabit yatırım tutarı 22,96 milyar lira, bu firmalarda istihdam edilen kişi sayısı 16 bin 575 olarak gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Eylül ayı konut satış verilerini açıkladı. Türkiye genelinde konut satışları 2019 yılı Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %15,4 oranında artarak 146,9 bin seviyesine yükseldi. Son 12 ayda gerçekleşen konut satışı 1 milyon 236 bin seviyesine yükseldi. İpotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %410,2 oranında artarak 57,8 bin oldu. Diğer konut satışlarında ise %23,2 oranında azalış gerçekleşti. İpotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %39,4 seviyesine yükseldi. Aynı oran geçen ay %30,9 olarak gerçekleşmişti. Yabancılara gerçekleştirilen konut satışları ise bir önceki yıla göre %25,6 oranında düşüş sergiledi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ağustos ayı konut fiyat endeksini açıkladı. Türkiye genelinde konut fiyatları 2019 yılı Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %4,0 oranında artış gösterdi. Reel fiyatlar ise %9,6 oranında azalış kaydetti. İstanbul'da konut fiyat endeksi bir önceki yıla göre %3,41 oranında azalış kaydetti. Böylece, İstanbul'da nominal konut fiyatları veri tarihindeki en büyük nominal yıllık düşüşü kaydetti. Ankara'da konut fiyatlarındaki yıllık değişim %3,78, İzmir'de ise %2,15 artış yönünde gerçekleşti. Reel konut fiyatları, Malatya, Elazığ, Bingöl ve Tunceli illerini kapsayan il grubu haricinde bütün il gruplarında düşüş gösterdi.

Avrupa Birliği (AB) otomobil pazarı Eylül'de geçen yılın aynı dönemine göre %14,5 artış kaydetti ve 1 milyon 249 bin 403 adet seviyesine ulaştı. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği'nin (ACEA) açıkladığı verilere göre, yılın ilk 9 ayında AB'de yeni otomobil tescilleri, geçen yılın aynı dönemine göre %1,6 azalarak 11 milyon 769 bin 175 seviyesinde gerçekleşti. Üreticilere göre, Eylül ayında AB'de en fazla yeni otomobil satışını 250 bin 402 ile VW Grubu gerçekleştirdi. AB'deki yeni araçlarda VW Grubu'nu, PSA Grubu izledi. Grubun markaları toplam 205 bin 742 otomobil sattı. Renault Grubu ise 121 bin 461 yeni otomobille 3'üncü sırada yer aldı.

İngiliz tur operatörü Jet2holidays Üst Yöneticisi Steve Heapy, Türkiye pazarına 160 milyon sterlin yatırım yapacaklarını açıkladı. Thomas Cook'un iflasının hemen sonrasında tur operatörleri olarak Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy ve ekibiyle toplantı yaptıklarını vurgulayan Heapy, "Bakan Ersoy ve ekibi bu konunun çözümüne çok hızlı şekilde reaksiyon gösterdiler. Sayın Bakan bu konuda çok kararlı ve sıkı çalışıyor. Kendisiyle hareket etmekten mutluluk duyuyorum. Bize verilen bütün sözler yerine getirildi." diye konuştu. Heapy, yeni uçak arayışında olduklarını, yeterince uçak bulmaları ve satışların iyi gitmesi durumunda 100 binden fazla turisti Dalaman'a getirmeyi hedeflediklerini kaydetti.

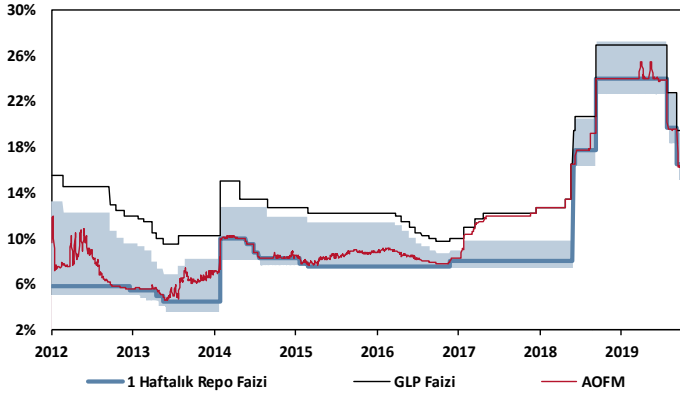
Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun (OYAK) satın almak için ön anlaşmaya vardığı British Steel'de sürecin Kasım ayında tamamlanacağı iddia edildi. İngiltere İşçi Partisi Milletvekili Anna Turley'nin yapmış olduğu açıklamaya göre, OYAK'ın iştiraki Ataer Holding ile görüşmelerin Kasım ayının başında tamamlanması planlanıyor. İngiltere ve Avrupa'daki tren hatlarının yapımını gerçekleştiren ana firmalardan olan British Steel, yılda 1,2 milyar dolarlık operasyon yürütüyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

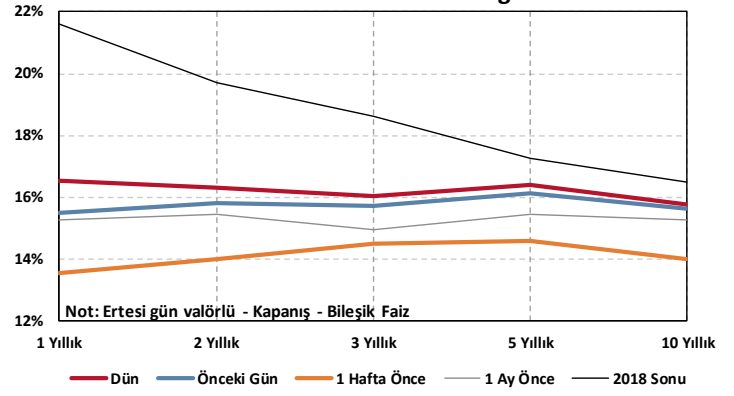
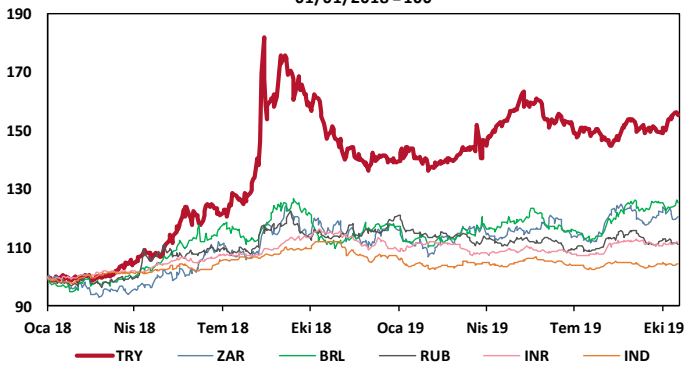
STAR Rafineri tam kapasiteye ulaştı. STAR Rafineri'nin %100 kapasiteye ulaştığını söyleyen Genel Müdür Mesut İlter "İşlediğimiz her 100 birimlik petrolün 91,5-92,0'sini beyaz ürüne çevirebiliyoruz. Bu da oldukça yüksek bir oran" dedi. Petkim'in hammadde ihtiyacının tamamı STAR Rafineri tarafından karşılanıyor. Mesut İlter'in yaptığı açıklamaya göre, STAR Rafineri'nin 2020 yılı hedefi 10 milyon ton kapasitesi tamamen karşılıyor olmak.

İzmir Yenilenebilir Enerji Konferansı (İZYEKO), fabrika çatılarına kurulacak tesislerin en ekonomik yatırım alanı olduğunu ve birer milli servet olabileceğini açıkladı. İZYEKO sonuç bildirgesine göre, endüstriyel çatıların GES'ler için en uygun yatırım alanı olduğu ve fabrika çatılarına kurulacak tesislerin birer milli servet olabileceği kaydedildi. Bu tesislerin arazilere kurulanlardan çok daha fizibil olabileceği ve elektriğe gelen son zamlarla birlikte amortisman sürelerinin beklenildiğinden çok daha hızlı bir şekilde düştüğü dile getirildi.

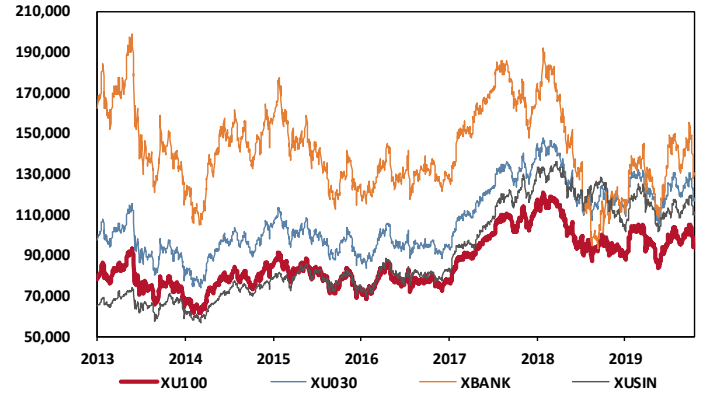
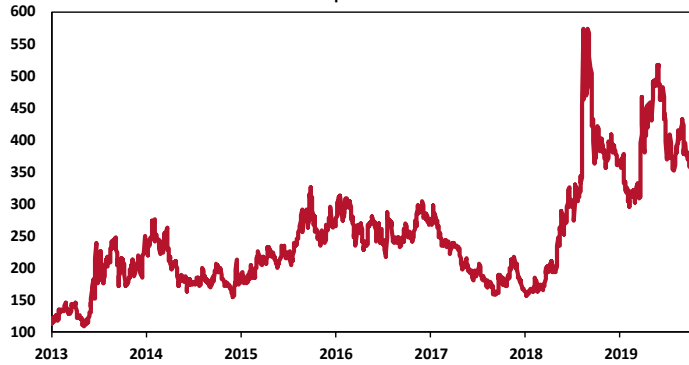
TCMB Faiz Koridoru



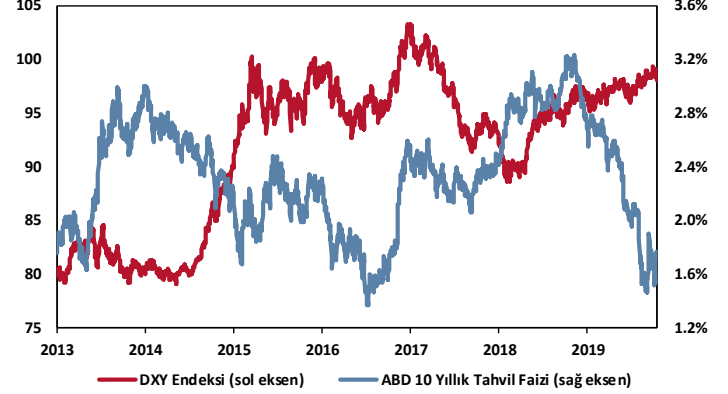
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

USD / GOÜ Para Birimleri
01/01/2018 = 100

Hisse Endeksleri

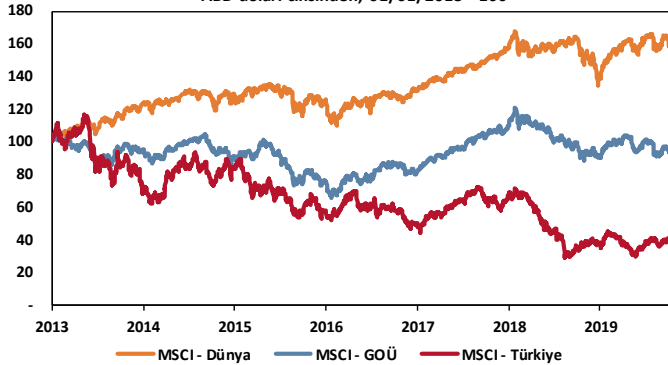
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

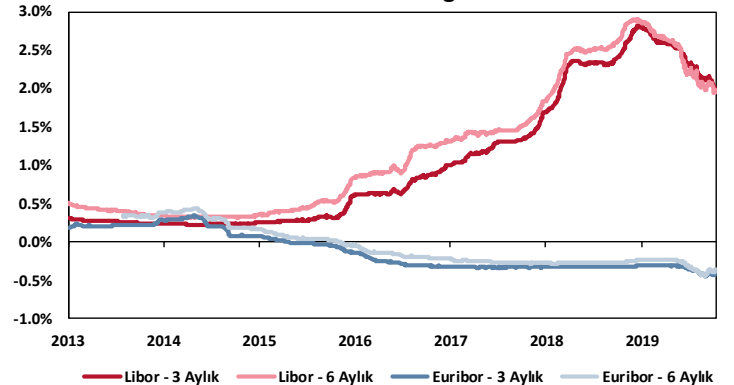


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2019 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr