



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
18 Ağustos 2020 Salı

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor.** Makroekonomik veri akışı sınırlıyken, jeopolitik gerilimler ve ABD'deki mali destek paketindeki belirsizlik bazı finansal varlıkları baskı altında tutuyor. ABD yönetimi, Çinli teknoloji şirketi Huawei'nin Amerikan teknolojisine erişimini engellemeyi amaçlayan kısıtlamalarını artırdı ve şirketin 38 iştirakini ekonomik kara listeye aldı. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump faaliyetlerini Çin'den ABD'ye getiren şirketlere vergi indirimi uygulayacaklarını açıkladı. Bu dinamiklerle dün hisse senetleri yükselse de güvenli limanlara olan talep güçlendi. MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,6, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,4 yükselişle günü tamamladı. Öte yandan, altının ons fiyatı %2,1 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi de %0,71'den %0,68'e indi. Brent tipi ve en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatları sırasıyla %1,3 ve %2,1 oranında yükseldi. Türk finansal varlıklarda ise küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir hakimdi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,2 ve %0,7 artış kaydettiler. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,83'te yatay kalırken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise 20 baz puan artışla %14,82'ye çıktı. TCMB dün yine haftalık repo ihalesi açmazken, geleneksel yöntem ile 10 milyar TL tutarında %11,25'ten fonlama gerçekleştirdi. Böylece, ortalama fonlama faizi bir önceki günkü %9,06'dan %9,17 seviyesine çıktı. Likidite koşullarındaki sıkılığa rağmen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybıyla günü tamamladı. Bu sabaha küresel piyasalar ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimi ile kırılğan bir başlangıç yaptı. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD'deki mali destek paketine yönelik Senato'daki görüşmeleri izlemeye devam edecek. Yurtiçinde veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıklarının seyrini küresel risk iştahının ve TCMB'nin likidite duruşunu sıkılaştırma yönünde atabileceği adımların belirleyebileceği düşünülüyor.

## G7 Maliye Bakanları COVID-19'a karşı alınan ekonomik tedbirleri görüştü.

Toplantı sonrası yapılan açıklamada, salgına karşı zamanında ve etkili adımlar atma konusunda koordinasyon sağlamaya devam ettikleri aktarıldı. Bununla birlikte, küresel borç sorununun gündeme geldiğinin aktarıldığı açıklamada,

## Takvim

- 19-Ağu** TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Haziran TCMB, Konut fiyat endeksi, Haziran Euro Bölgesi, TÜFE, Temmuz
- 20-Ağu** TÜİK, Yurtdışı üretici fiyat endeksi, Temmuz TCMB, PPK kararı
- 21-Ağu** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Ağustos Fitch Türkiye değerlendirmesi Almanya, PMI, Ağustos ABD, PMI, Ağustos ABD, Mevcut konut satışları, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,086	0.22%	-8.57%	-5.07%
BİST-30	1,229	0.70%	-8.85%	-11.49%
XUSIN	1,514	0.41%	-4.56%	8.82%
XBANK	1,117	1.33%	-12.84%	-30.27%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.3787	0.17%	7.46%	24.06%
Euro/TL	8.7632	0.40%	11.36%	31.40%
Sepet Kur*	8.0723	0.34%	9.52%	28.13%
Euro/Dolar	1.1869	0.24%	3.63%	5.88%
Dolar/JPY	105.99	-0.56%	-0.37%	-2.41%
DXY	92.8510	-0.24%	-3.11%	-3.67%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.83%	13.83%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.82%	14.62%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.25%	7.26%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.68%	0.71%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.13	6.08%
16 Ocak 2023	5.500%	96.13	7.28%
23 Ocak 2025	6.000%	92.88	7.94%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1985.53	2.15%	9.37%	30.88%
Reuters/Jefferies CRB*	158.48	1.12%	7.25%	-8.93%
Brent (Dolar/varil)	45.37	1.27%	4.57%	-31.42%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.34	2.59%	-12.33%	6.85%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

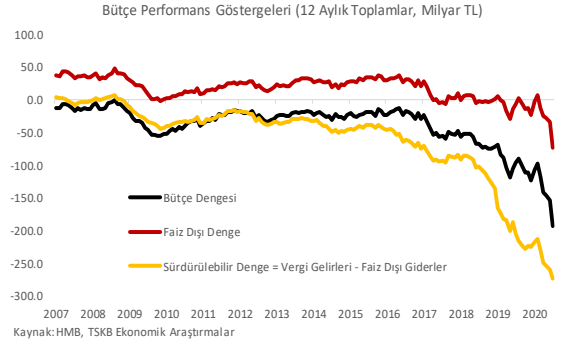
## Piyasalarda Bugün

G20 Borç Hizmetini Askıya Alma Girişimi'nin tüm resmi ikili kreditorlerce tam olarak uygulanmasına yönelik çağrı yineleni. Açıklamada ayrıca, maliye bakanlarının borç şeffaflığı konusunda da mutabık kaldığı belirtilerek, borç erteleme girişiminin 2021'e uzatılması gibi düşük gelirli ülkeler için ileriye dönük ek seçeneklerin de değerlendirildiği aktarıldı.

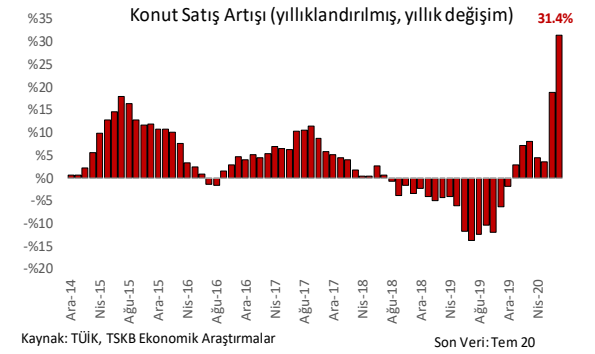
**ABD'de New York Fed (Empire State) imalat sanayi aktivite endeksi Ağustos'ta zayıf bir görünüm ortaya koydu.** Temmuz'da 17,2 olan Empire State aktivite endeksi Ağustos'ta 15,0 olan beklentilerin altında kalarak 3,7 değerini aldı.

### Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Temmuz ayı bütçe gerçekleştirmelerini açıkladı.

Temmuz'da bütçe gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %7,4 azalarak 86,5 milyar TL'ye inerken, harcamalar aynı dönemde %39,1 artarak 116,2 milyar TL'ye çıktı. Böylece 2019 Temmuz'da 9,9 milyar TL fazla veren toplam bütçe dengesi, 2020'nin aynı döneminde 29,7 milyar TL açık verdi. Faiz dışı denge ise 17,6 milyar TL fazladan 21,2 milyar TL açığa döndü. Temmuz'da vergi gelirlerindeki artış, iç talepteki toparlanmayı yansıtırken, giderler tarafında Kurban Bayramının geçen yılki Ağustos'tan bu sene Temmuz'a kayması kaynaklı cari transferlerdeki hızlı artışların etkisi gözlemlendi. Bu sonuçlarla geçen yıl ilk yedi ayda 68,7 milyar TL olan bütçe açığı bu yıl aynı dönemde 139,1 milyar TL'ye, faiz dışı açık ise 10,2 milyar TL'den 59,4 milyar TL'ye yükseldi.



**TÜİK Temmuz ayına ilişkin konut satış istatistiklerini açıkladı.** Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılı Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %124,3 oranında yükselerek 229 bin 357 seviyesinde gerçekleşti. Böylece, aylık konut satışları veri tarihinin en yüksek seviyesini kaydetti. Son 12 ayda gerçekleşen konut satışı bir önceki aya göre 127 bin artarak 1 milyon 595 bin seviyesine çıktı. İlk el konut satışlarında yıllık %74,5 artış, ikinci el konut satışlarında ise %155 oranında artış gerçekleşti. İpotekli konut satışları Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %900,6 oranında artarak 130 bin 721 oldu. İpotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %57'ye çıktı. Böylece,



İpotekli satışların toplam satışlar içindeki payı veri tarihinin en yüksek seviyesini kaydetti. Diğer konut satışlarında ise yıllık %10,6 oranında artış kaydedildi. Yabancılara gerçekleştirilen konut satışları bir önceki yıla göre %34,6 oranında gerileyerek 2 bin 741 seviyesinde gerçekleşti.

**Bankalararası Kart Merkezi (BKM), Temmuz ayına ilişkin verilerini açıkladı.** Buna göre, Temmuz'da banka kartları ve kredi kartlarıyla yapılan harcamalar geçen yılın aynı ayına göre %27 artarak 112,1 milyar TL olarak gerçekleşti.

**TÜİK Ocak-Haziran dönemine ilişkin yapı izin istatistiklerini açıkladı.** Yapı ruhsatı verilen bina sayısı yılın ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %45,5, yüz ölçümü ise %40,8 yükseldi. Yapı kullanma izin belgelerinde bina sayısı yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %35,6, yüz ölçümü ise %32,5 azaldı.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (KLNMA) - Asya Altyapı Yatırım Bankası ile COVID-19 salgınının etkilerinin azaltılması için işletme sermayesi finansmanı amacıyla T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı geri ödeme garantisi altında 300 milyon dolar tutarında 3 yıl vadeli kredi anlaşması imzaladı.**

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Petkim (PETKM)** – İkinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket son çeyrekte 147 milyon TL net kâr elde etti. Söz konusu rakam bir önceki yılın aynı dönemine göre %54 azalış ifade ediyor. Aynı dönemde şirketin net satışları yıllık bazda %28 gerileyerek 2.242 milyon TL oldu.

**Otokar (OTKAR)** - ESHOT Genel Müdürlüğü ile 304 adet otobüsün tedariki ve 5 yıl süresince bakımını içeren ihale sözleşmesinin 10 gün içinde imzalanacağını açıkladı. 476 milyon TL bedelli ihaleye ilişkin teslimatlar bu yıl başlayacak ve 2021 yılı içerisinde tamamlanacak.

**Ticaret Bakanlığı, ikinci el cep telefonu ve tablet satışı için düzenleme yaptığını duyurdu.** Buna göre, ikinci el cep telefonu ve tabletler sertifikalı ve garantili olarak yeniden satılacak. Kullanılmış cep telefonu ve tabletler bakanlığın yetki verdiği merkezlerde yenilenecek. En az 12 ay garanti süresiyle yeniden satılacak. Söz konusu düzenlemenin önemine işaret eden Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, "Düzenlemeyle kullanım ömrü henüz dolmayan teknolojik ürünlerin tekrar ekonomiye kazandırılmasını, israfın ve çevreye verilen zararların önlenmesini, ithalatın azaltılmasını ve tüketicilerin bütçelerine daha uygun bedelle güvenli bir şekilde ikinci el cihaz almalarını sağlamayı amaçlıyoruz." dedi.

**Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, oyun sektöründeki yerli girişimlere son 10 yılda 426,7 milyon lira destekte bulunduğunu açıkladı.** Bakanlıktan yapılan açıklamada, oyun sektöründe faaliyet gösteren yerli firmaların kişi başı 1,7 milyon dolarlık gelire sahip olduğu, bakanlığın sağladığı destekten faydalanan girişimlerin yaş ortalamasının ise 6,5 olduğu kaydedildi.

**Facebook, Türkiye'deki KOBİ'lere yönelik toplamda 7 milyon TL değerinde bir hibe programını hayata geçirdiğini duyurdu.** Facebook'tan yapılan açıklamaya göre, projede Deloitte ve Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) İstanbul Kadın Girişimciler Kurulu ve TOBB İstanbul Genç Girişimciler Kurulu ile iş birliği yapılacaktır. Facebook'un geçtiğimiz aylarda başlattığı ve 30'dan fazla ülkede yer alan 30 bin KOBİ'ye 100 milyon dolar yardımda bulunma sözü verdiği hibe programının Türkiye ayağından faydalanmak isteyen KOBİ'ler, 26 Ağustos tarihine kadar başvuruda bulunabilecek.

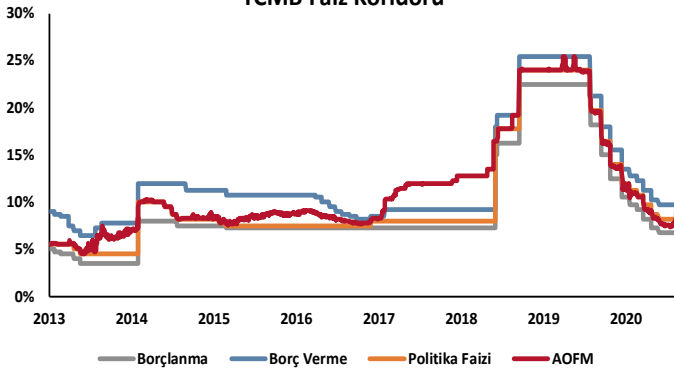
**Dünyanın en prestijli savunma sanayi listesi olarak kabul edilen "Defense News Top 100"de yer alan Türk şirketi sayısı 7'ye yükseldi.** Defense News dergisi tarafından her yıl, bir önceki yılın savunma satışları baz alınarak yayımlanan savunma sanayi listesine 2006 verileriyle 93'üncü sıradan giren, geçen yıl 52'nci sıraya kadar yükselen ASELSAN, bu yıl ilk 50'ye girme başarısı gösterdi. Geçen yıl 69'uncu sırada yer alan TUSAŞ 16 basamak ilerleyerek 53'üncü sırada yer buldu. Türk şirketlerden BMC 85, ROKETSAN 91, FNSS 98, HAVELSAN 99'uncu sırada listede kendine yer aldı. Listenin ilk 5 sırasında 50,5 milyar dolar ciroyla Lockheed Martin, 34,3 milyar dolarla Boeing, 29,5 milyar dolarla General Dynamics, 28,6 milyar dolar ciroyla Northrop Grumman ve 27,5 milyar dolarla Raytheon Company yer aldı.

**Fransız ilaç şirketi Sanofi, ABD'li biyoteknoloji şirketi Principia Biopharma'yı yaklaşık 3,4 milyar dolara satın almayı planlıyor.** Dün yapılan açıklamaya göre, satın alma sonucunda çoklu skleroz ve bazı oto immune hastalıklara yönelik tedavilere odaklanan şirketin tamamı Sanofi'nin kontrolüne geçmiş olacak. Bu anlaşma bu sene Mart ayında Gilead Sciences'ın kanser ilacı üreticisi Forty Seven Inc.'yi 4,9 milyar dolara satın almasının ardından yapılan ikinci büyük satın alma oldu.

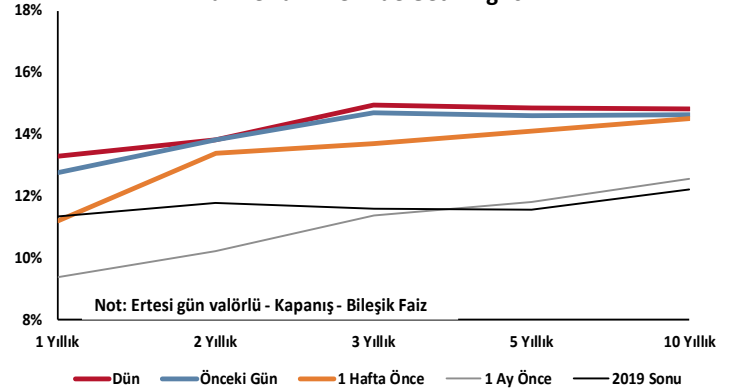
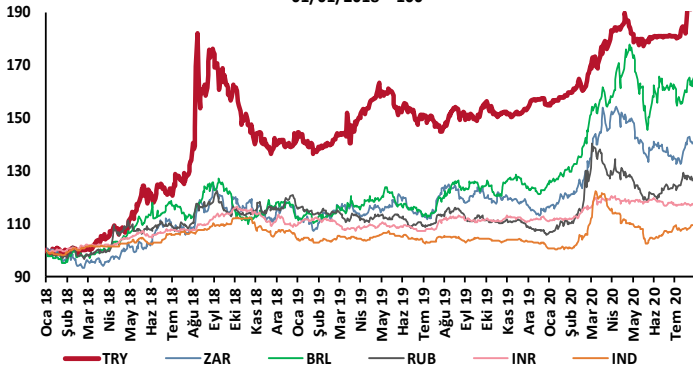
**Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) başvuruları 2 Kasım'a kadar yapılabilecek.** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan yapılan açıklamaya göre, 2021 yılında YEKDEM'den yararlanmak isteyen üretim lisansı sahibi tüzel kişilerin en geç 2 Kasım 2020 tarihi sonuna kadar elektronik ortamdan başvurmaları gerekmektedir.

**Oteko Group, Türkiye'deki operasyonlarını sona erdiriyor.** Rus enerji şirketi Oteko, Petgaz A.Ş.'yi Türk firması BDY Group Yatırım A.Ş.'ye devredilmesi için Rekabet Kurumu'na başvurdu. Devir işlemleri tamamlanırsa, Rus enerji devinin Türkiye'de önemli bir varlığı kalmıyor.

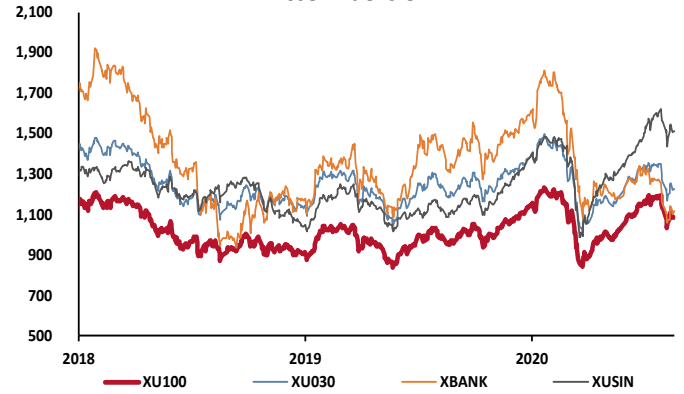
TCMB Faiz Koridoru



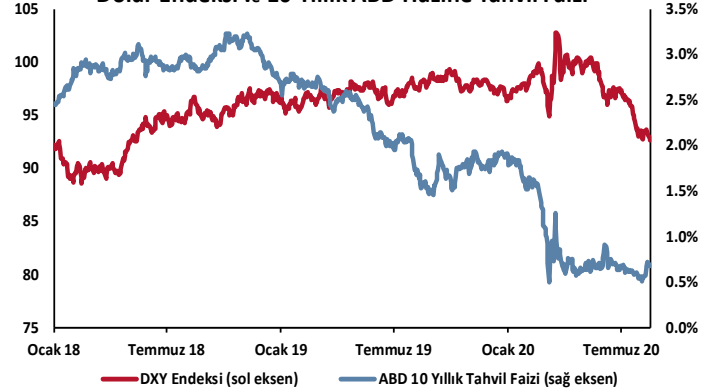
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

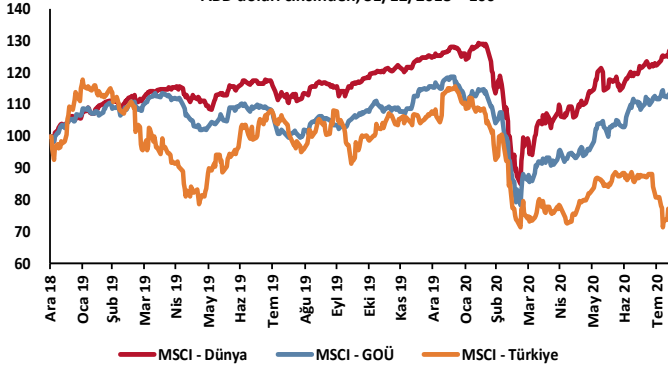
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

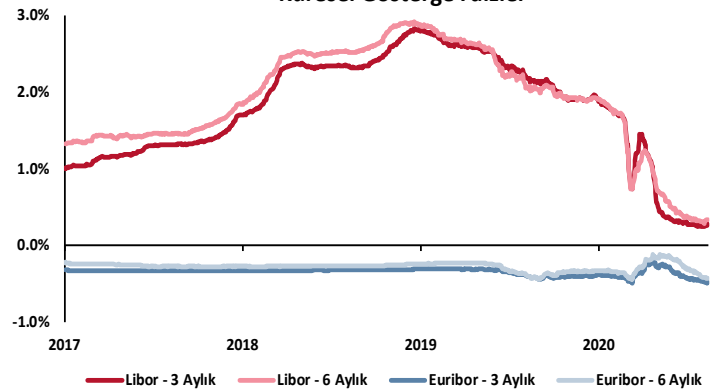


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 100



Küresel Gösterge Faizler



# TSKB

## Danışmanlık Hizmetleri

## Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2020 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