



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
18 Eylül 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

A.B.D. Merkez Bankası (Fed) ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararları sonrası küresel piyasalarda risk iştahı sınırlı kaldı. İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı ve ABD işsizlik başvuruları gibi piyasalarca izlenen gelişmeler beklentiler dahilinde kalırken, MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,9, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,8 düştü. ABD'de teknoloji hisseleri ağırlıklı Nasdaq Bileşik Endeksi, dün %1,3 değer kaybederek zirve seviyesinden %10 uzaklaşmış oldu. Brent petrol, Sally kasırgasının ABD petrol üretimini vurmasının ardından yükselmeye devam etti. Varil başına fiyat %2,6 yükselerek, haftalık artışını %8'in üzerine taşıdı. Bu koşullarda, BIST-100 endeksi olumlu ayrılarak günü %0,3 değer kazancıyla kapattı. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,8 değer kaybetti. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,31'de değişmezken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise 39 baz puan artışla %13,74'e yükseldi. Öte yandan TCMB geleneksel yöntemle düzenlediği 15 Ekim vadeli repo ihalesi ile piyasaya 5 milyar TL verdi. İhaleye 18,2 milyar TL teklif gelirken, ortalama basit faiz %11,33 oldu. Haftanın son işlem gününde Doğu Akdeniz'deki jeopolitik gelişmeler ve COVID-19 tedavisine ilişkin haber akışı piyasalar tarafından izlenecek. TCMB Beklenti Anketi sonuçları da yurtdiinde takip edilecek.

BOE beklentiler dahilinde politika faizini değiştirmeyerek %0,1 seviyesinde bıraktı. BOE tahvil alım programını da 745 milyar sterlin seviyesinde tuttu. Karar oy birliği ile alındı. BOE Para Politikası Kurulu tutanaklarında, "Kurulun, atıl kapasitenin azaltılmasında ve %2'lik enflasyon hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşılması konusunda net kanıt alınana kadar para politikasını sıkılaştırma niyeti yoktur." ifadesine yer verildi. İngiltere'de ana projeksiyonlarda öngörülenden daha uzun süreli bir yüksek işsizlik riski olduğuna yer verilen tutanaklarda, ülkenin üçüncü çeyrekteki gayrisafi yurtiçi hasılasının COVID-19 öncesi seviyenin yaklaşık %7 altında kalacağı ifade edildi. Açıklamada ayrıca ekonomik görünümün Brexit sebebiyle istihdam sıkıntıları ve COVID-19 endişeleri etkisiyle "alışılmadık düzeyde" belirsiz olduğu ve negatif faiz oranlarının da değerlendirildiği ifade edildi.

Takvim

18-Eyl	TCMB, Beklenti anketi, Eylül
21-Eyl	TÜİK, Yurtdışı üretici fiyat endeksi, Ağustos Japonya, Tatil
22-Eyl	TÜİK, Tüketici güven endeksi, Eylül ABD, İkinci el konut satışları, Ağustos
23-Eyl	Almanya, İmalat PMI, Eylül ABD, İmalat PMI, Eylül
24-Eyl	TCMB, Reel kesim güven endeksi, Eylül TCMB, İmalat sanayi KKO, Eylül TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Eylül TCMB, Faiz oranı kararı ABD, Yeni konut satışları

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,111	0.3%	-1.4%	-2.9%
BIST-30	1,241	0.4%	-3.0%	-10.6%
XUSIN	1,646	0.7%	4.0%	18.3%
XBANK	1,100	0.0%	-4.1%	-31.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.5464	0.5%	3.5%	26.9%
Euro/TL	8.9448	0.9%	3.3%	34.1%
Sepet Kur*	8.2396	0.8%	3.3%	30.8%
Euro/Dolar	1.1847	0.3%	-0.1%	5.7%
Dolar/JPY	104.73	-0.2%	-1.0%	-3.6%
DXY	92.9700	-0.3%	-0.3%	-3.5%

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.31%	13.31%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.74%	13.35%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.02%	7.02%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.68%	0.69%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.45%
16 Ocak 2023	5.500%	96.88	6.98%
23 Ocak 2025	6.000%	94.75	7.44%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1942.6	0.7%	0.0%	28.1%
Reuters/Jefferies CRB*	159.1	0.7%	-0.8%	-18.5%
Brent (Dolar/varil)	43.3	2.6%	-3.6%	-34.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.0	-9.9%	-15.8%	-6.7%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 12 Eylül ile biten haftada beklentilere paralel olarak 860 bin oldu. Başvuru sayısı önceki haftaya kıyasla 33 bin düşüş gösterdi.

Euro Bölgesi'nde TÜFE Ağustos ayında yıllık %0,2 geriledi. Endeks aylık bazda %0,4 azaldı. Endekste görülen değişimler, gıda, alkol ve tütün ürünlerinde %0,33 ve hizmetlerde %0,3 artış yönünde olurken, enerji dışı sanayi üretiminde %0,03 ve enerji sektöründe %0,77 azalma yönünde oldu.

Avrupa Birliği (AB), İtalya'ya yardım paketini onayladı. Avrupa Komisyonu'ndan yapılan açıklamada, AB'nin, COVID-19 salgınından etkilenen büyük İtalyan firmalarının yeniden sermayelendirilmesi için 44 milyar euroluk bir yardım paketinin onaylandığı duyuruldu.

Merkez Bankası tarafından açıklanan haftalık para banka verilerine göre, 11 Eylül haftasında brüt döviz rezervi, 400 milyon dolar artışla 45 milyar 281 milyon dolara yükseldi. Geçtiğimiz hafta altın rezervi ise 243 milyon dolar yükselerek 42 milyar 908 milyon dolar oldu. Böylece toplam rezerv 643 milyon dolar artışla 88 milyar 189 milyon dolara yükseldi.

Yurt içi yerleşiklerin döviz hesapları, 11 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 1 milyar 237 milyon dolarlık artışla 218 milyar 679 milyon dolara çıktı. Yaşanan artışın 257 milyon dolarlık kısmı bireysel hesaplardaki artıştan kaynaklanırken 980 milyon dolarlık kısmı ise tüzel hesaplardaki artış nedeniyle gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta bireysel hesapların döviz büyüklüğü 135 milyar 485 milyon dolar; tüzel döviz hesaplarının toplam tutarı ise 83 milyar dolar 194 milyon dolara olarak açıklandı.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 11 Eylül ile biten haftada 15 milyar 185 milyon TL artış göstererek 3 trilyon 503 milyar 754 milyon TL'ye yükseldi. Söz konusu haftada 44 milyar 152 milyon TL artan bankacılık sektörü toplam mevduatı, 3 trilyon 379 milyar 367 milyon TL oldu.

Merkez Bankası (TCMB), kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Kısa vadeli dış borç stoku, Temmuz sonunda, geçen yılın sonuna göre %4,2 artışla 128,4 milyar dolara yükseldi. Önümüzdeki bir yılda ödenmesi gereken dış borç 176,5 milyar dolar oldu. TCMB verilerine göre bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %1,2 artarak 56,7 milyar dolara yükselirken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %12,3 azalarak 51,5 milyar dolara geriledi. Bu dönemde bankaların yurt dışından kullandıkları kısa vadeli krediler, %10,2 artarak 8,4 milyar dolara yükseldi.

Borsa İstanbul Pay Piyasası hâlihazırda Yıldız Pazar (Grup 1-2), Ana Pazar (Grup 1-2), Gelişen İşletmeler Pazarı, Piyasa Öncesi İşlem Platformu ve Yakın İzleme Pazarı şeklindeki yapısını sadeleştirerek güncelliyor. Yeni pazar yapısında, işlem esasları açısından farklılıkların net olduğu Yıldız Pazar, Ana Pazar, Alt Pazar, Piyasa Öncesi İşlem Platformu ve Yakın İzleme Pazarı olacak. Önceden Gelişen İşletmeler Pazarında tek fiyat sistemiyle işlem gören şirketler artık Alt Pazar'da sürekli müzayede şeklinde işlem görecektir. Aynı zamanda likiditenin sınırlı olabildiği bu pazarda sert fiyat hareketlerine engel olacağı değerlendirilen işlem esasları ve bilgilendirme uyarıları kullanılarak yatırımcılara rehberlik yapılacak. Borsa İstanbul artık hem Yıldız hem de Ana Pazar şirketlerinde %10'un üzerinde halka açıklık oranı arayacak. Borsada işlem görecektir şirketler için aranan kota alma şartlarından halka arz edilen payların asgari piyasa değeri şartı, Yıldız Pazar için 150 milyon TL'den 200 milyon TL'ye yükseltilirken, Ana Pazar için aranan 50 milyon TL değiştirilmiyor. Alt Pazar için ise gelişen şirketlerin de halka arzına imkân tanınması açısından 20 milyon TL'lik bir eşik değeri belirleniyor. Düzenleme, 1 Ekim 2020 itibarıyla devreye alınacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum 2012'den günümüze kadar 1 milyon 400 bin konutun dönüşümünün tamamlandığını duyurdu. Türkiye'de riskli olduğu tespit edilen ve dönüşmesi gereken 6,7 milyon konut olduğunu ifade eden Kurum, bunun 1,5 ila 2 milyonunun İstanbul'da yer aldığına dikkat çekti.

Uluslararası Nakliyeciler Derneği (UND) Başkanı Çetin Nuhoglu, Türkiye'nin ihracatındaki artışın karayolu taşımalarına da olumlu yansımaları ifade ederek, dernek olarak sınır geçişlerini hızlandırmaya yönelik çalışmalara odaklandıklarını vurguladı. Nuhoglu, Kapitan

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Andreevo'da yeni bir hat açılacağını ve inşaat çalışmalarının Ekim ayı sonuna kadar tamamlanacağını söyledi. Nuhoğlu ayrıca, Lesovo Sınır Kapısı'nın da 2 olan hat sayısının 4'e çıkartılması konusunda da görüşmelerin devam ettiğini ifade etti. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla son bir ayda Bulgaristan sınır kapılarından gerçekleştirilen çıkışlarda %22 oranında artış yaşandığına dikkat çeken Nuhoğlu, Lesovo sınır kapısının araç aldığı peron sayısının 2 adetten 4 adede çıkartılması ile böylece günlük 800 araç çıkması planlandığını, Kapıkule ve Hamzabeyli'den günlük 2 bin 200 TIR geçişi hedeflendiğini kaydetti.

Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), Ağustos ayına ilişkin yeni otomobil tescil verilerini açıkladı. Buna göre, AB'de yeni otomobil satışları, Ağustos'ta geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %18,9 azalarak 769.525'e geriledi. Yılın ilk sekiz ayında ise tesciller yıllık bazda %32 gerileyerek 6.123.852 seviyesine düştü.

BioNTech, COVID-19 aşısı için üretim tesisi satın alacak. BioNTech, merkezi İsviçre'de bulunan ilaç şirketi Novartis'in Almanya'nın Marburg kentindeki üretim tesislerini satın almak için anlaşma imzaladığını duyurdu. Açıklamada, BioNTech'in üzerinde çalıştığı "BNT162b1" adlı COVID-19 aşısı için yıllık 750 milyon doz üretim kapasitesine sahip olduğu vurgulandı. Satın alınanın, gerekli izinlerin alınmasının ardından bu yılın son çeyreğinde tamamlanması bekleniyor.

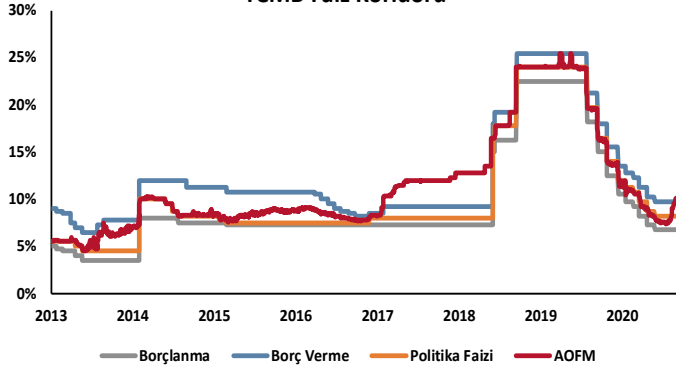
Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizmasında (YEKDEM) süre uzatımı kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Yayımlanan karara göre, 1 Ocak 2021-30 Haziran 2021 tarihleri arasında devreye girecek santraller 31 Aralık 2030 tarihine kadar YEKDEM'den faydalanabilecek.

Rüzgâr enerjisi santralleri (RES) önlisans başvuruları ertelendi. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), RES'ler için 5-9 Ekim 2020 olarak belirlediği önlisans başvuru tarihini erteledi.

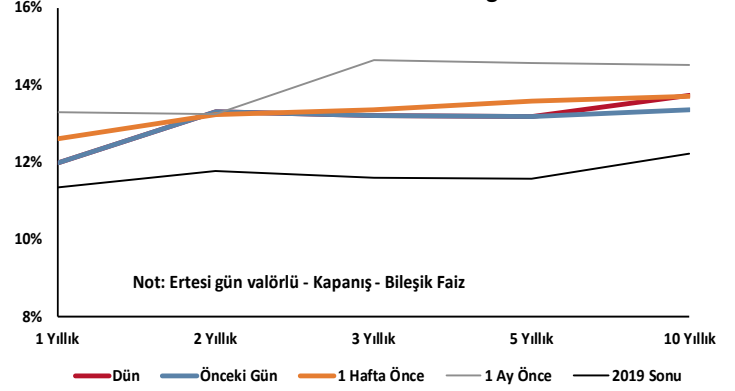
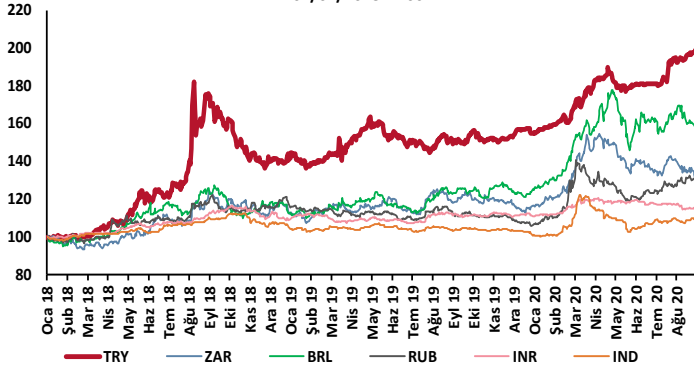
"BP Enerji Görünümü 2020" raporuna göre, küresel enerji talebi 2050 yılına kadar %25 artabilir. Üç senaryo çalışması yapılan raporda, tüm senaryolarda önümüzdeki 30 yıl içerisinde petrol talebinde düşüş olacağı tahmin ediliyor. Yenilenebilir enerji de en hızlı gelişen enerji kaynağı olarak görülüyor. 2018 yılında %5 büyüyen yenilenebilir enerjinin, mevcut durum senaryosunda 2050 yılına kadar %20 oranında büyümesi bekleniyor.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve müttefikleri (OPEC+) petrol üretim azaltımını değiştirmede. Ortak Bakanlar İzleme Komitesi'nin yapmış olduğu toplantıda alınan karara göre, üretimin yıl sonuna kadar 7,7 milyon varil/gün azaltılması politikasında bir değişiklik yapılmasına yönelik teklif gelmedi. Bir sonraki toplantı 19 Ekim 2020 tarihinde yapılacak.

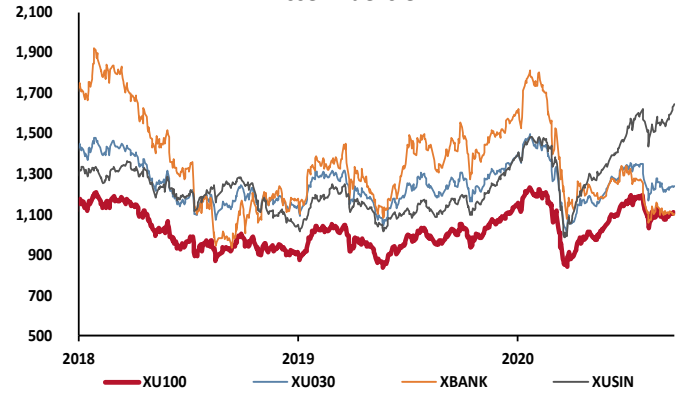
TCMB Faiz Koridoru



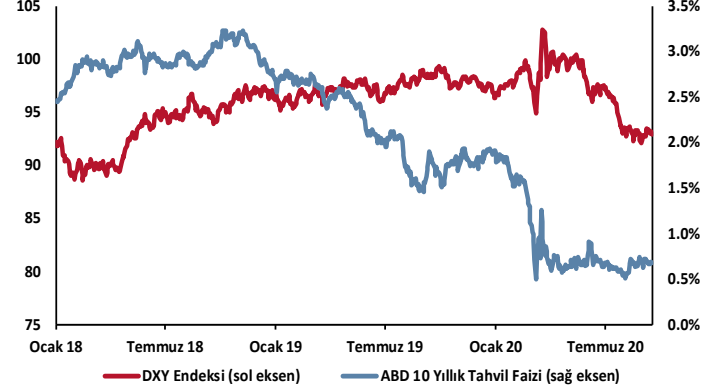
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

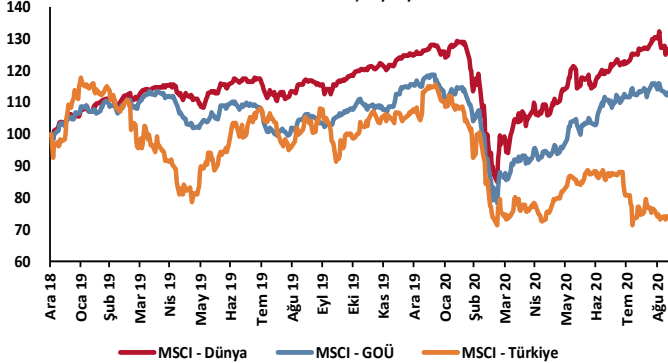
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

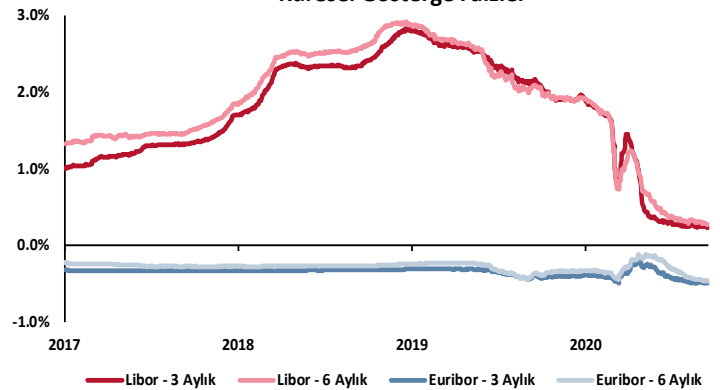


MSCI Hisse Endeksleri

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