Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

18 Ekim 2019 Cuma

Piyasalarda Bugün

Jeopolitik belirsizliklerin kısmen hafifliyor oluşuna yönelik haber akışı ve güçlü şirket bilançoları risk iştahını desteklese de ekonomik aktiviteye ilişkin ABD ve Çin'den beklentilerin altında gelen veriler iyimserliği sınırlıyorlar. İngiltere ile AB'nin Brexit sürecine ilişkin anlaşmaya varması dün riskli varlıkları bir miktar desteklerken gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri dolar karşısında genel olarak değer kazandılar. Ancak hisse senetlerinde yükseliş dün genele yayılmadı. Bu ortamda dün yurtiçinde jeopolitik belirsizliklerin kısmen azalabileceğine yönelik beklentilerle Türk finansal varlıklar kısmen toparlandı. Hisse senetlerinde %0,8 yükseliş yaşanırken, dün piyasa kapanışı esnasında 5,86 seviyelerinde seyreden dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 5,80'in altına indi. Tahvil faizlerinde ise hareketler sınırlı kaldı. Benzer eğilimle bu sabah açıklanan Çin'in üçüncü çeyrek büyüme verileri beklentilerin altında kalırken Asya piyasalarında karışık bir seyir gözleniyor. Bugün gün içinde makroekonomik veri gündemi sakinken politik ve jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı takip edilecek.

Avrupa Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker, Avrupa Birliği (AB) ve İngiltere'nin Brexit konusunda anlaşmaya vardığını açıkladı. Ancak anlaşmanın Başbakan Boris Johnson'ın çoğunluğa sahip olmadığı İngiltere Parlamentosu'nda onaylanması gerekiyor. Oylama Cumartesi günü yapılacak.

ABD'de Eylül ayı sanayi üretimi beklentilerin altında kaldı. Eylül'de sanayi üretimi bir önceki aya göre %0,2 olan piyasa ortalama tahminlerinin ötesinde %0,4 azaldı. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı %77,9'den %77,7 olan beklentilerin altında kalarak %77,5'e geriledi.

Çin ekonomisi 2019 üçüncü çeyrekte beklentilerden daha hızlı yavaşlarken öncü veriler karışık sinyaller verdiler. Üçüncü çeyrekte GSYH yıllık büyüme hızı bir önceki dönemdeki %6,2'den %6,1 olan beklentilerin altında kalarak

Takvim

18-Ekm	TCMB, Uluslararası yatırım pozisyonu, Ağustos
	TCMB, Beklenti anketi, Ekim
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
BİST-100	94,896	0.81%	-5.42%	3.97%
BİST-30	117,640	0.87%	-5.25%	2.88%
XUSIN	110,104	0.34%	-5.08%	4.99%
XBANK	132,725	1.69%	-6.27%	12.73%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8289	-0.97%	3.77%	10.24%
Euro/TL	6.4838	-0.51%	4.11%	7.13%
Sepet Kur*	6.1480	-0.79%	3.84%	8.39%
Euro/Dolar	1.1122	0.47%	0.37%	-3.03%
Dolar/JPY	108.65	-0.09%	0.29%	-0.83%
DXY	97.6070	-0.01%	-0.68%	1.48%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	15.66%	16.31%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	15.44%	15.75%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.04%	6.99%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.74%	1.74%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.00	5.124%
22 Nisan 2020	5.125%	99.89	5.357%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.04	6.197%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1491.64	0.15%	-0.49%	16.29%
Reuters/Jefferies CRB*	184.58	0.32%	-1.12%	5.24%
Brent (Dolar/varil)	59.91	-0.58%	-7.34%	9.59%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.32	0.69%	-0.28%	-20.61%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

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

Piyasalarda Bugün

%6,0'a yavaşladı. Bununla birlikte yıllık bazda sanayi üretimi Eylül'de %5,8, perakende satışlar ise, %7,8 artarken, sabit sermaye yatırımları yılın ilk dokuz ayında %5,4 yükseldi. Beklenti %5,5 artması yönündeydi.

Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanı Naci Ağbal 2020 yılı bütçe öngörülerini paylaştı. Ağbal, 2020-2022 yıllarında bugüne kadar olduğu gibi mali disipline kararlı şekilde devam edileceğini belirterek, gelecek yıl bütçe açığının milli gelire oranının %3'ün altına kalmasını, faiz dışı dengede ve kamu borç stokunun milli gelire oranında kademeli bir iyileşme olmasını öngördüklerini açıkladı. Ağbal, gayrimenkul alım satım gelirlerinde bir sıçrama olmasını beklediklerini, motorlu araçların alım satımından alınacak ÖTV gelir artışının da diğer vergilerden fazla olacağını belirtti. Ağbal, sanayinin ihtiyaç duyduğu uzun vadeli düşük maliyetli finansman ihtiyacını karşılamak üzere Kalkınma Bankası ve Eximbank'ın sermayesinin artıracağını belirterek, buralara 2020 bütçesinden 750'şer milyon lira ayrıldığını dile getirdi. Ağbal, "2020'de özelleştirmeden 10 milyar liralık gelir hedefimiz var." bilgisini de paylaştı.

Haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri yayınlandı. Buna göre 11 Ekim ile biten haftada,

- Türk Parası (TP) kredi miktarı bir önceki haftaya göre 6,4 milyar TL artış kaydederken, bu artışın 4,1 milyar TL'si tüketici kredilerinde gerçekleşti. Tüketici kredilerinin alt başlıklarında ise konut kredilerinin haftalık bazda 1,1 milyar TL, taşıt kredilerinin ise 161 milyon TL artış gösterdiği görülüyor. Toplam TP kredilerde artışın 3 aylık eğilimi %14,6'ya, yıllık artış ise %5,6 seviyesine yükseldi.
- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 210,2 milyon dolar azaldı. DİBS'lerdeki net hareket ise 239,6 milyon dolar azalış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 31,2 milyar dolar, DİBS stoku ise 16,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- 4 - 11 Ekim haftasında Merkez Bankası'nın altın rezervleri 181 milyon dolar azalışla 25,8 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 1,4 milyar dolar azalışla 78,4 milyar dolara geriledi. Böylece toplam rezervler 1,6 milyar dolar azalışla 104,2 milyar dolara geriledi.
- Gerçek kişilerin YP mevduatları bir önceki haftaya göre 585 milyon dolar azaldı. Böylece gerçek kişi YP mevduatları 6 haftalık kesintisiz yükselişin ardından gerileme kaydetmiş oldu. Aynı dönemde tüzel kişilerin YP mevduatı ise 122 milyon dolar seviyesinde yükseliş kaydetti. Toplam YP mevduat hacmi 224 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Ağustos 2019 dönemine ilişkin kısa vadeli dış borç istatistikleri açıklandı. Ağustos ayında 2018 sonuna kıyasla kısa vadeli dış borç stoku %5,4 artarak 120,7 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %0,1 artarak 57,2 milyar dolara, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %11 yükselerek 57,1 milyar dolara ulaştı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye Müteahhitler Birliği Ekim 2019'a ilişkin İnşaat Sektörü Analizi raporunu yayımladı. Türk müteahhitlik firmalarının, bu yılın Ocak-Eylül döneminde yurt dışında 7,5 milyar dolar tutarında toplam 151 proje üstlendiğinin açıklandığı analizde, bu rakamlarla, yurt dışı müteahhitlik hizmetleri kapsamında 1972 yılından bugüne kadar üstlenilen proje sayısının 9 bin 800'e, toplam proje tutarının da 387,6 milyar dolara ulaştığı belirtildi. Analizde, özellikle 1999 Marmara Depremi'nin ardından Türkiye'nin gündemine giren kentsel dönüşüm sürecinin deprem riskiyle mücadele edebilmek ve çevreye duyarlı sürdürülebilir şehirler yaratabilmek için fırsat olarak değerlendirilmesi gerektiği vurgulandı. Bununla birlikte, müteahhitlik firmalarının finansman sıkıntısının artmaya devam ettiği belirtilerek, "Tüm bu gelişmelerle birlikte ekonomi yönetiminin son dönemde gerek makro ekonomiyi gerek sektörü canlandırmaya yönelik attığı adımların etkisiyle geleceğe yönelik olumlu

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

sinyaller alınmaya başlanmıştır." ifadesi kullanıldı. Ayrıca, 2019'un ilk yarısında konut satışlarında dipten dönüşün işaretlerinin dikkat çekici olduğu belirtildi.

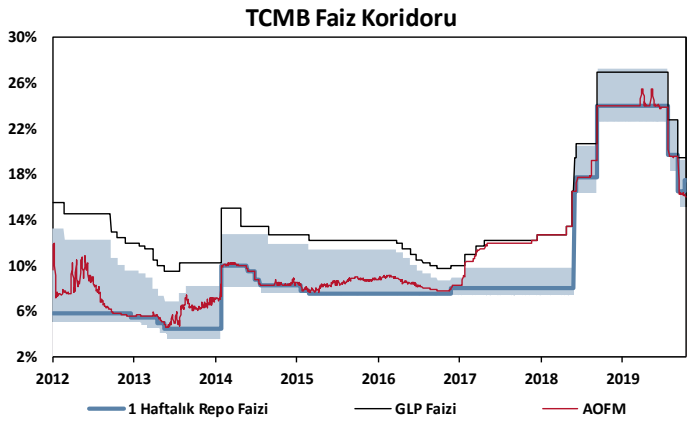
Faizsiz konuta yıl sonunda düzenleme gelmesi bekleniyor. Eminevim markasıyla faizsiz finansman modelini kuran Emin Grup Yönetim Kurulu Başkanı Emin Üstün, halihazırda sektörün Türkiye konut pazarından aldığı payın %1 olduğunu belirterek, "Eğer devlet bu alana yönelik bir düzenleme getirirse konut pazarından aldığı pay %20'ye çıkar" şeklinde konuştu. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun (BDDK) 3 yıl önce sektörü denetlediğini aktaran Emin Üstün, "Sektöre yönelik düzenleme şu anda mecliste. Bu yıl içinde çıkmasını bekliyoruz. Düzenleme ile birlikte sektöre girecek firmaların belli bir finansman ve işletme gücüne sahip olması gerekecek. Şirketler denetime tabi tutulacaklar. Ellerindeki konut ve sattıkları konut sayısı bakımından bir denetim olabilecek" dedi. Düzenleme yapıldığı taktirde bankaların da sektöre girebileceğini ifade eden Üstün, özellikle katılım bankalarından bu alana giriş beklediklerini sözlerine ekledi.

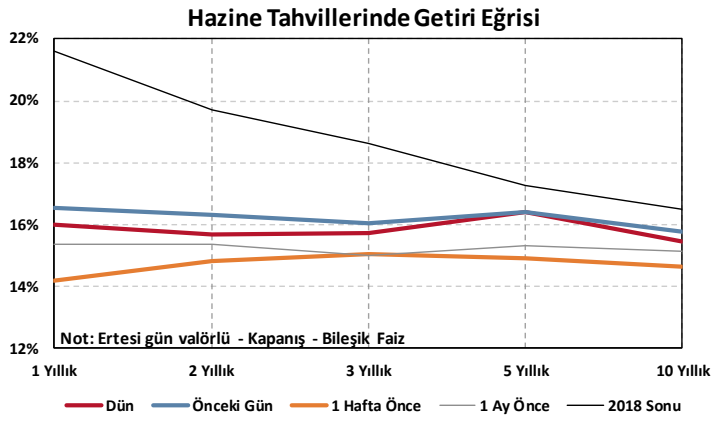
Roche'un grup satışları 2019'in dokuz ayında %10 artarak, 46,1 milyar İsviçre frangı seviyesine ulaştı ve şirket bu yıla ilişkin öngörülerini üçüncü kez yükseltmiş oldu. Roche'den yapılan açıklamaya göre, İlaç Bölümü'nün satışları %12 artışla 36,6 milyar İsviçre frangı seviyesine çıkarken, Diagnostik Bölümü'nün satışları ise %4 yükselerek 9,5 milyar İsviçre frangı olarak gerçekleşti.

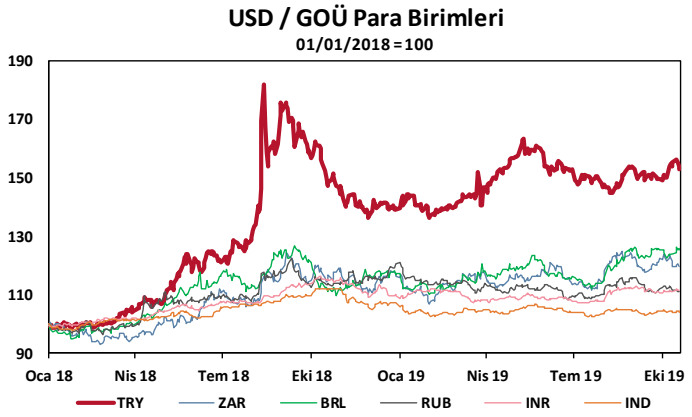
Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nca yayınlanan 2019 yılı Ağustos ayı teşvik listesindeki projelerden 28'i enerji sektöründe; 7'si ise madencilik sektöründe. Enerji sektöründe ise teşvik belgesi verilen projeler arasında yatırım tutarı en yüksek olan proje, 458.193.896 TL ile Karayel Elektrik Üretim A.Ş.'nin Kırklareli'nde gerçekleştireceği 75 MW kapasiteli rüzgâr enerjisi santrali (RES) projesi oldu. Madencilik sektöründe yatırım teşvik belgesi alan projelerden en yüksek yatırım tutarı olanı, 1.243.989.338 TL ile yerli sermayeli Defaş Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, Manisa'da bulunan bölgesel öncelikli yatırım niteliğindeki linyit üretim projesi oldu. Ayrıca, Ağustos ayında enerji sektöründe 85 projenin de tamamlama vizesi yapıldı.

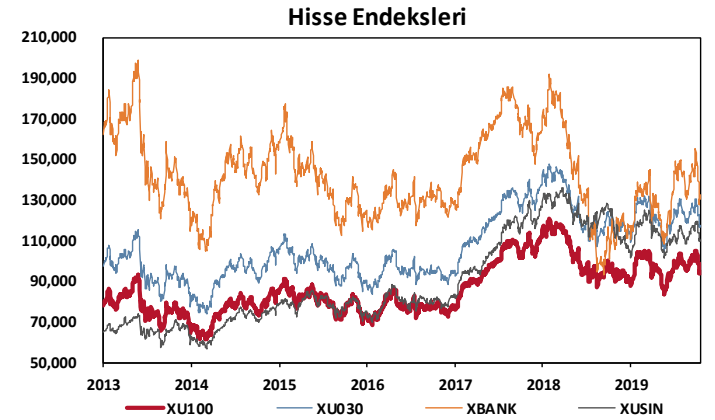
ABD, Irak'ın İran ambargolarından muafiyetini 3 ay daha uzattı. Böylece Irak elektrik üretimi için İran'dan doğal gaz alımına devam edecek.

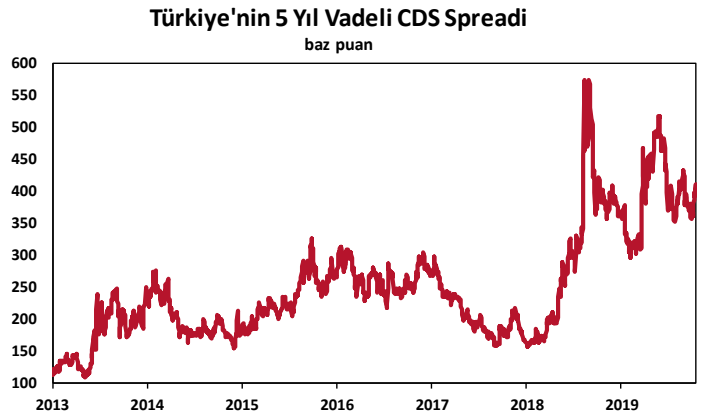
Binalara sıfır atık belgesi verme işlemi başlıyor. Tüm Yönleriyle Atık Yönetimi Paneli'nin (TÜRKTAY) tarafından onuncu kez düzenlenen "Yeşil Ekonomi Yolunda Sıfır Atık" programında konuşan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın eşi Emine Erdoğan, 2019 yılı sonu hedefi olan 25 bin binada sıfır atık uygulamasına şimdiden ulaşıldığını söyledi. Programa katılan Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum da sıfır atık ve çevre yönetimine ilişkin girişimlerin genişleyerek devam edeceğini söyledi. Bu kapsamda yayınlanan Sıfır Atık Yönetmeliğinin çeşitli şartlar getirdiğini hatırlatan Murat Kurum, "Yönetmelik kapsamında, sıfır atık sistemine geçen bütün binalarımıza 'Sıfır Atık Belgesi' vereceğiz. Bu belgeyle binalarımızda, sıfır atık yönetim sisteminin kurulmasına, izlenmesine, atık oluşumundan geri dönüşüme kadar tüm aşamaları takip edebileceğiz. Ocak 2020 itibarıyla sistemi kuranlara belgelerini vermeye başlayacağız" dedi.

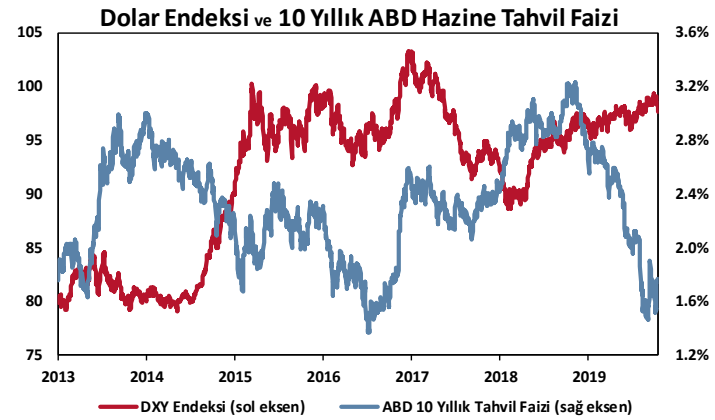


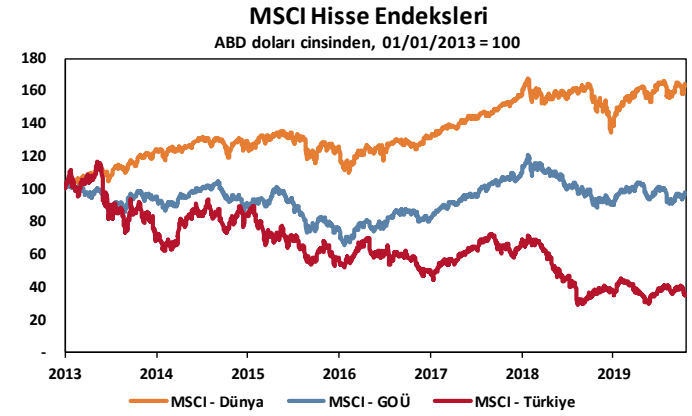


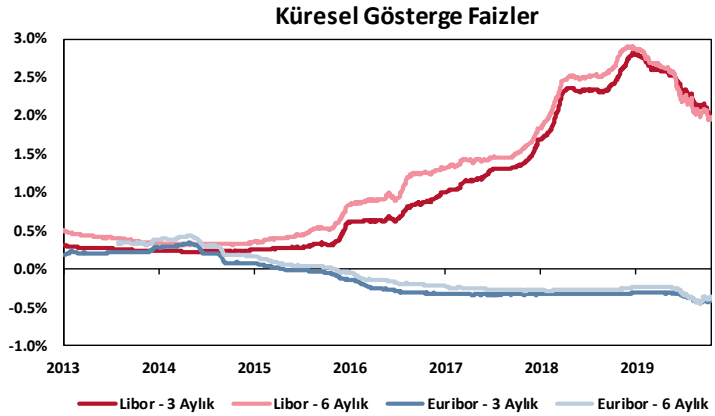












Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TÜİK*

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

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 değişmenin 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.