

Gündem

19 Haziran 2018 Salı

Piyasalarda Bugün

ABD ve Çin arasında sular durulmuyor. ABD Başkanı Donald Trump, ABD Ticaret Temsilciliği'ne (USTR), Cuma günü açıkladığı tarifelere Çin'in misillemeyle karşılık vermesi nedeniyle, 200 milyar dolar tutarında ithal ürünler üzerine ek %10'luk gümrük vergisi uygulanması talimatını verdi. Trump, Pekin yönetiminin, ABD'nin 6 Temmuz'da yürürlüğe girecek olan 50 milyar dolarlık tarifelerine eş değer karşı tarifeler açıklamasını sert bir dille eleştirmişti. Çin'den yanıt da gecikmedi. Pekin tarafından yapılan açıklamada, yeni vergilerin devreye girmesi durumunda niceliksel ve niteliksel önlemler alınacağı belirtildi. Dün tatilde olan Çin piyasaları bugün açıldı. Çin'de gösterge hisse senedi endeksi olan Şanghay Bileşik Endeksi, Eylül 2006'dan beri ilk kez 3.000 seviyesinin altına geriledi. Çin hisselerinde oluşan yoğun satış baskısıyla Asya hisse piyasası son 4 ayın en düşük seviyesine geriledi. ABD'nin yeni yaptırımları Çin'den teknoloji ve internet ürünleri ithalatını daha etkili bir biçimde kısıtlayabilir. Bu durum küresel ekonomide daha fazla belirsizlik oluşturacağı ve ticaret kanalıyla yaratılan büyümeyi zayıflatacağı için yatırımcılar endişeli. Hisse senetlerinde satışlar yaşanırken altın yükseliyor, ABD tahvilleri geriliyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'de hem iç hem dış finansman maliyetlerindeki artış ve liradaki zayıflamanın büyümeyi aşağı çekeceğini belirtti. Fitch'e göre Türkiye'de Nisan ayının sonlarından bu yana gerçekleştirilen toplam 500 bp'lik faiz artışı ve sadeleştirme, makroekonomik ve finansal istikrara yönelik ani risklerin hafiflemesini destekleyebilir. Açıklamada, Türkiye'de hem iç hem dış finansman maliyetlerindeki artışın ve kurdaki zayıflamanın büyümeyi aşağı çekeceği ve bunun, teşviklerin seçim sonrasında geri çekilmesiyle birlikte 2019 yılında daha şiddetli bir şekilde hissedileceği kaydedildi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu, yayınladığı son Küresel Ekonomik Raporu'nda, 2019 için Türkiye büyüme tahmininin %3,6 seviyesinde olduğunu duyurdu.

Yoğun borçlanma haftasında Hazine bugün üç ihaleye daha çıkacak. 2 yıllık sabit kuponlu, 6 yıl vadeli değişken faizli ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini düzenleyecek olan Hazine böylece Haziran iç borçlanma programını tamamlamış olacak. Hazine Haziran ayında toplam 14,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 13 milyar TL'si piyasadan 15,7 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüyor. Pazartesi günü düzenlenen 14 Haziran 2023 itfali 5 yıllık sabit getirili tahvil ihalesinde bileşik faiz % 17,24 ile 2008'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti; Hazine ihaleye gelen talebin yaklaşık yarısını karşıladı.

Takvim

- 19-Haz** 2 ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu Hazine tahvil ihaleleri
6 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili
TCMB: Konut Fiyat Endeksi, Nisan
2018 Merkez Bankacılığı Forumu, Sintra (2. gün)
- 20-Haz** Hazine İtfası: 13,65 milyar TL
TÜİK: Konut Satış İstatistikleri, Mayıs
2018 Merkez Bankacılığı Forumu, Sintra (3. gün)
- 21-Haz** Tüketici Güven Endeksi, Haziran
BDDK Haftalık İstatistikleri
TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri
İngiltere Merkez Bankası: Faiz Oranı Kararı
- 22-Haz** Almanya imalat PMI, Haziran
- 24-Haz** Milletvekili ve Cumhurbaşkanlığı Seçimleri

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Bist-100	93,043.28	-1.58%	-9.15%	-19.33%
Bist-30	114,197.46	-1.85%	-9.45%	-19.64%
XUSIN	117,578.76	-0.73%	-4.98%	-9.14%
XBANK	128,758.79	-1.24%	-11.16%	-24.87%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	4.7032	-0.55%	5.31%	24.13%
Euro/TL	5.4654	-0.47%	3.86%	20.18%
Sepet Kur*	5.0836	-0.46%	4.52%	22.02%
Euro/Dolar	1.1622	0.13%	-1.43%	-3.12%
Dolar/JPY	110.54	-0.11%	-0.07%	-1.89%
DXY	94.8010	0.01%	1.20%	2.91%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	19.12%	19.12%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.89%	16.25%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.44%	7.74%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.87%	2.94%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	97.50	7.331%
22 Nisan 2020	5.125%	95.05	8.069%
18 Mayıs 2021	4.875%	91.14	8.366%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1277.91	-0.09%	-1.11%	-1.88%
Reuters/Jefferies CRB*	200.91	-0.01%	-3.53%	2.01%
Brent (Dolar/varil)	75.34	2.59%	-4.90%	12.67%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.95	-0.27%	3.49%	-0.34%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün (devam)

10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracında ise reel faiz %3,17 oldu; Hazine gelen 1,8 milyar TL'lik teklifin 1,2 milyar TL'sini karşıladı. İkincil piyasada tahvil faizlerinde sert artış devam ediyor. 10 yıllık tahvil faizi Pazartesi günü 64 baz puan yükselişle %16,89'a yükseldi. 2 yıllık tahvil faizi ise %19,12 seviyesinde.

Maliye Bakanlığı verilerine göre Mayıs ayında bütçe 2,7 milyar lira fazla verdi, aynı dönemde faiz dışı fazla 8,7 milyar lira oldu. Bütçe gelirleri yıllık bazda %21,8 artarken bütçe giderleri ise %31,7 arttı. İlk beş ayda gelirlerdeki en büyük kalem olan vergi gelirleri %20,2 ile bütçede öngörülenin üzerinde artış kaydetti. Vergi gelirlerindeki 42,4 milyar liralık artışın 18,9 milyar liralık kısmı gelir ve kurumlar vergilerinden geldi. İthalat vergisi de 7,8 milyar lira artış gösterdi. Bütçede faiz hariç harcamalarda; cari transfer harcamaları %16,9 ve personel giderleri de %31 artış gösterdi. Mayıs ayı gerçekleşmesi ile birlikte bütçe, Ocak-Mayıs döneminde 20,5 milyar lira olan açık verdi. Hükümetin yıl sonu hedefi ise 66 milyar lira seviyesinde bulunuyor.

Şubat-Mart-Nisan aylarını kapsayan Mart dönemi işsizlik oranı önceki yılın aynı dönemine göre 1,6 puan azalarak %10,1 seviyesine geriledi. Mart döneminde genç işsizlikteki düşüş dikkat çekti. Genç nüfusta işsizlik oranı önceki yıla göre 3,7 puan azalışla %17,7 seviyesinde açıklandı. Tarım sektöründe çalışan sayısı 27 bin kişi azalırken, tarım dışı sektörlerde çalışan sayısı 1 milyon 38 bin kişi arttı. Toplam istihdam edilenlerin %17,7'si tarım, %19,7'si sanayi, %7,3'ü inşaat, %55,3'ü ise hizmetler sektöründe yer aldı. İşgücüne katılma oranı ise 0,2 puan artarak %52,4 olarak gerçekleşti. Mevsimsel etkiden arındırılmış işsizlik oranı da aylık bazda 0,1 puan artarak %9,9 oldu. Arındırılmış verilere göre istihdamda aylık bazda tek katkının hizmet sektöründen gelmesi dikkat çekici oldu. Diğer sektörlerdeki istihdam sayısında ise azalış yaşandı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Ekonomi Bakanlığı'nın açıkladığı yatırım teşvik belgelerine göre, toplam teşvik sayısı Mayıs ayında 713 olarak gerçekleşti. Söz konusu 11 milyar 478 milyon liralık teşvik belgeli yatırım için 30 bin 205 kişilik istihdam taahhüdü verildi. Mayıs ayında en yüksek teşvik belgeli yatırım 1 milyar 120 milyon lira ile Tofaş'tan geldi. Aynı dönemde, enerji ve madencilik sektörlerinde toplam 73 projeye yatırım için teşvik belgesi verildi ve bu projelerin toplam yatırım tutarı 1 milyar 669 milyon TL olarak hesaplandı. Enerji sektöründe ise en yüksek yatırım tutarı 458 milyon 722 bin 510 TL ile Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin çeşitli illerdeki alt yapı yatırımları oldu. Onu 170 milyon TL ile Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait Ankara'daki sodyum sülfat yatırım projesi ve 127 milyon 800 bin TL ile Sancak Enerji Hizmetleri A.Ş.'ye ait İstanbul'daki 33 megavatlık rüzgâr enerjisi santrali yatırımları takip etti.

Reidin Emlak Endeksi'ne göre Türkiye genelinde konut fiyatları Mayıs ayında, geçen yılın aynı ayına göre %9,97 oranında artış kaydetti. Böylece Mayıs ayında son 1,5 yılın en düşük artış oranı kaydedilmiş oldu. Konut kiralarna ilişkin endeks değerinde ise yıllık %7,32 oranında artış gerçekleşti. Reidin verileri İstanbul'da konut fiyatlarının bir önceki aya göre %0,18 gerileme kaydettiğine işaret ediyor. Yapılan açıklamada, İstanbul'da aylık fiyat gerilemesinin geçmişte sadece küresel finansal kriz döneminde yaşandığının altı çizildi. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayında konut piyasasındaki yavaşlamanın önüne geçmek ve biriken stokları eritmek için konut kredi faizlerinde ve tapu harçlarında indirim yapılmıştı. Bugün Merkez Bankası'nın değerlendirme şirketlerinin raporlarından yola çıkarak hesapladığı konut fiyat endeksinin Nisan ayı sonuçları izlenecek.

Bir megavatın altında kurulu güce sahip güneş tesislerinden elektrik üretimi Mart ayında 321 milyon lira kazandırdı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) Elektrik Piyasası Sektör Raporu'na göre, kurulu gücü 1 megavatın altında olan lisanssız güneş tesislerinden Mart ayında, iç ihtiyaçların karşılanması için üretilen elektriğin 595 milyon kilovatsaati sisteme satıldı. Aynı rapora göre, Ocak-Mart döneminde sisteme satılan toplam elektrik miktarı 1 milyar 258 milyon kilovatsaat olarak gerçekleşti. EPDK'nın Mart ayı verilerine göre lisanssız tesislerin kaynaklara göre dağılımında güneş %95,82 ile ilk sırada yer almakta.

İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçıları Birliği (İDMİB) Başkanı Mustafa Şenocak, deri ve deri mamulleri sektörünün 2018 yılı ihracat hedefinin 2 milyar dolar olduğunu belirtti. Sektörün 2017 yılında 1 milyar 520 milyon dolar ihracat gerçekleştirdiğini, 2018'in ilk 5 ayında ise 735 milyon dolarlık deri ve deri mamulleri ihracatı yapıldığını ifade eden Şenocak, Ocak-Mayıs döneminde ihracatın 110 milyon dolarlık kısmının Rusya'ya yapıldığına işaret etti. İhracatta ayakkabıda ortalama fiyatın bu yıl 9 dolara çıktığını, kilogram başına fiyatın deri giyimde ortalama 160 dolar, saraciyede ise 90 dolar olduğunu belirten Şenocak, AB ülkelerine yapılan ihracatın kilogram değerini ise ortalama 20-25 dolar olarak ifade etti. Materyalin dışında, tasarım ve modanın önemine değinen Şenocak, kilogram başına ihracat birim fiyatında 200 doları aştığımız ülkelerin olduğunu vurguladı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akçay Barajı'nda yıllık 45 milyon kilovatsaat elektrik üretimi hedefleniyor. Sakarya Büyükşehir Belediyesi'nden yapılan açıklamada, 140 milyon liralık Akçay Barajı Projesi'nde ikinci etap çalışmalarının başladığı belirtildi. İsale hattı üzerine 3 adet hidroelektrik santral kurulacağını belirten Sakarya Büyükşehir Belediye Başkanı Zeki Toçoğlu, Akçay Barajı'nın Sapanca Gölünün korunmasındaki öneminden bahsetti. Baraj gövdesinin tamamlandığını belirten Toçoğlu, Hızırilyas'ta kurulacak hidroelektrik santral için temel çalışmalarının başladığını ifade etti.

İstanbul'da yerli enerji kaynaklarının kullanılarak elektrik üretilmesi amacıyla İSKİ tarafından yeni bir adım atılıyor. Yerli kaynakları kullanarak elektrik sağlamak amacıyla Battalgazi, Esenyalı, Kartal, Eşref Bitlis ve Ferhatpaşa Terfi Merkezleri ile Büyükçekmece ve Kâğıthane su arıtma tesislerinde bulunan su depoları üzerine ve Kâğıthane Genel Müdürlük Binası önüne güneş enerjisi paneli yerleştirilecek. 2 bin 700 kilovat gücündeki fotovoltaik panelli güneş enerjisi santralindeki elektrik kent şebekesine verilecek.

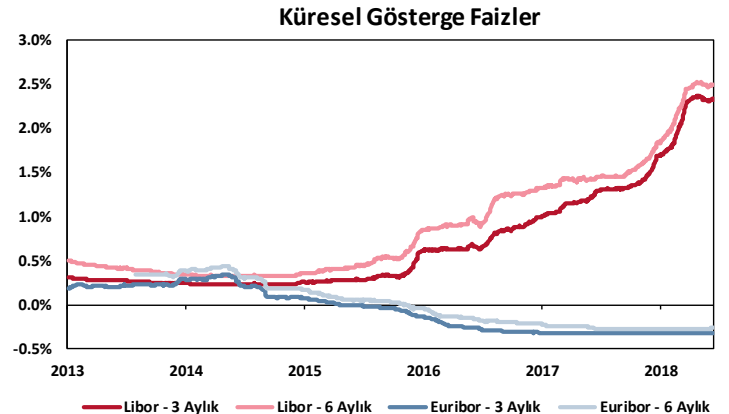
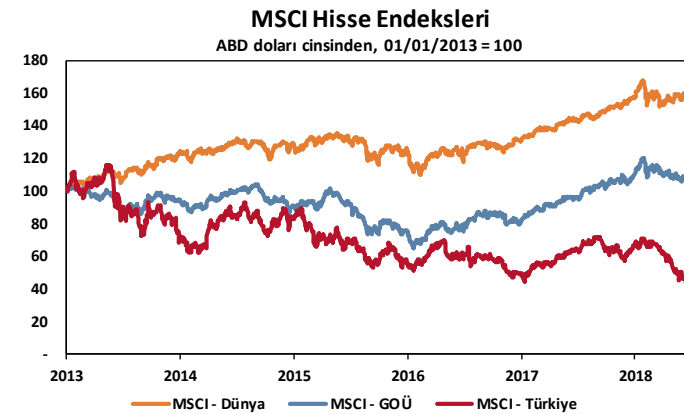
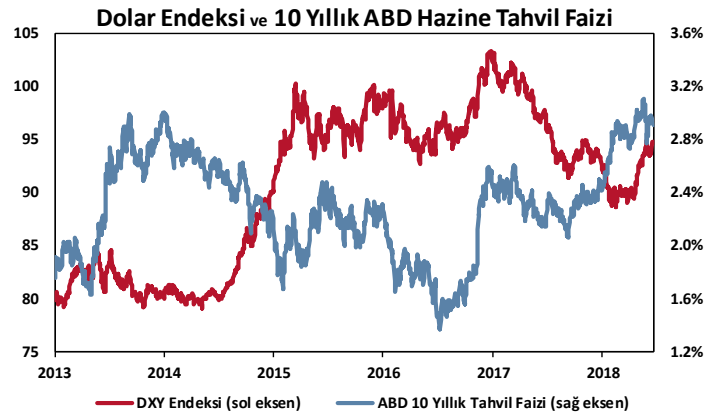
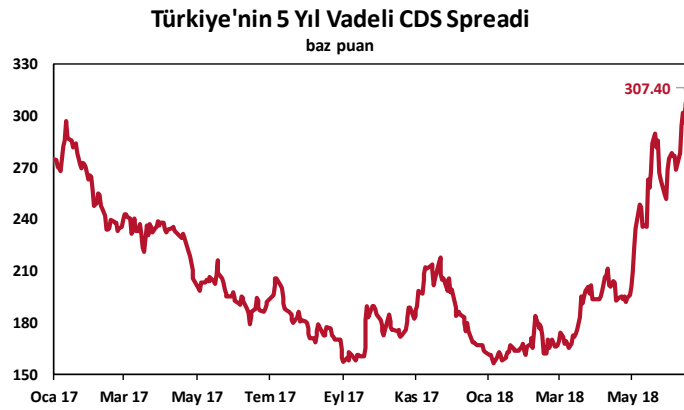
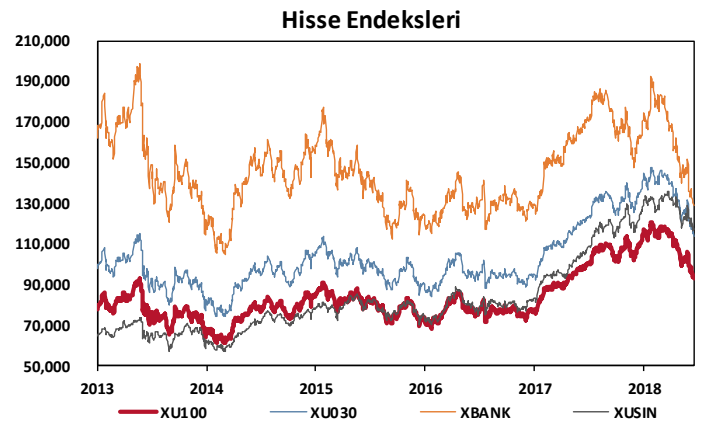
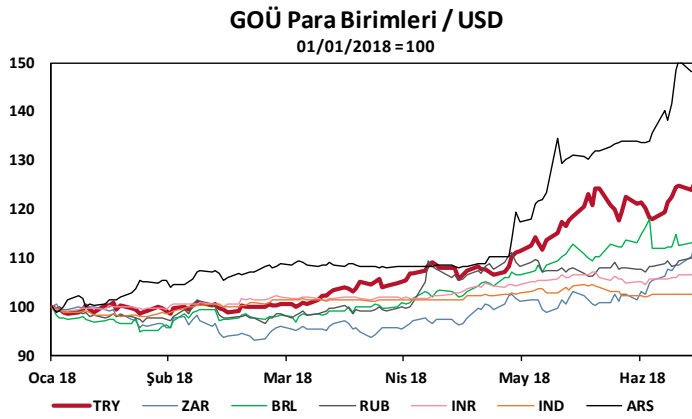
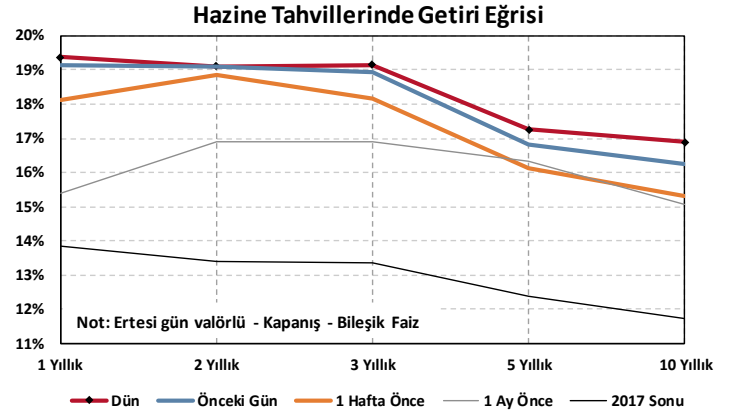
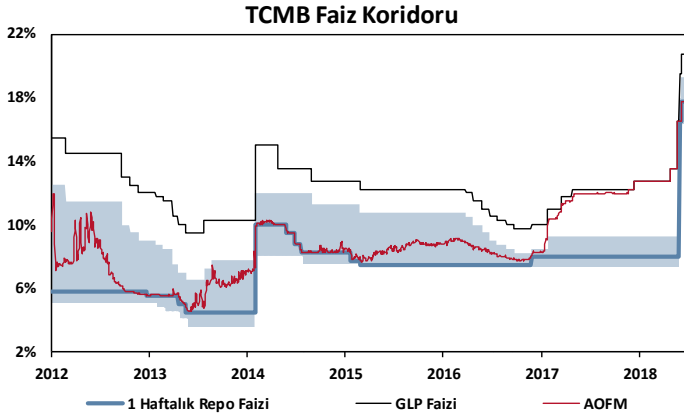
Avrupa Birliği (AB) yenilenebilir enerjide çıtayı yükseltiyor. AB Komisyonu, yenilenebilir enerji hedeflerinin güncellenmesi konusunda AB Konseyi ve Avrupa Parlamentosu arasında yapılan görüşmelerde siyasi uzlaş sağlandığını açıkladı. Buna göre, AB'nin 2030 yılı yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanım hedefi %27'den %32'ye çıkartıldı. Uzlaşının yasalaşması için AB Konseyi ve Avrupa Parlamentosu'nun resmi onayı gerekiyor.

İngiliz Belediyeleri erken dizel yasağı talep ediyor. Başbakan May'in geçen yıl yaptığı açıklamada 2040 yılında dizel ve benzinli araç satışını yasaklama planları yapılan Londra, Liverpool, Oxford ve Bristol İngiltere'de belediye başkanları yasağın on yıl erkene alınmasını talep ediyor.

Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği'nin (ACEA) açıkladığı Mayıs ayı otomobil pazar verilerine göre, yılın ilk beş ayında AB ve EFTA ülkelerinde pazar %2,2 artarak 7 milyon seviyesinin üzerine çıktı. Mayıs ayında ise satışlar, geçen yılın aynı ayına göre %0,6 artarak 1,4 milyon seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'de otomobil pazarı Mayıs ayı sonunda 235 bin seviyesinde gerçekleşerek, geçen seneye göre %2,13 azaldı ve Avrupa otomobil satışları sıralamasında yedinci oldu.

Merkezi İskoçya'da bulunan CYBG bankacılık grubu, 1,7 milyar sterlin (2,25 milyar dolar) karşılığında Virgin Money'nin satın alınmasına karar verildiğini açıkladı. CYBG bankacılık grubu bünyesinde Clydesdale Bank ve Yorkshire Bank da bulunuyor. Satın alma anlaşmasının denetim kuruluşları tarafından onaylanmasının ardından CYBG İngiltere'nin altıncı büyük bankası olacak.

Trakya Cam (TRKCM) - İtalya'da yerleşik Fallimento Sangalli Vetro Manfredonia SpA, Fallimento Sangalli Vetro Satinato Srl ve Fallimento Sangalli Vetro Magnetronico Srl firmalarının varlıklarının toplam 15,7 milyon euro brüt bedel karşılığında satın alınımının tamamlandığını açıkladı. Şişecam Topluluğu, 2016 yılında Sangalli Grubu'nun İtalya'nın kuzeyinde yer alan Sangalli Porto Nogaro tesisini de satın almıştı.



TSKB

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

arastirma@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

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

2018 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 öngör¼len 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 taahh¼d¼nde 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 değışmenin 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 ötür¼ 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 dayanarak 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

