



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
19 Ağustos 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı temkinli iyimser bir seyir izliyor. Az sayıda makroekonomik veri akışı küresel ekonomideki toparlanmayı teyit ederken, ABD ile Çin arasındaki ticaret gerilimi ve ABD'deki mali destek paketi konusundaki belirsizlik finansal piyasalardaki iyimserliği sınırlıyor. ABD Başkanı Donald Trump Çin ile birinci faz ticaret anlaşmasının gözden geçirilmesi için yapılacak toplantıyı iptal ettiğini söylerken, Beyaz Saray'dan toplantı için şimdilik yeni bir tarih belirlenmediğini açıklaması yapıldı. Dün dünya genelinde salgın sonrası süreçte teknoloji ürünlerine talep artışı beklentileri hisse senetlerini desteklerken, belirsizlikler güvenli limanlara olan talebi destekledi. MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,5, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,2 yükselişle günü tamamladı. Öte yandan, altının ons fiyatı %0,8 yükselişle 2.000 doların üzerine çıkarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,68'den %0,67'ye indi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 artarken, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı yataya yakın kaldı. Türk finansal varlıklarda ise küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir hakimdi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %0,6 oranında artış kaydettiler. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,83'ten %13,25'e gerilerken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %14,82'den %14,52'ye geriledi. TCMB dün likidite duruşunu daha da sıkılaştırdı. Haftalık repo ihalesi açmazken, geleneksel yöntem ile 3 hafta vadeli 10 milyar TL tutarında ve %11,3 faizle fonlama gerçekleştirdi. Böylece, ortalama fonlama faizi bir önceki günkü %9,17'den %9,31 seviyesine çıktı. Likidite koşullarındaki sıkılığa rağmen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kaybıyla günü tamamladı. Bu sabaha küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başlangıç yaparken, gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD'deki mali destek paketine yönelik görüşmeleri ve Euro Bölgesi Temmuz ayı enflasyonu nihai verilerini izleyecek. Yurtiçinde veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyrini küresel risk iştahının ve TCMB'nin likidite duruşunu sıkılaştırma yönünde atabileceği adımların belirleyebileceği düşünülüyor.

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	1,092	0.58%	-8.03%	-4.53%
BİST-30	1,237	0.64%	-7.98%	-10.93%
XUSIN	1,520	0.40%	-4.73%	9.25%
XBANK	1,135	1.65%	-10.77%	-29.12%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.3696	-0.12%	7.63%	23.90%
Euro/TL	8.7956	0.37%	11.64%	31.89%
Sepet Kur*	8.0836	0.14%	9.84%	28.30%
Euro/Dolar	1.1929	0.51%	3.71%	6.41%
Dolar/JPY	105.42	-0.54%	-1.17%	-2.94%
DXY	92.2710	-0.02%	-2.99%	-4.27%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.25%	13.83%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.52%	14.82%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.25%	7.26%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.67%	0.68%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.13	6.09%
16 Ocak 2023	5.500%	96.51	7.10%
23 Ocak 2025	6.000%	93.00	7.90%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	2000.95	0.78%	8.65%	31.90%
Reuters/Jefferies CRB*	161.13	0.54%	6.46%	-8.43%
Brent (Dolar/varil)	45.46	0.20%	1.62%	-31.76%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.42	3.33%	44.30%	10.42%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD'de Temmuz'da konut başlangıçları ve inşaat izinlerinde beklentilerin üzerinde artışlar kaydedildi. Temmuz'da yıllıklandırılmış konut başlangıçları bir önceki aya göre %22,6 artarak 1,24 milyon adet olan beklentileri aşarak 1,496 milyon adet seviyesine çıktı. Aynı dönemde inşaat izinleri ise %18,8 artışla 1,32 milyon adet olan tahminlerin üzerinde 1,495 milyon adet olarak gerçekleşti.

TCMB Türk Lirası likidite yönetimine ilişkin yeni bir karar aldı. Buna göre, TCMB likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımları çerçevesinde, kendi bünyesinde faaliyette bulunan Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini (BAL), 19 Ağustos 2020 tarihinden geçerli olmak üzere gecelik vadede yapılan işlemler için yarıya düşürdü.

KOBİ'lere sunulan alacak sigortası kriterlerinde düzenleme yapıldı. Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun, Resmi Gazete'de yayımlanan söz konusu değişiklik tebliğine göre, KOBİ'lere alacak sigortası sağlama koşulları, KOBİ tanımı, nitelikleri ve sınıflandırılması hakkında yönetmelikte yer alan yıllık net satış hasılatının yanı sıra mali bilanço rakamı dikkate alınarak belirlenecek. Düzenlemeye göre, daha önce KOBİ'lere alacak sigortası sağlama kriterleri arasında yer alan ve "bir önceki mali yıldaki yıllık net satış hasılatı" olarak belirlenmiş kriter, "bir önceki mali yılda yurtiçi satışlardan elde edilen ciro" olarak değiştirildi. Buna göre, alacak sigortası sunulacak KOBİ'lerin bir önceki mali yılda yurtiçi satışlardan elde ettiği cirosunun 125 milyon TL'den az olması gerekiyor. Yapılan düzenlemeyle ayrıca, Merkez'in, gerekli görmesi halinde, bu tutarı her bir başvuru için %20'sine kadar arttırabilmesine imkan tanındı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aselsan (ASELS) – Yılın ikinci çeyreğinde 921 milyon TL net kâr elde etti. Kâr rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %31 artış kaydetti. Net satışlar yıllık bazda değişim göstermeden 2.635 milyon TL olurken, FAVÖK rakamı %18 büyüyerek 654 milyon TL oldu.

BİM (BIMAS) – İkinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, şirketin net kârı son çeyrekte yıllık bazda %101 artarak 697 milyon TL oldu. Şirketin net satışları bu dönemde %37 büyüyerek 14.028 milyon TL olurken, FAVÖK %58 büyüyerek 1.340 milyon TL oldu. Şirket yılsonuna ilişkin beklentilerinde de revizyona gitti. Bim'in net satış büyüme beklentisi %23'ten %32'ye, TFRS16 etkileri hariç FAVÖK marjı beklentisi %5'ten %6'ya yükseldi.

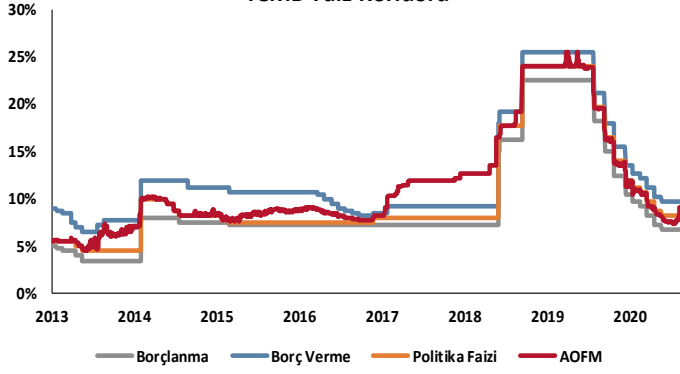
Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu (TOGG) CEO'su Gürcan Karakaş projeye ilişkin açıklamalarda bulundu. Başlangıçta hissedarlar ve devlete %51 oranında yerlilik oranı sözü verdiklerini belirten Karakaş, bu oranı iki buçuk yıl içinde %68'e ulaştırmayı hedeflediklerini söyledi. Karakaş, üretime başladığında Türkiye'deki şarj alt yapısının belli bir seviyeye geleceği ve kullanıcıları zor durumda bırakmayacak seviyede yaygınlaşacağını ifade etti.

Gıda şirketi Nestle, sindirim ve uyku problemlerine yönelik besinsel ürünler üreten ABD merkezli IM HealthScience'ı (IMH) satın almak için anlaşmaya vardığını açıkladı. Nestle tarafından yapılan açıklamada, anlaşmanın finansal içeriğine ilişkin bilgi verilmezken, ABD ve Kanada'da satılan IMH ürünlerinin, firmanın Nestle'ye geçmesinin ardından diğer ülke pazarlarına da gireceği belirtildi.

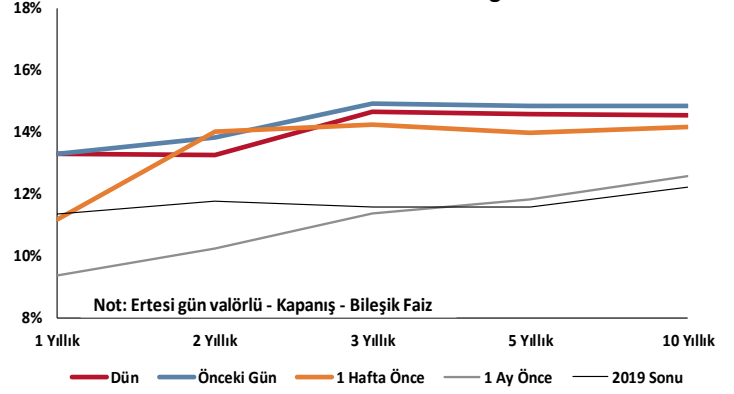
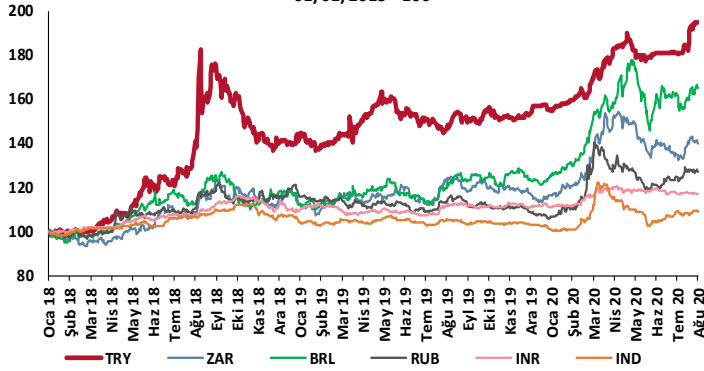
Çin ve Tayland menşeli bebek ürünlerinin ithalatında dampinge karşı önlem uygulanacak. Ticaret Bakanlığının Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren İthalatta Haksız Rekabetin Önlenmesine İlişkin Tebliğ'ine göre, emzik, biberon ve benzeri bebek ürünlerinin Türkiye'ye ithalatında Çin menşeliler için maliyet, sigorta ve navlun (CIF) bedelinin %12'si, Tayland menşeliler için ise %26'sı oranında dampinge karşı önlem uygulanmasına karar verildi.

Akaryakıt sektörünün 2019 yılı cirosu 223 milyar lira. Petrol Sanayi Derneği'nin (PETDER) yayınladığı 2019 Sektör Raporu'na göre akaryakıt sektörünün oluşturduğu toplam parasal büyüklük 2019 yılında 2018 yılına göre %6,5 arttı ve 223 milyar liraya ulaştı. Bu tutarın 95,4 milyar lirasını ÖTV ve KDV oluşturdu. 2019 yılında tüketilen toplam akaryakıt miktarı bir önceki yıla göre %2,8 azaldı ve 36,3 milyon ton düzeyinde gerçekleşti.

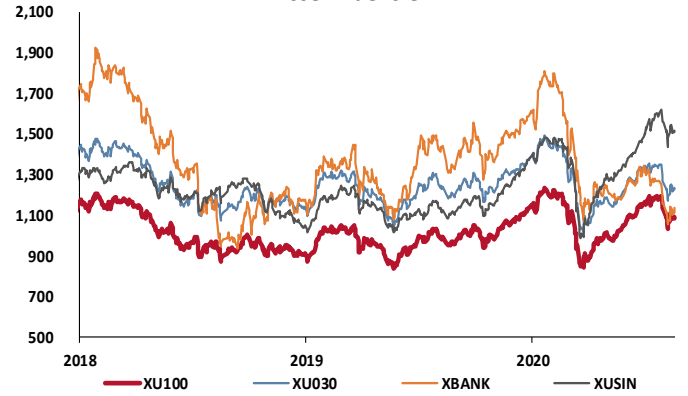
TCMB Faiz Koridoru



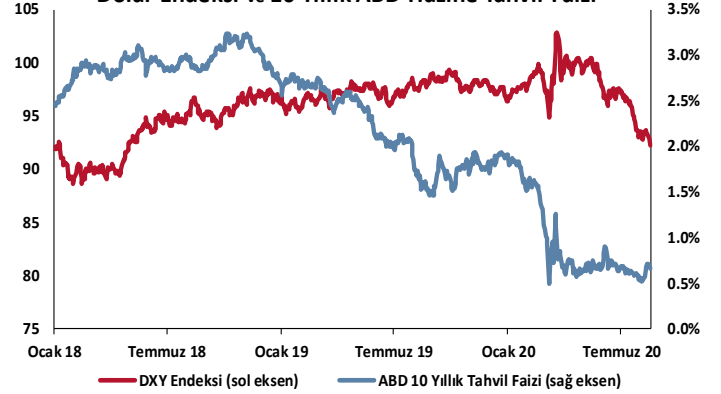
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

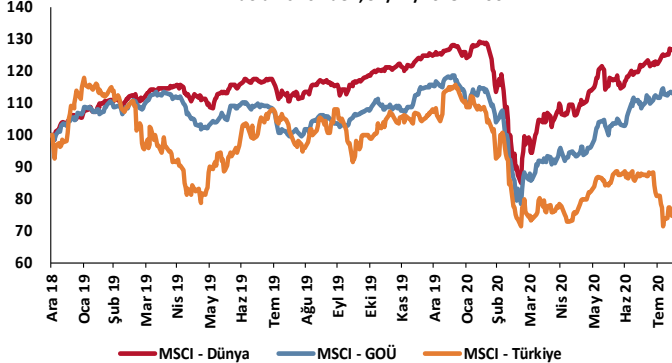
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

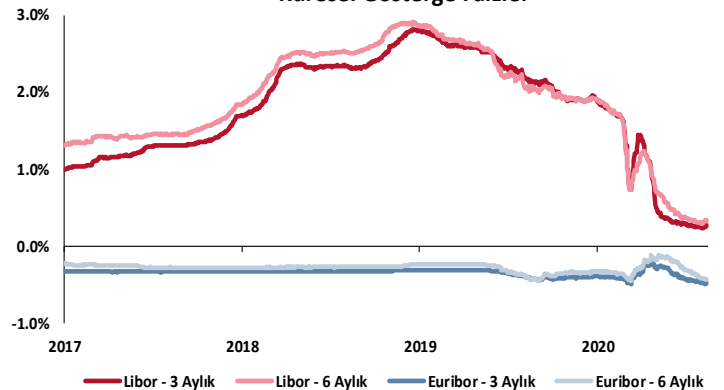


MSCI Hisse Endeksleri

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 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