



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
20 Mayıs 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki toparlanma hız kesiyor. Geçen hafta sonlarına doğru başlayan risk iştahındaki toparlanma yeni haftanın başında COVID-19'a karşı geliştirilen aşya dair beklentileri zayıflatan haberler ve salgın sonrası ekonomik toparlanmanın hızına yönelik kaygılarla ivme kaybetmeye başladı. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,4 yükselse de, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,4 düşüşle günü tamamladı. Güvenli limanlar ve ham petrol fiyatlarında ise karışık bir seyir izleniyor. Altın fiyatı %0,7 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,64'ten %0,74'e çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 gerilerken, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %2,1 oranında yükseldi. Yurtiçi piyasalar dün tatilken, önceki günü küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izlemişti. Pazartesi günü Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,2 ve %2,4 yükselirken, tahvil faizleri karışık bir seyir izledi. Kısa vadeli faizleri hafif yükselirken, uzun vadeli tahvil faizleri gerilemişti. TL ise, Pazartesi günkü dalgalı seyrin ardından dün dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,5 değer kazandı. Bu sabah yeni güne küresel piyasalar dün kalan eğilimle kırılğan bir başlangıç yaparken, salgın ve karantina tedbirlerinin geri çekilmesi ile ilgili haberlerin yanında Euro Bölgesi Nisan ayı enflasyonu ve Mayıs ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Mayıs ayı tüketici güven endeksi açıklanacakken, finansal piyasaların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği düşünülüyor.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell Senato Bankacılık Komitesi'nde bir konuşma yaptı. Powell, merkez bankasının ekonomi düzeline kadar tüm araçlarını kullanmaya ve faizleri sıfıra yakın seviyede tutmaya hazırlıklı olduğunu yineledi.

Almanya Başbakanı Angela Merkel ve Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, Avrupa Birliği'nin (AB) COVID-19'un olumsuz etkisinden toparlanmasına yardımcı olmak üzere 3 yıl içinde 500 milyar euro büyüklüğüne ulaşabilecek bir paket üzerinde anlaştı. İki lider arasında internet üzerinden gerçekleştirilen toplantının ardından konuşan Merkel,

Takvim

- 20-May** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Mayıs
TÜİK, Yurtdışı üretici fiyat endeksi, Mayıs
TCMB, Konut fiyat endeksi, Mart
Euro Bölgesi, TÜFE, Nisan
- 21-May** TCMB, Faiz oranı kararı
TCMB, Uluslararası Yatırım Pozisyonu, Mart
- 22-May** TÜİK, İşgücü girdi endeksleri, 1Ç20
TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Mayıs
TCMB, İmalat sanayi kapasite kullanım oranı, Mayıs
KTB, Sınır giriş istatistikleri, Nisan
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Mayıs (öncü)

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	101,983	2.22%	5.96%	-10.87%
BİST-30	118,603	2.39%	3.69%	-14.57%
XUSIN	130,966	0.85%	8.57%	-5.88%
XBANK	118,905	0.72%	-0.55%	-25.76%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.7735	-1.59%	-0.77%	13.88%
Euro/TL	7.4026	-1.31%	-0.53%	11.00%
Sepet Kur*	7.0892	-1.50%	-0.54%	12.50%
Euro/Dolar	1.0921	0.08%	0.46%	-2.58%
Dolar/JPY	107.68	0.33%	-0.26%	-0.86%
DXY	99.3710	0.07%	-0.88%	3.09%
*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	9.33%	9.18%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.08%	13.21%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.62%	7.92%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.74%	0.64%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.25	5.67%
16 Ocak 2023	5.500%	96.25	7.07%
23 Ocak 2025	6.000%	93.00	7.81%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1743.81	0.68%	3.45%	14.95%
Reuters/Jefferies CRB*	137.06	0.38%	21.91%	-21.81%
Brent (Dolar/varil)	34.65	-0.46%	80.96%	-47.00%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.83	2.64%	0.49%	-16.40%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

Almanya'nın AB bütçesi çerçevesinde ek borçlanmayla finanse edilecek, virüsten en kötü etkilenen üye ülkelere hibe edilecek bir fonu kabul edeceğini söyledi. Merkel, Avrupa Komisyonu tarafından ihraç edilen tahvillerin aslan payını Almanya'nın oluşturduğu AB bütçesinden geri ödeneceğini belirtti.

Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Mayıs'ta hızlı yükseldi. Nisan'da 28,2 olan Zew Mayıs'ta 32,0 olan tahminleri aşarak 51,0'a çıktı. Öte yandan mevcut durum alt endeksi -91,5'ten -88,0'a toparlanacağı yönündeki beklentilerin aksine -93,5'e geriledi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Katar Merkez Bankası arasında 17 Ağustos 2018 tarihinde imzalanan ikili para takası (swap) anlaşmasının tadil edildiğini açıkladı. Buna göre, yapılan değişiklikle swap anlaşmasının tutarı 5 milyar ABD doları karşılığı Türk lirası ve Katar riyalinden 15 milyar ABD doları karşılığı Türk lirası ve Katar riyaline yükseltildi. Bununla birlikte, para takası anlaşmasının temel hedefinin yerel para birimleri üzerinden gerçekleştirilen ticareti kolaylaştırmak ve iki ülkenin finansal istikrarına destek sağlamak olduğu belirtildi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına 19 Mayıs Salı gününden geçerli olmak üzere 13, motorinin litre fiyatına 8 kuruş zam geldi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

800'den fazla ithal ürüne ilave gümrük vergisi uygulanması kararlaştırıldı. Resmi Gazete'de bu sabah yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile tahsil edilecek ilave gümrük vergisi, 30 Eylül'e kadar %30'a varan oranlarda, 1 Ekim'den itibaren de farklı oranlarda uygulanacak. Ek vergi uygulanacak ürünler arasında bazı çelik ve plastik borular, kauçuk ürünler, iş makineleri, vinçler, tarım makineleri, kontak lens, mermer, granit, televizyon alıcı cihazları, yarı mamul deri ürünler ile bazı otomobil yedek parçaları yer alıyor.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, bazı bankaların kredi notlarına yönelik değerlendirmelerini yayınladı. Buna göre Fitch, Garanti BBVA, Ziraat Bankası ve Vakıfbank'ın not görünümünü "durağan"dan "negatif"e indirirken, Akbank, İş Bankası, Yapı Kredi, Garanti BBVA, Ziraat Bankası ve Vakıfbank'ın notunu "B+" olarak teyit etti. Ayrıca, Halk Bankası'nın notunu "B+"dan "B"ye indirirken, negatif olan görünümü korudu.

Marshall Boya solvent üretimini yeniden yurtiçinde yapacak. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamaya göre bu kapsamda yapılacak modernizasyon çalışmaları için Yatırım Teşvik Belgesi alındı. Açıklamada, 38.780.090 TL tutarlı Yatırım Teşvik Belgesi'nin başlangıç tarihinin 20 Ocak 2020 ve bitiş tarihi 20 Ocak 2023 olduğu ifade edildi. Bunun yanında teşvikin KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, faiz desteği, %30'luk yatırıma katkı oranı, 6 yıllık sigorta primi işveren hissesi desteği ile %70'lik vergi indirimini içerdiği belirtildi.

Kültür ve Turizm Bakanlığınca 81 ilin Kültür ve Turizm Müdürlüğüne, Türkiye Otelciler Federasyonuna, Türkiye Otelciler Birliğine ve Türkiye Turizm Yatırımcıları Derneğine konaklama tesislerine ilişkin genelge gönderildi. Genelgeye göre, konaklama tesislerinin girişi 31 Aralık 2020'den önce yapılan rezervasyonların veya aynı tarihten önce gerçekleştirilecek konaklama içermeyen diğer etkinliklerin ilgili tesisler tarafından iptal edilmesi durumunda hukuki işlem uygulanmayacak.

Dünya Bankası, COVID-19 salgınıyla mücadele kapsamında gelişmekte olan 100 ülkeye acil durum desteği sağladığını duyurdu. Bankadan yapılan açıklamada, tıbbi, sosyal ve ekonomik etkilerine karşı gelişmekte olan ülkelere destek olmak amacıyla 15 aylık sürede 160 milyar dolarlık kaynak sağlama taahhüdünde bulunduğu hatırlatıldı ve COVID-19 ile mücadeleye yönelik acil durum operasyonlarının dünya nüfusunun %70'ine ev sahipliği yapan gelişmekte olan 100 ülkeye ulaştığı bildirildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Dünya Gazetesi'nde yer alan habere göre, Nurol Holding'e ait Nurol Makina, Katar güvenlik güçlerine 50 adet Ejder Yalçın 4X4 zırhlı araç satacak. Ambulans formunda tasarlanan araçlar, güvenlik güçlerinin hızlı ve güvenli şekilde tahliye edilmesi için gerekli donanıma sahip olacak. Anlaşmanın bütçesi hakkında ise bilgi paylaşılmadı.

Cengiz Holding'in Hırvatistan'daki demiryolu projesi 25 Mayıs'ta başlıyor. Hırvatistan'ın kuzeyinde yer alan Krizevci ile Koprivnica arasında demiryolu hattının yeniden inşası ve mevcut olana paralel olarak yeni bir parkur inşası için yapılan ihaleyi 400 milyon euroluk teklifiyle kazanan Cengiz İnşaat, Hırvatistan Hükümeti ile görüşmesinin ardından projeye başlama kararı aldı. 42,6 kilometrelik uzunluğa sahip proje 25 Kasım 2023'te tamamlanacak. Hırvatistan için stratejik öneme sahip olan proje, ülkenin yakın tarihinin en büyük demiryolu altyapısı yatırımını temsil ediyor. Proje finansmanının %85'i tarafından AB karşılayacak.

TÜİK 2020 yılının Ocak-Mart dönemine ilişkin yapı izin istatistiklerini açıkladı. Buna göre, belediyeler tarafından verilen yapı ruhsatlarının 2020 yılının ilk üç ayında bir önceki yıla göre bina sayısı %1,1 ve daire sayısı %4,0 artarken, yüzölçümü %11,4 azaldı. Yapı ruhsatı verilen yapıların yüzölçümünün %66,3'ünü iki veya daha fazla daireli binalar oluştururken, sanayi binaları ve depolar %7,1 pay ile ikinci sırada yer aldı. Belediyeler tarafından verilen yapı kullanma izin belgelerinin 2020 yılının ilk üç ayında bir önceki yıla göre, bina sayısı %42,6, yüzölçümü %41,1 artarken, daire sayısı %39,3 azaldı. Yapı izni verilen yapıların yüzölçümünün %77,3'ünü iki veya daha fazla daireli binalar oluştururken, kamu, eğlence, eğitim, hastane veya bakım kuruluşları binaları %5,6 pay ile ikinci sırada yer aldı.

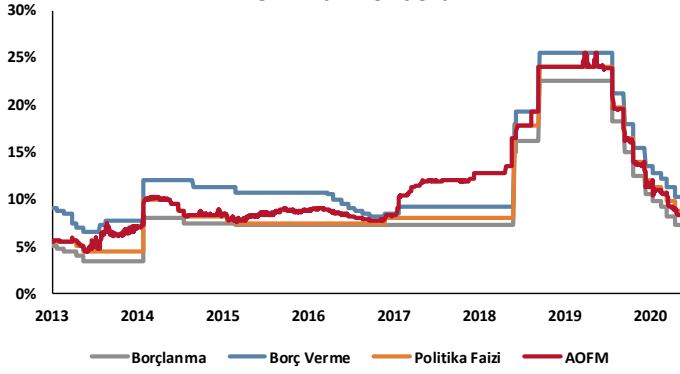
Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), Nisan ayına ilişkin yeni otomobil tescil verilerini açıkladı. Buna göre, AB'de yeni otomobil satışları, Nisan ayında 2019'un aynı dönemine göre %76,3 azalarak 271 bine indi. AB ülkeleri arasında otomobil satışları Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre en fazla %97,6 ile İtalya'da, %96,5 ile İspanya, %96,1 ile İrlanda, %90,1 ile Belçika'da ve %88,8 ile Fransa'da daraldı. Ocak-Nisan 2020 döneminde ise satışlar yıllık bazda %38,5 azalarak 2 milyon 751 bin seviyesine geriledi.

COVID-19 salgını meyve ve sebzeyle ilgili artırdı. İstanbul Yaş Meyve Sebze İhracatçıları Birliği Başkanı Melisa Tokgöz Mutlu, salgın günlerini de kapsayan yılın ilk 4 ayında 2019'un aynı dönemine göre Türkiye'nin tarım ürünleri ihracatının %2,9 arttığını ve bu artışta en önemli payı yaş meyve-sebze ve mamullerinin aldığını vurguladı. Mutlu, söz konusu dönemde ihracatın yaş meyve-sebze %21,6, meyve-sebze mamullerinde %12,9 artış gösterdiğini kaydetti. Salgın sürecinde dünyanın gıda sektöründeki dış ticaretinde değişiklikler olduğunu ve ülkeler arası ticaretin yeniden şekilleneceğini belirten Mutlu, Türkiye'nin bu durumu avantaja çevirebileceğini sözlerine ekledi.

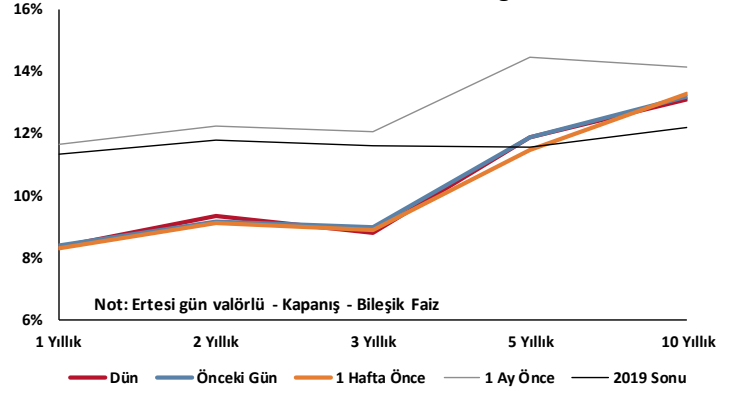
İlisu Barajı ve Hidroelektrik Santrali (HES) elektrik üretimine başladı. Her biri 200 megavatlık (MW) 6 türbinden oluşan toplam 1.200 MW kurulu güce sahip olan İlisu HES'in ilk türbini elektrik üretimine başladı. Üretime geçiş töreninde bir konuşma yapan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 2008 yılında yapımına başlanan İlisu HES'in toplam yatırım maliyetinin 18 milyar TL olduğunu belirtti. Cumhurbaşkanı ayrıca, İlisu HES'te her ay bir türbinin devreye alınmasının hedeflendiğini ifade etti.

GE Yenilenebilir Enerji ve Fina Enerji'nin 193 MW gücünde rüzgâr enerjisi santralleri kuracağı bildirildi. GE Yenilenebilir Enerji'den yapılan yazılı açıklamada, söz konusu kurulumun Fina Enerji'nin Türkiye'de bulunan Bağlama, Tayakadın, Yalova ve Pazarköy rüzgâr enerjisi santralleri için yapılacağı belirtildi. Projelerin 195 bin evin elektrik ihtiyacını karşılamaya yeteceği bilgisine yer verilen açıklamada, bu projelerde kullanılacak 156 kanadın üretiminin GE'nin İzmir, Bergama'daki LM Wind Power fabrikasında gerçekleştirileceği ifade edildi.

TCMB Faiz Koridoru

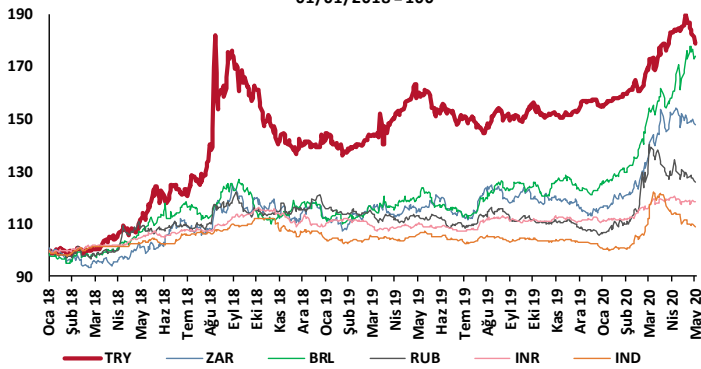


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

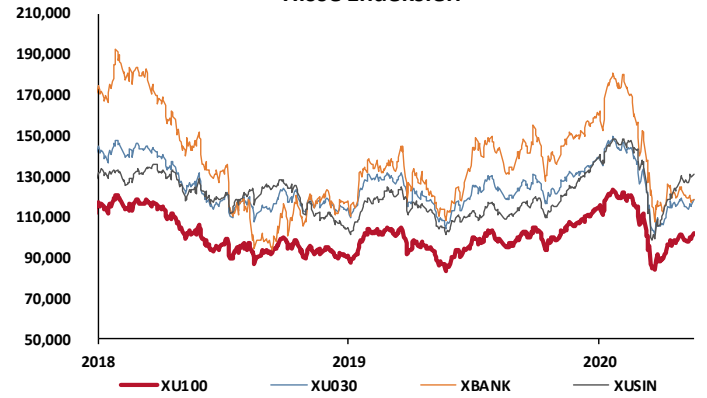


GOÜ Para Birimleri / USD

01/01/2018 = 100



Hisse Endeksleri

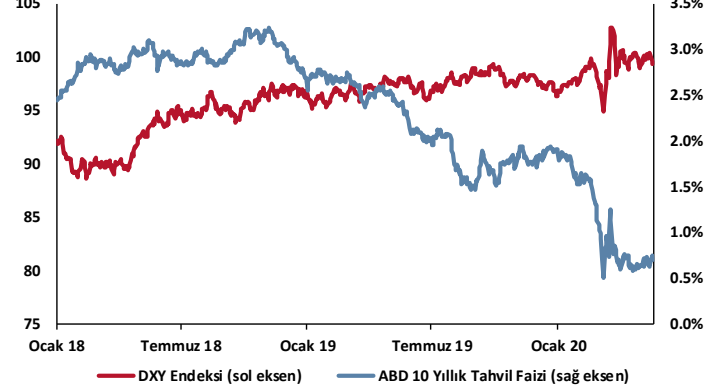


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

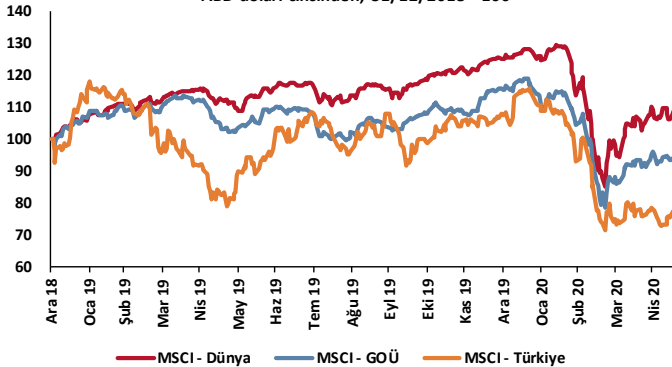


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

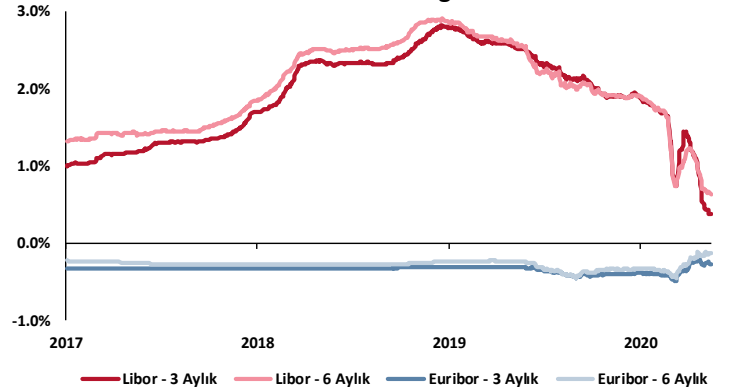


MSCI Hisse Endeksleri

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