



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
20 Ağustos 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait tutanaklar ekonomik görünüm konusunda karışık tablo ortaya koyarken, ABD ile Çin arasındaki ticaret gerilimi ve artan COVID-19 vaka sayıları finansal piyasalarda risk iştahını sınırlıyor. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,5, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,2 düşüşle günü tamamladı. Öte yandan, altının ons fiyatı dün %3,6 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,67'den %0,68'e yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 düşerken, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1 geriledi. Türk finansal varlıklar ise Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Cuma günü bir müjde açıklayacağına yönelik açıklamasıyla güçlü bir seyir hakimdi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,0 ve %3,4 oranında artış kaydettiler. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,25'ten %13,23'e gerilerken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %14,52'den %13,92'ye indi. TCMB dün haftalık repo ihalesi açmazken, geleneksel yöntem ile 3 hafta vadeli 10 milyar TL tutarında ve %11,25 faizle fonlama gerçekleştirdi. Böylece, ortalama fonlama faizi bir önceki günkü %9,31'den %9,37 seviyesine çıktı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,6 değer kazancıyla günü tamamladı. Bu sabaha küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle zayıf bir başlangıç yaparken, gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Ağustos ayı Philadelphia Fed aktivite endeksi öncü sonuçları izleyecek. Yurtiçinde TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı ve faiz kararı izlenecek. Piyasa ortalama beklentisi TCMB'nin faizleri değiştirmeyeceği yönünde.

ABD Merkez Bankası (Fed) son toplantısına ait tutanakları yayınladı. Tutanaklarda, ekonomik faaliyetin Mart ve Nisan'daki sert düşüşün ardından Mayıs ve Haziran aylarında toparlanma kaydettiği belirtildi. Ancak, COVID-19 salgının ekonomik etkilerine ilişkin belirsizliğin son derece arttığı ve salgına bağlı şokun olağan dışı doğasının ekonominin gelecekte nasıl bir gelişim göstereceğine ilişkin değerlendirmeleri normalden daha zor hale getirdiğine dikkat çekildi. Ekonominin önündeki yolun salgının seyrine bağlı olacağı vurgulanan tutanaklarda,

Takvim

- 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
- 24-Ağu** KTB, Sınır girişleri, Temmuz Almanya, GSYH büyümesi, 2Ç20
- 25-Ağu** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Ağustos TCMB, Reel kesim güven endeksi, Ağustos TCMB, İmalat sanayi KKO, Ağustos ABD, Yeni konut satışları, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,125	2.95%	-5.71%	-1.71%
BİST-30	1,279	3.41%	-4.94%	-7.89%
XUSIN	1,562	2.72%	-2.64%	12.22%
XBANK	1,160	2.20%	-8.73%	-27.56%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.2905	-1.07%	8.04%	22.57%
Euro/TL	8.6309	-1.87%	11.82%	29.42%
Sepet Kur*	7.9559	-1.60%	10.10%	26.25%
Euro/Dolar	1.1836	-0.78%	3.50%	5.58%
Dolar/JPY	106.10	0.65%	-1.26%	-2.31%
DXY	92.8870	0.15%	-2.21%	-3.63%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.23%	13.25%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.92%	14.52%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.25%	7.26%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.68%	0.67%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.13	6.10%
16 Ocak 2023	5.500%	95.38	7.65%
23 Ocak 2025	6.000%	93.13	7.87%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1929.54	-3.57%	3.09%	27.19%
Reuters/Jefferies CRB*	161.13	0.20%	6.07%	-8.25%
Brent (Dolar/varil)	45.37	-0.20%	1.63%	-31.80%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.43	0.37%	44.32%	10.83%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

salgınının yakın vadede ekonomik faaliyet, istihdam ile enflasyon üzerinde baskı oluşturacağı ve orta vadede ekonomik görünüme yönelik kayda değer risk oluşturacağı ifadesine yer verildi. Bununla birlikte tutanaklarda, komitenin son bir kaç aydaki politika eylemlerinin önemli bir destek sağladığına işaret edildi. Bu nedenle bazı katılımcıların ekonomik toparlanmayı teşvik etmek ve enflasyonu komitenin %2 hedefine döndürmek için ilave desteğe ihtiyaç duyulabileceğini belirttiğine yer verildi.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), Küresel Mal Ticaret Barometresi Ağustos Raporu'nu yayınladı. Buna göre, Mayıs'ta 87,6 olan Mal Ticareti Barometresi Ağustos'ta 84,5'e geriledi. Böylece, DTÖ'nün Mal Ticaret Barometresi 2007'den bu yana en düşük seviyeye indi. Endeksin alt bileşenlerinin tamamı trendlerinin altında yer alırken, Ağustos itibarıyla bazı alt endekslerde daralmanın hız kesmeye başladığı görüldü. DTÖ verilerine göre, küresel mal ticareti ikinci çeyrek genelinde ise bir önceki döneme göre %14 düşüğe işaret etmişti.

TCMB Haziran ayı konut fiyat istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Haziran'da Türkiye genelinde konut fiyatları bir önceki aya göre %2,6 artarken, yıllık bazda nominal konut fiyat artış oranı Mayıs'taki %23,3'ten %25,7'ye hızlandı. Haziran'da konut fiyatlarında yıllık bazda reel olarak ise %11,6 oranında artış kaydedildi. Üç büyük ilin konut fiyat endekslerindeki gelişmeler değerlendirildiğinde, 2020 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre İstanbul, Ankara ve İzmir'de sırasıyla %2,6, %2,7 ve %3,0 oranlarında artışlar gözlemlendi. Bu üç ilde yıllık bazda konut fiyat artışları sırasıyla %20,1, %26,4 ve %28,0 olarak gerçekleşti.

TCMB Haziran itibarıyla özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu verilerini yayınladı. Buna göre, özel sektörün Haziran itibarıyla yurtdışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu 2019 sonuna göre 17,9 milyar dolar azalarak 161,6 milyar dolar seviyesine indi. Kısa vadeli yurtdışı kredi borcu ise 509 milyon dolar gerileyerek 8,5 milyar olarak gerçekleşti. Bununla birlikte, Haziran itibarıyla gelecek yurtdışı kredinin 12 ayda gerçekleştirilecek ana para ödemeleri toplamı 42,1 seviyesinde bulunuyor.

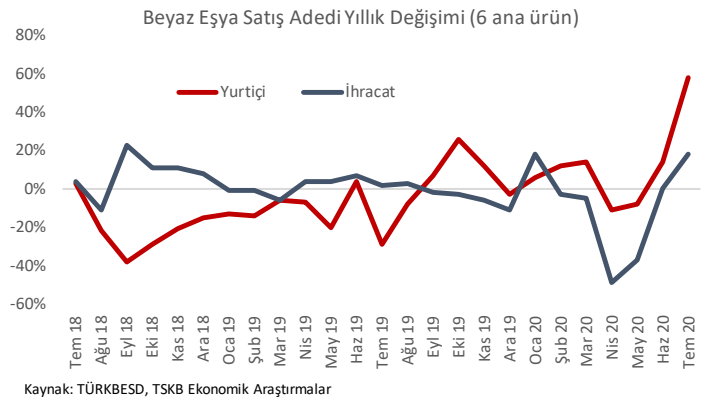
Basında yer alan habere göre, Türkiye Karadeniz'de enerji kaynağı keşfetti. Bloomberg News'un konu hakkında doğrudan bilgiye sahip iki kaynağa dayandırdığı haberinde, Türkiye Karadeniz'de bir enerji kaynağı keşfettiği ve bu kaynağın muhtemelen doğal gaz olduğu belirtildi.

Otogazın litre fiyatına zam yapıldı. Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası Twitter hesabından yapılan açıklamaya göre, 20 Ağustos tarihinden itibaren geçerli olmak üzere otogazın litre fiyatına 6 kuruş zam yapıldı. Zam pompa fiyatına yansiyacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD), Temmuz ayına ilişkin verileri açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay 6 ana üründe (ocak ve fırınlar, bulaşık makineleri, buzdolapları, çamaşır makineleri, kurutma makineleri) iç pazar yıllık bazda %58 büyüyerek 910.401 adet olarak gerçekleşti. Söz konusu ürünlerde ihracat %18 artış gösterdi ve 2.063.987 adet olarak gerçekleşti. Yılın ilk 7 ayında ise iç pazar %12 büyürken, ihracat %9 azaldı.

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, kapalı alanda gerçekleştirilen fiziki fuarların 1 Eylül'den itibaren yeni önlemlerle yeniden düzenlenmeye başlanacağını bildirdi. Pekcan, ziyaretçi sayısı, standların yerleşim planları, dezenfektasyon gibi belirlenen tüm kurallara yönelik denetimlerin TOBB veya görevlendireceği oda/borsa tarafından yapılacağını belirtti.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Mercedes-Benz Türk Aksaray Ar-Ge Merkezi'nde hizmete alınan yeni Şaft Test Alanı ile tüm dünyada üretilen Mercedes-Benz kamyonlarının da kullanılacak şaftların ömür ve dayanım testlerini üstlendiğini duyurdu. Yapılan açıklamaya göre, 2,5 milyon euroluk yatırımla 360 metre-karelik kapalı alana kurulan yeni alanda ömür testi standı ile şaftlar, Daimler Truck AG bünyesinde sadece Mercedes-Benz Türk'te gerçek yol şartlarında test edilebiliyor.

ABD'li teknoloji devi Google Türkiye'de ofis açmaya karar verdi. Şirketin Türkiye'ye yönelik aldığı son kararının ise Google'ın sadece reklam ve pazarlama faaliyetlerine değil, tüm operasyonlarına odaklanacağı belirtiliyor. Google, Rekabet Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda 29 Temmuz'da Türkiye'de alışveriş reklamlarını kaldırma kararı da almıştı. ABD'li şirketin Türkiye'deki operasyonlarının kapsamını genişletme yoluna gitmesiyle, bu ve benzer regülasyonlara karşı da daha hızlı hareket edebilmeyi hedeflediği ifade ediliyor.

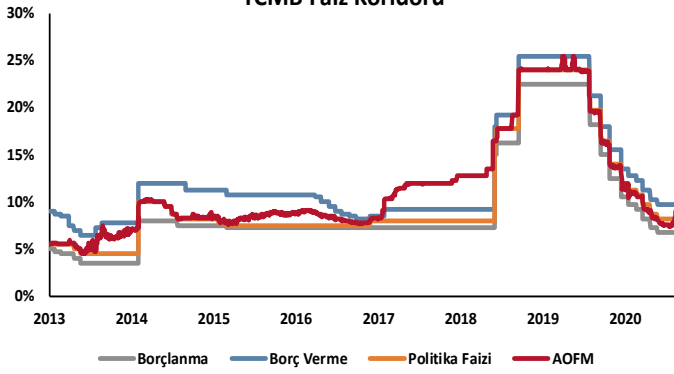
ABD'li ilaç şirketi Johnson & Johnson, otoimmün hastalıklarda tedavilere odaklanan Momenta Pharmaceuticals'ı 6,5 milyar dolara satın almak için anlaşma imzaladı. Satın almanın gerekli izinlerin alınmasının ardından bu yılın ikinci yarısında tamamlanması bekleniyor. Söz konusu anlaşmanın, ilaç sektöründe bir haftada milyar dolarlık ikinci satın alma anlaşması olması dikkati çekti.

Petrol fiyatlarının düşmesi ve COVID-19 nedeniyle enerji talebinin azalmasıyla daralan enerji sektöründe bir büyük iflas haberi de Valaris'den geldi. 16 sondaj gemisi ve 74 adet açık deniz kuyusuyla bu alanda dünyanın en büyüğü olan Valaris, ödeyemediği bonoların ardından iflas mahkemesine başvurdu. Şirketin 7 milyarlık dolarlık borç yükü olduğu ifade ediliyor. Londra merkezli Valaris, 2019 yılında Enso ve Rowan'ın birleşmesiyle ortaya çıkmıştı ve kısa süre önce 4,3 milyar dolarlık borcu bulunan rakipleri Noble, dünyanın en büyük derin su iflas kuyusu sahiplerinden Transocean ve Oklahomalı Chesapeake de iflas başvurusunda bulunmuştu.

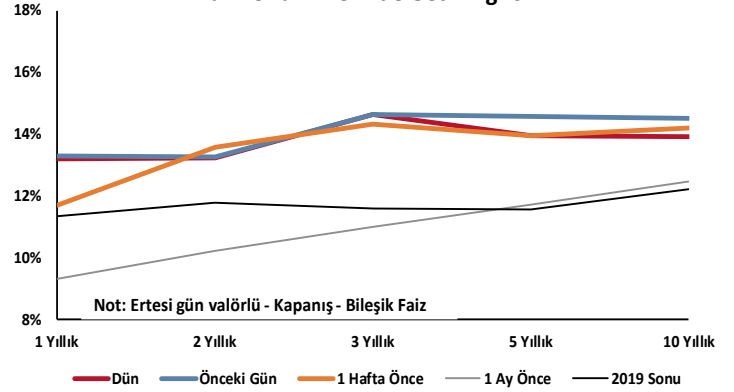
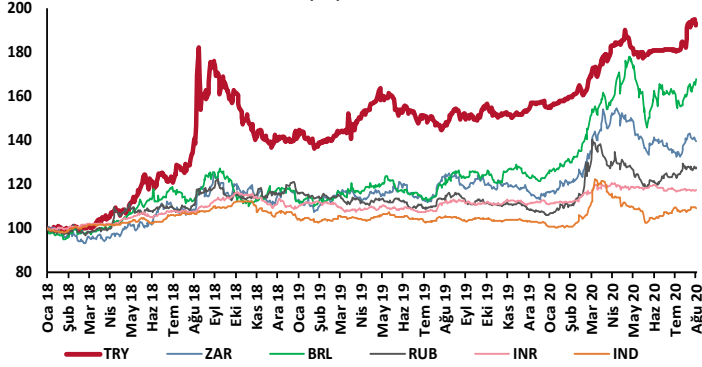
Türkiye'de yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten santrallere Temmuz ayında yaklaşık 4,1 milyar liralık destek sağlandı. Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamındaki santraller, geçen ay 6,3 milyon megavatsaat elektrik üretti. Ödenen toplam miktarın 1,2 milyar liralık bölümü lisanssız elektrik üretimi yapan santrallere tahsis edildi.

Kalyon Güneş Teknolojileri Fabrikası açıldı. Toplam yatırım maliyeti 400 milyon dolar olan fabrikanın yıllık 500 megavatlık güneş paneli üretim kapasitesi bulunuyor.

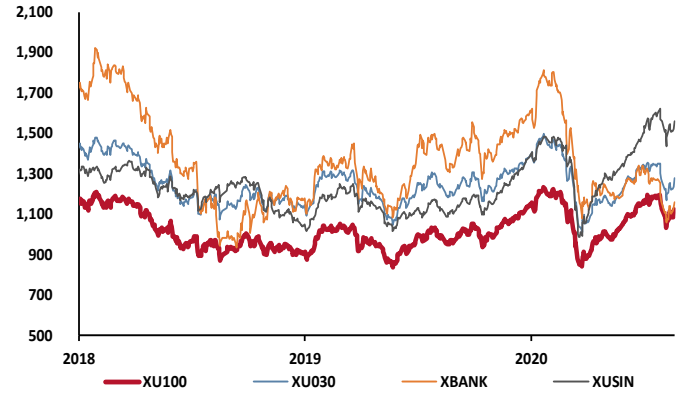
TCMB Faiz Koridoru



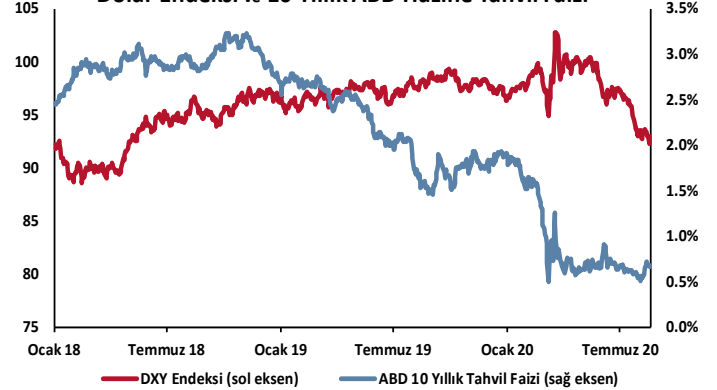
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

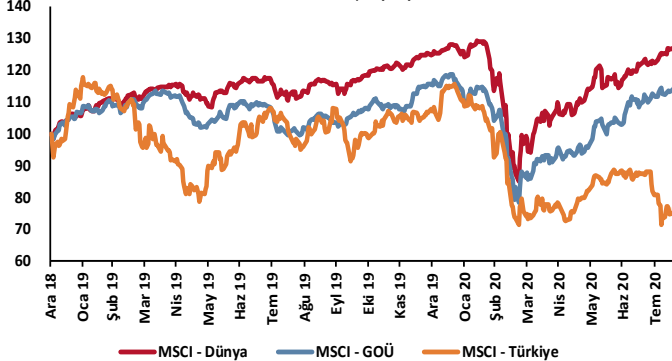
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

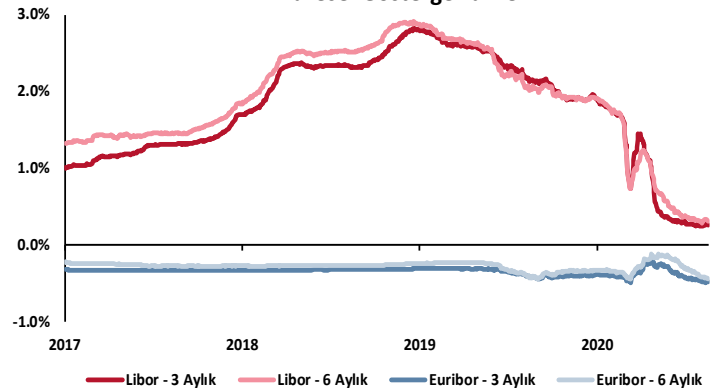


MSCI Hisse Endeksleri

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

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   