



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
21 Nisan 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılan bir seyir izliyor. ABD’de bazı şirketlerin ve ülkelerin üretime dönebileceğine yönelik haberlere karşın, Batı Teksas (WTI) tipi ham petrol fiyatlarındaki olağandışı fiyat hareketleri riskli varlıklarda satışlara yol açtı. Mayıs vadeli WTI kontratların fiziki teslim tarihi süresi bugün dolarken, kontrat sahiplerinin depolama maliyetlerindeki hızlı artışlardan dolayı teslimatı almaktan kaçınması fiyatların sert gerilemesine neden oldu. Düne 17,73 dolardan başlayan WTI’ın varil başına fiyatı gün içinde -40,32 dolar seviyesini gördü. Bunun üzerine Brent tipi ham petrol fiyatında da dün %8,9 düşüş yaşandı. ABD Başkanı Donald Trump WTI’daki bu durumun geçici olduğunu ve yakında toparlanacağını söylerken, 75 milyon varil ham petrol alacaklarını kaydetti. Risk iştahındaki zayıflama ile MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler %0,2 gerilerken, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi’nde düşüş %1,2’yi buldu. Bu ortamda güvenli limanlara olan talep güçlü kaldı. Altın fiyatı %0,5 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,66’dan %0,61’e geriledi. Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerin aksine güçlü bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,8 ve %0,5 yükselirken, tahvil faizleri geriledi. 2 yıllık tahvilin faizi %12,72’den son üç buçuk yılın en düşük seviyesi olan %9,64’e, 10 yıllık tahvilin faizi ise %14,13’ten %12,56’ya geriledi. Buna karşın dün TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında neredeyse yatay kaldı. Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle zayıf bir başlangıç yaparken, gün içinde salgın ile ilgili haberlerin yanında Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) Nisan sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde ise gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının seyrinin önemli olacağı düşünülüyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mart ayı borç istatistiklerini ve bütçe finansmanına yönelik verileri açıkladı. Buna göre, Merkezi Yönetim’in iç borç stoku Mart 2020 itibarıyla bir önceki aya göre 22,8 milyar TL artışla 808,8 milyar TL’ye yükselirken, aynı dönemde dış borç stoku 29,7 milyar TL artarak 653,3 milyar TL’ye çıktı. Böylece Merkezi yönetim toplam borç stoku 52,5

Takvim

- 21-Nis** Almanya, Yatırımcı güven endeksi (ZEW), Nisan
- 22-Nis** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Nisan
TCMB, Faiz oranı kararı
- 23-Nis** Türkiye, Tatil
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Nisan
- 24-Nis** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Nisan
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Nisan
TCMB, İmalat sanayi kapasite kullanım oranı, Nisan
ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Mart
- 28-Nis** Japonya, Faiz oranı kararı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	98,946	0.78%	17.45%	-13.53%
BIST-30	117,468	0.47%	15.84%	-15.39%
XUSIN	124,331	1.57%	25.15%	-10.65%
XBANK	122,430	0.15%	13.74%	-23.56%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.9362	0.09%	5.79%	16.62%
Euro/TL	7.5405	0.05%	7.54%	13.07%
Sepet Kur*	7.2408	0.04%	6.69%	14.84%
Euro/Dolar	1.0862	-0.13%	1.70%	-3.10%
Dolar/JPY	107.61	0.09%	-2.97%	-0.92%
DXY	99.9550	0.22%	-2.47%	3.70%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	9.64%	12.22%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.56%	14.13%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.61%	8.06%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.63%	0.66%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	97.69	7.15%
16 Ocak 2023	5.500%	93.24	8.31%
23 Ocak 2025	6.000%	87.75	9.24%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1692.91	0.52%	9.01%	11.60%
Reuters/Jefferies CRB*	131.43	-4.06%	-4.12%	-35.88%
Brent (Dolar/varil)	25.57	-0.63%	-5.82%	-61.50%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.92	0.47%	3.18%	-11.69%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

milyar TL artarak 1 trilyon 462,0 milyar TL'ye ulaştı. HMB verilerine göre, merkezi yönetim bütçe program (IMF) tanımlı faiz dışı denge Mart'ta bütçe ile açıklanan 32,4 milyar TL'nin üzerinde, 34,2 milyar TL açık verdi.

TCMB net uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) Şubat verilerini açıkladı. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları bir önceki aya göre 1,3 milyar dolar artarken, yurtdışı yükümlülükleri 31,5 milyar dolar azaldı. Böylece, Şubat'ta net UYP 32,8 milyar dolar azalışla -332,8 milyar dolara indi.

Yurtdışı Üretici Fiyatları Endeksi (YD-ÜFE) Mart'ta hızlı yükseldi. Bir önceki aya göre YD-ÜFE Mart'ta %3,48 artarken, YD-ÜFE yıllık enflasyonu Şubat'taki %12,38'den %12,43'e hafifçe yükseldi. Bu dönemde, enerji grubu fiyatlarındaki sert düşüşe rağmen diğer alt endekslerin tümünde Mart'ta hızlı yükseliş gözlemlendi.

Bugün ayrıca, HMB 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı yapacak.

Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk kısa çalışma ödeneği başvuruları ile ilgili son verileri açıkladı. Açıklanan verilere göre, 20 Nisan itibarıyla 268.717 firma 3 milyonu aşan çalışan için kısa çalışma ödeneğinden faydalanmak amacıyla başvurdu. Ödeneğe en çok başvuru yapan sektör %40 ile imalat iken, imalatı %15 ile toptan ve perakende ticaret, %12 ile konaklama ve yiyecek hizmeti faaliyetleri takip ediyor.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatında gece yarısından geçerli olmak üzere 5 kuruş indirimine gidildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Resmi Gazete'de yayınlanan İthalat Rejimi Kararına Ek Cumhurbaşkanı Kararlarına göre, tekstil, konfeksiyon deri, ayakkabı ve benzeri ürünlerle bazı sanayi ürünlerinin ithalatında 30 Eylül'e kadar ithal edildiği ülke grubuna göre %0 ile %50 arasında ilave gümrük vergisi uygulanacak. Ayrıca, bazı kimya sanayii ve buna bağlı sanayii ürünleri, adi metaller ve adi metallerden eşya ve muhtelif mamul eşyalarında ithalat gümrük vergisi %0 ila %45 arasında artırıldı.

Tüpraş (TUPRS) - Üretim ve satış beklentilerini güncelledi. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamada, COVID-19 salgınının akaryakıt ürün talebi ve marjları üzerinde oluşturduğu olumsuz etkiler ve Brent petrol fiyatında yaşanan düşüş nedeni ile 2020 yılı için öngörülen üretim beklentisi 28 milyon tondan 24 milyon tona, satış beklentisi de 29 milyon tondan 25 milyon tona revize edildi. Rafinaj yatırımları beklentisi ise 200 milyon dolardan 125 milyon dolara revize edildi. Açıklamada beklentiler hazırlanırken, COVID-19 salgınının ham petrol ve akaryakıt ürünlerinin talebi üzerindeki etkilerinin Haziran ayından itibaren azalmaya başlayacağı ve Ağustos ayından itibaren ekonomik aktivitenin normale döneceği varsayıldığı belirtildi.

Arçelik, ASELSAN, Baykar ve Biosys tarafından seri üretimi gerçekleştirilen solunum cihazlarının bir kısmı Sağlık Bakanlığına teslim edildi. Mayıs sonuna kadar 5 bin cihazın üretilerek teslim edilmesi hedefleniyor.

Ford Otomotiv, COVID-19 salgınına yönelik alınan önlemler kapsamında Kocaeli fabrikalarındaki üretim faaliyetlerine ara verme süresini 4 Mayıs'a kadar uzattığını duyurdu.

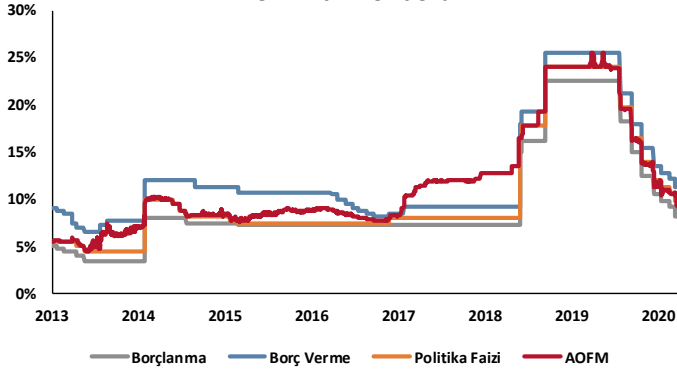
Enerji Piyasaları Düzenleme Kurumu (EPDK) Elektrik Piyasası Dairesi Başkanlığı, COVID-19 salgını nedeniyle lisanssız üretim başvurularını teknik ve evrak incelemelerini gerçekleştiren komisyon toplantıları yeni bir bildirim kadar yapılmayacağını bildirdi. Yapılan açıklamaya göre, COVID-19 nedeniyle lisanssız üretim başvuruları alınmaya devam edecek ancak EPDK tarafından yeni bir bildirim yapılınca kadar komisyon toplantıları yapılmayacak. EPDK'nın bildirim sonrasında projelerin evrak ve teknik yönden aylık periyodlarla değerlendirildiği komisyon toplantıları ilk aydan başlamak üzere sırayla değerlendirilerek başvurular sonuçlandırılacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

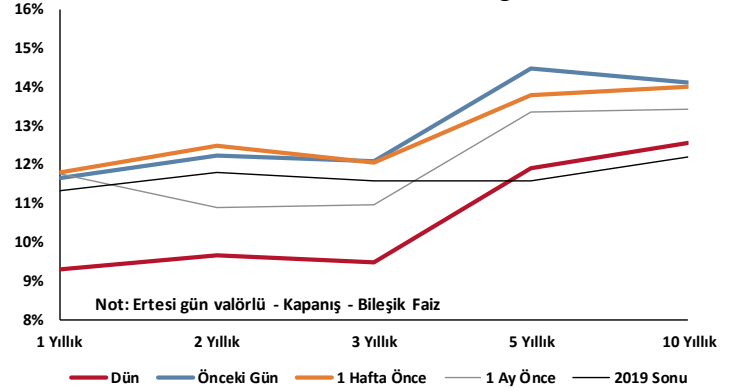
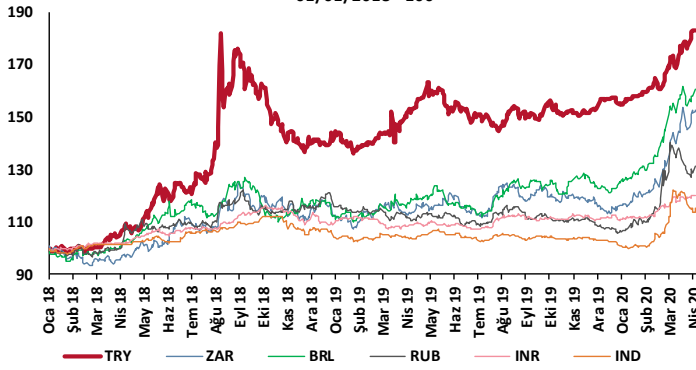
Elektrik Piyasası Dengeleme Ve Uzlaştırma Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Resmi Gazete’de yayımlandı. Değişikliğe göre, değişikliğin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren üç ay süre ile işletmecisi tarafından alacaklı piyasa katılımcılarına yapılacak ödemeler, fatura tebliğ tarihi ve sırası dikkate alınmaksızın, ilgili fatura dönemi için piyasa katılımcılarından tahsil edilen tüm tutarların net alacak tutarlarına oranına göre gerçekleştirilecek. Bu ödemelerin yapılmasını müteakip bir sonraki ön uzlaştırma bildirim yayımlanana kadar yeni bir tahsilat yapılırsa bunlar da birinci cümledeki usule göre alacaklı piyasa katılımcılarına dağıtılacak. Kurul bu uygulamanın süresini altı aya kadar uzatmaya yetkili olacak.

Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS), üye işyerlerindeki 130 bin çalışan için Tamamlayıcı Sağlık Sigortası olanağı sağladı. Böylece çalışanlar herhangi bir fark ücret ödemedi Türkiye genelinde 600 özel hastanede tedavi olabilecek.

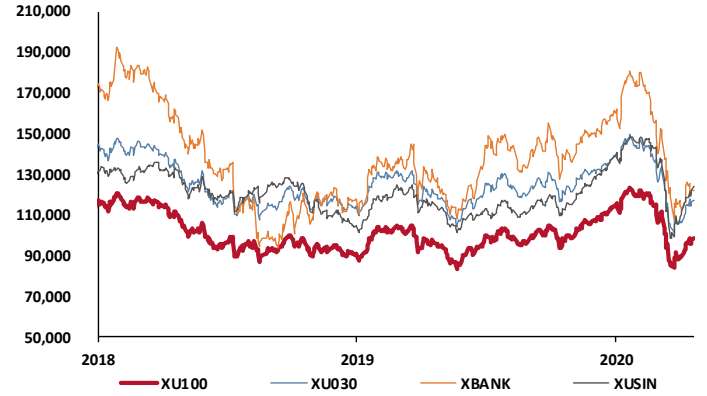
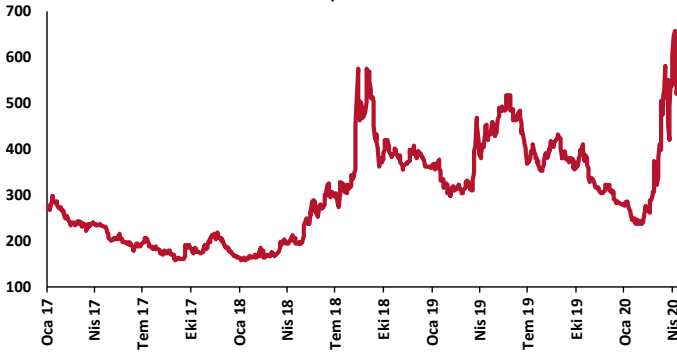
TCMB Faiz Koridoru



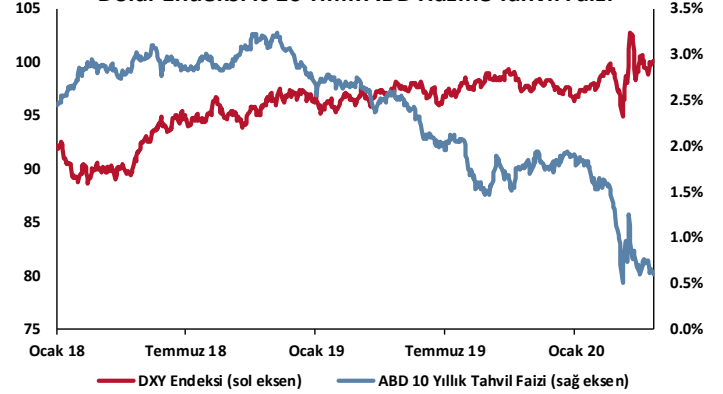
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

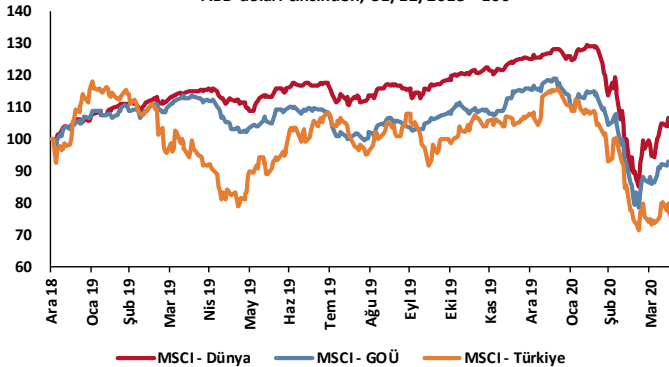
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

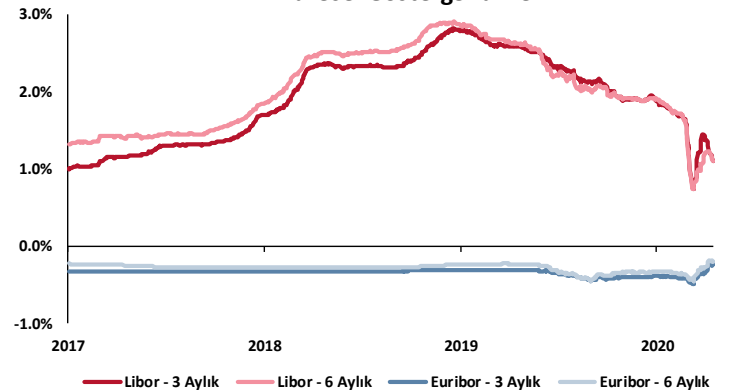


MSCI Hisse Endeksleri

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