



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
21 Kasım 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı jeopolitik gerilimler ve ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik belirsizlikle zayıf bir seyir izliyor. Makroekonomik veri akışı sınırlıyken dün ABD'de Hong Kong'daki protestocuları destekleyen yasa tasarısı Senato onayının ardından Kongre'ye getirildi. Söz konusu tasarının ABD Başkanı Donald Trump tarafından da imzalanabileceği beklentileri, jeopolitik gerilimi artırırken ticaret görüşmelerine yönelik beklentileri olumsuz etkiledi. Öte yandan Çin'in görüşmelerdeki baş müzakerecisi Liu He görüşmeler hakkında "temkinli iyimser" olduğunu söylerken ABD'nin talepleri konusunda kafasının karıştığını, ancak yine de ilk faz anlaşmaya bir şekilde ulaşılabileceğini belirtti. Bununla birlikte, Fed tutanaklarının finansal piyasalar üzerindeki etkisi ise görece sınırlı kaldı. Bu dinamiklerle dünya genelinde hisse senetleri piyasalarında satışlar öne çıkarken güvenli limanlara talep arttı. ABD tahvil faizleri gerilerken dolar ve emtia fiyatları karışık bir görünüm sergilediler. Bu ortamda yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izlediler. Borsa İstanbul gösterge endeksleri %0,7 düşerken TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında yataya yakın bir kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli tahvil faizleri gerilerken uzun vadeli tahvil faizlerinde sınırlı bir yükseliş yaşandı. Dünden kalan eğilim bu sabah küresel piyasalarda devam ederken gün içinde jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı yakından takip edilecek.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) tutanakları yeni bir sinyal vermekten uzaktan mevcut duruşu bir süre koruyacağı beklentilerini destekledi. Fed'in 29-30 Ekim tarihli toplantısına ait tutanaklara göre üyeler ekonomik görünüm üzerindeki risklerin yüksek kalmaya devam ettiğini vurgularken, bu yılki üç indiriminin ardından faizleri sabit tutma konusunda görüş birliğine vardı. Tutanaklarda, "Özellikle, küresel ekonomik büyüme ve uluslararası ticaret ile ilişkili görünüme yönelik riskler halen önemli olarak görülüyor. Küresel büyümedeki yavaşlamanın iç ekonomi üzerinde daha da yük oluşturacağına ilişkin risk ön planda kalmaya devam ediyor" denildi.

Takvim

- 21-Kas** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Eylül
TÜİK, Tüketici güven endeksi, Kasım
Güney Afrika, Faiz oranı kararı
- 22-Kas** ABD, Philadelphia Fed imalat endeksi, Kasım
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Kasım
ABD, İmalat PMI, Kasım
- 25-Kas** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Kasım
TÜİK, İşgücü girdi endeksleri, 3Ç19
TCMB, İmalat sanayi KKO, Kasım
- 26-Kas** Türk-İş, Ankara gıda enflasyonu, Kasım
- 27-Kas** ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Ekim
ABD, PCE fiyat endeksi, Ekim
ABD, Bej kitap

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	106,785	-0.69%	9.09%	17.00%
BİST-30	131,752	-0.75%	8.74%	15.23%
XUSIN	124,736	-0.56%	10.46%	18.94%
XBANK	150,470	-0.73%	8.69%	27.80%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6921	-0.10%	-1.86%	7.65%
Euro/TL	6.2955	-0.31%	-2.20%	4.02%
Sepet Kur*	5.9938	-0.02%	-2.06%	5.82%
Euro/Dolar	1.1072	-0.05%	-0.41%	-3.46%
Dolar/JPY	108.60	0.06%	0.06%	-0.88%
DXY	97.9340	-0.05%	0.45%	1.78%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.86%	12.07%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.26%	12.22%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.65%	6.72%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.73%	1.79%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	101.04	2.581%
18 Mayıs 2021	4.875%	100.78	4.331%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1471.15	-0.08%	-1.39%	14.69%
Reuters/Jefferies CRB*	187.16	1.03%	1.06%	7.46%
Brent (Dolar/varil)	62.40	-0.30%	0.88%	14.46%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.56	0.74%	-0.69%	-12.31%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

TÜİK Ekim ayı yurt dışı üretici fiyat endeksi sonuçlarını açıkladı. Buna göre ihraç edilen ürünlerin üretici fiyatlarındaki yıllık değişim Ekim ayı itibarıyla -%2,88 seviyesinde gerçekleşti. Eylül ayında yurt dışı ÜFE bir önceki yıla göre %11,15 oranında azalış kaydetmişti. Yurt dışı ÜFE'nin sektörler arasında önemli ölçüde ayrıştığı görülüyor. Temel eczacılık ürünlerinde yıllık artış %16,51 seviyesinde gerçekleşmişken, ana metallerde ÜFE %9,25 azalış kaydetmiş durumda. 23 sektörün 6'sında ihraç edilen mallarda üretici fiyatları artış kaydetmişken, 17 sektörde geçen yıla göre azalış yaşandığı görülüyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye'de bölgesel rekabet gücünün artırılması amacıyla faaliyet gösteren kalkınma ajansları, geçen yıl 1.246 projeye 662,6 milyon lira destek sağladı. Kalkınma Ajansları 2018 Yılı Genel Faaliyet Raporu'na göre, ajanslar, geçen yıl 205 farklı konuda analiz, inceleme, strateji ve planlama çalışması yürüterek bölgelerin kaynak ve olanaklarının tespitiyle ekonomik ve sosyal gelişmeyi hızlandırmaya yönelik araştırmaları destekledi. Geçen yıl kamu kuruluşlarına, KOBİ'lere, dernek, vakıf, birlik gibi sivil toplum kuruluşlarına ve tüzel kişiliklere destek veren kalkınma ajansları aracılığıyla 1.246 projeye katkı sağlandı. Bu projelere verilen destek tutarı 662,6 milyon lira, eş finansman dahil proje bütçesi ise 1 milyar lira oldu.

Türkiye'nin ilk ve tek bölgesel havayolu şirketi olarak 2010 yılından bu yana uçuş faaliyeti gösteren Borajet Havayolları, iflas etti. 2016 yılı sonunda SBK Holding'e satılan şirket, 2017 yılının Nisan ayına kadar uçuşlarını sürdürmüş, ardından yeniden yapılanma sürecine girildiği belirtilerek uçuşlarını durdurduğunu duyurmuştu. Yeniden yapılanma sürecinde başarılı olamayan şirketin iflası Bakırköy 1. İcra ve İflas Müdürlüğü tarafından yayınlanan ilanla resmen açıklandı.

Apple 1 milyar dolarlık yeni kampüs inşaatına başladı. 2022 yılında tamamlanması beklenen 278 bin metrekare büyüklüğündeki kampüste en yeni Mac Pro bilgisayarların üretiminin yapılacağı belirtiliyor. Ayrıca Başkan Trump Apple'ın Teksas'taki mevcut kampüsüne dün bir ziyaret gerçekleştirdi. Trump bu ziyarette Çin'den gelen ürünlere uygulanan gümrük tarifelerinden Apple'ın muaf tutulma imkanının değerlendirildiğini ifade etti.

Norveçli Equinor ve Kanadalı Valeura firmalarının Tekirdağ'ın Muratlı ilçesinde yürüttüğü keşif çalışmaları kapsamında 286 milyar metre-küplük doğal gaz rezervi tespit edildi. Söz konusu rezervin Türkiye'nin 5 yıllık ihtiyacına karşılık geldiği ifade edildi.

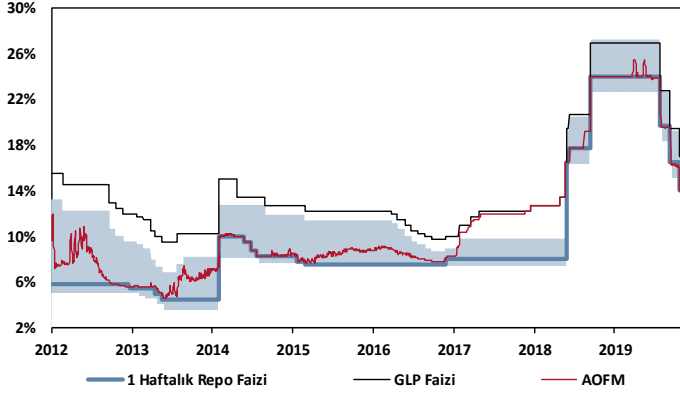
Borusan EnBW Enerji CEO'su Mehmet Acarla, türbin teknolojisindeki gelişmelerin maliyetleri aşağı çekmesine rağmen, yeni rüzgâr santrali yatırımları için kilovatsaat başına 5,2 dolar cent'lik fiyat alım garantisinin gerekli ve yeterli olacağını söyledi. Enerji Günlüğü'ne yaptığı açıklamada, yenilenebilir kaynaklara dayalı yatırımlar açısından bakıldığında Türkiye'de hâlâ devreye girmemiş ciddi bir proje portföyü bulunduğunu kaydeden Mehmet Acarla şöyle konuştu: "Eldeki proje portföyünün devreye girebilmesi için de biraz öngörülebilirlik gerekiyor. Burada da en önemli unsur, 2020 sonrası teşvik mekanizmaları. Yeni model nasıl olacak, nasıl yürüyecek, bunun bir açıklığa kavuşması gerekiyor. Ona göre yenilenebilir enerjide tekrar bir ivme yakalarız diye düşünüyorum."

Türkiye'de faaliyet gösteren 26 şirket, plastik kirliliğiyle mücadele için oluşturulan İş Dünyası Plastik Girişimi'ne dahil oldu. Global Compact Türkiye, İş Dünyası ve Sürdürülebilir Kalkınma Derneği (SKD) ve TÜSİAD iş birliğiyle oluşturulan girişimin tanıtım toplantısında konuşan Koç Holding CEO'su Levent Çakıroğlu, okyanuslarda plastik atıklardan oluşan 5 büyük ada olduğunu ve Akdeniz'in plastik kirliliğinde altıncı büyük alanı oluşturduğunu belirtti. Çakıroğlu, "Dünyada her yıl 400 milyon tona yakın plastik üretiliyor. Bu üretimin yarısından fazlası, kullanımı dakikaları geçmeyen tek kullanımlık plastiklerden oluşuyor. Dünya Doğayı Koruma Vakfı (WWF) verilerine göre tedbir alınmazsa ve mevcut durum devam ederse 2050 yılına gelindiğinde denizlerde balıklar kadar plastik olacak." dedi. "İş Dünyası Plastik Girişimi Duyurusu" oturumunda konuşan TÜSİAD Başkanı Simone Kaslowski ise iklim değişikliğinin dünya ekonomisine yılda 500 milyar dolar zarar verdiğini belirtti. Girişime dahil olan şirketler arasında, Eczacıbaşı Holding, Koç Holding, Sabancı Holding, Yaşar Holding ve Yıldız Holding de bulunuyor.

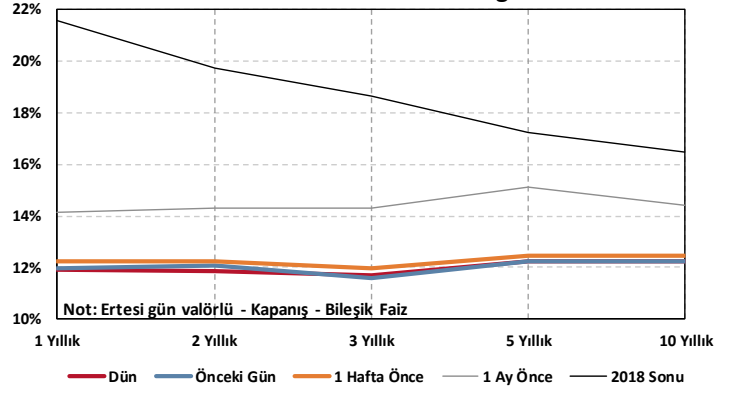
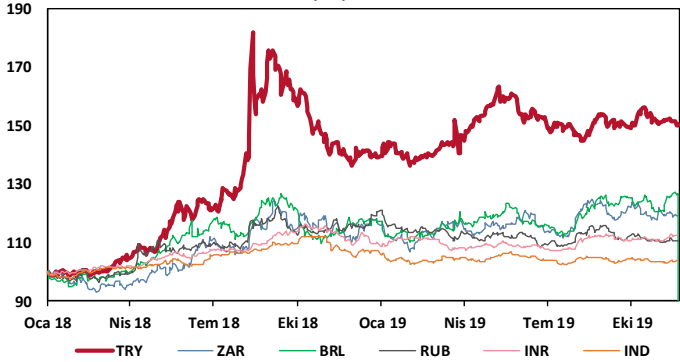
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

The Economist Intelligence Unit (EIU) tarafından hazırlanan İklim Değişikliği Direnç Endeksi, dünyanın en büyük 82 ekonomisinin iklim değişikimine direncini hesapladı. Mevcut eğilimlere dayanarak yapılan hesaplamada artan hava sıcaklıklarının 2050'ye kadar küresel GSYH'yi %3 oranında azaltacağı öngörülüyor. Buna göre, iklim etkisi olmadan 2050'de 258 trilyon dolara çıkması tahmin edilen küresel ekonomik büyüklük artan sıcaklıkla 250 trilyon dolarda kalacak. Her ülkenin iklim değişikliğine bağlı olarak doğrudan zarar göreceğinin belirtildiği analize göre, genel olarak gelişmekte olan ülkelerin dayanıklılık açısından zengin ülkelere göre daha fazla risk altında olduğu ortaya konuyor.

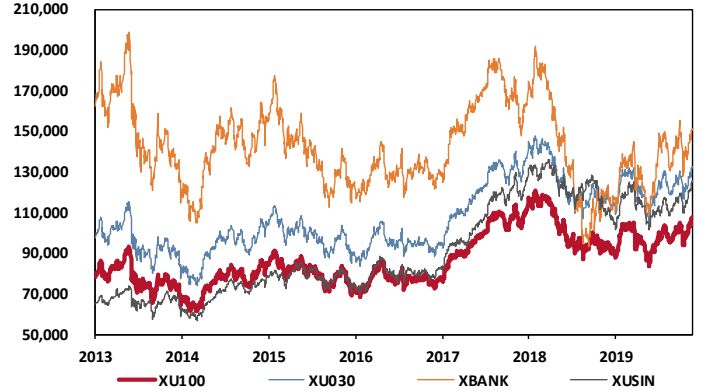
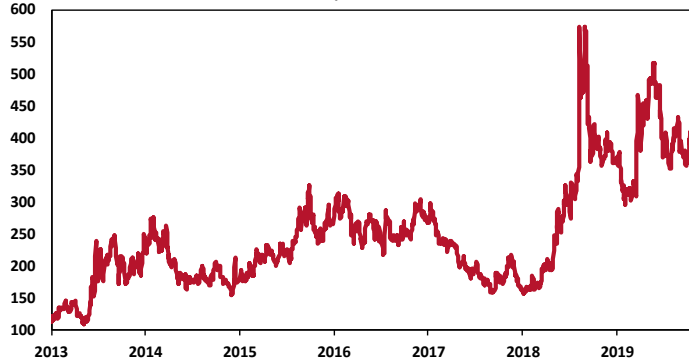
TCMB Faiz Koridoru



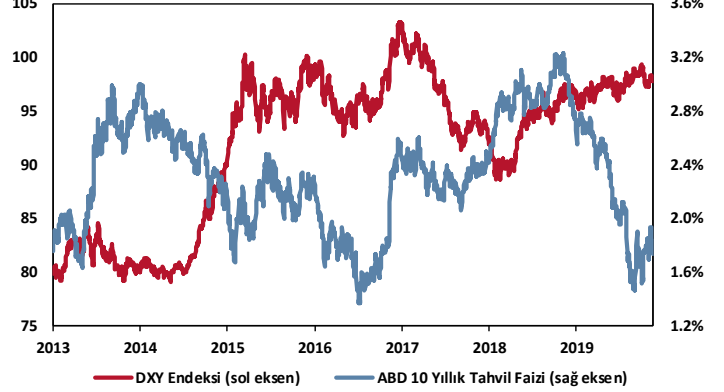
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

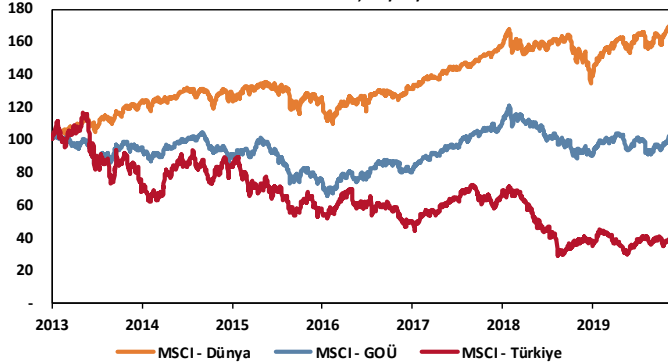
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

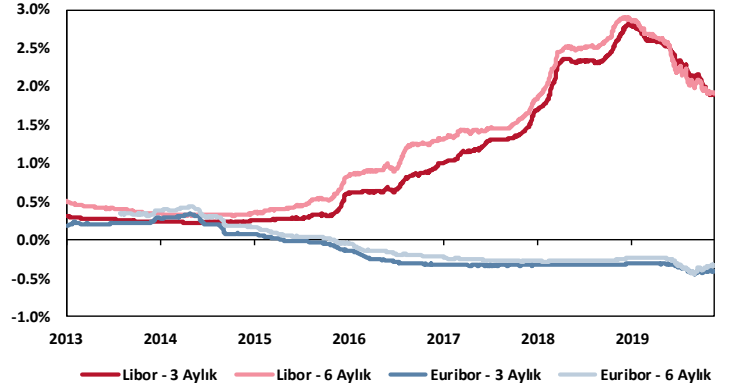


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2019 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