



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
22 Temmuz 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki temkinli iyimserlik hız kesiyor. Avrupa Birliği (AB) üye ülke liderlerinin Toparlanma Fonu (Recovery Fund) konusundaki anlaşması dün ilk bölümünde risk iştahını desteklese de dünya genelinde artan vaka sayıları ve ABD ile Çin arasında artan gerilim riskli varlıklardaki iyimserliği sınırlıyor. ABD Başkanı Donald Trump salgının yayılma hızı konusunda karamsar mesajlar verirken, mali destek paketinin ay sonuna kadar yetiştiremeyeceğine yönelik açıklamalar öne çıkıyor. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %2,0 artarken, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi'nde yükseliş %0,4'te kaldı. Güvenli limanlara olan talep güçlü seyrederken, ham petrol fiyatlarında yükseliş sürdü. Altın ons fiyatı %1,4 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,62'den %0,61'e geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,4, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrol fiyatı %2,8 yükseldi. Türk finansal varlıklar ise genel olarak karışık bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,0 ve %0,8 gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kazandı. Kısa vadeli tahvil faizleri değişmezken, uzun vadeli hafif geriledi. Bu sabah finansal piyasalar vaka sayılarındaki artışın yol açtığı kaygılarla kırılgan bir seyir izlerken, güvenli limanlara olan talebin sürdüğü görülüyor. Küresel piyasalarca bugün gün içinde salgın ile ilgili haberlerin yanında ABD Haziran ayı ikinci el konut satış verileri izlenecek. Türkiye'de ise veri gündemi sakinken, küresel risk iştahının Türk finansal varlıkların seyri açısından belirleyici olabileceği düşünülüyor.

TCMB Mayıs ayı Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) istatistiklerini yayınladı.

Buna göre Mayıs itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2019 yıl sonuna göre 26 milyar dolar azalışla 227,3 milyar dolar, yükümlülükleri 34,9 milyar dolar gerileyerek 562,1 milyar dolar seviyesine indi. Yatırımlardaki azalış rezerv varlıklar ve mevduat ile ticari krediler öncülüğünde diğer varlıklardan kaynaklandı. Yükümlülükler tarafında ise portföy yatırımları ve krediler öne çıktı. Bu sonuçlarla net UYP, 2019 yıl sonunda -343,7 milyar dolar iken 2020 Mayıs sonunda -334,8 milyar dolar seviyesine geriledi.

Takvim

- 22-Tem** ABD, Mevcut konut satışları, Haziran
- 23-Tem** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Temmuz
TCMB, Faiz oranı kararı
Japonya, Tatil
- 24-Tem** Almanya, İmalat PMI, Temmuz
ABD, İmalat PMI, Temmuz
ABD, Yeni konut satışları, Haziran
Japonya, Tatil
- 27-Tem** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Temmuz
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Temmuz
TCMB, İmalat sanayi KKO, Temmuz
- 28-Tem** TÜİK, Sanayi ve hizmet istatistikleri, 2019

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	118,042	-1.04%	2.48%	3.16%
BİST-30	133,455	-0.80%	-0.09%	-3.87%
XUSIN	158,537	-1.16%	8.26%	13.93%
XBANK	126,950	-0.13%	-5.31%	-20.74%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8214	-0.50%	0.14%	14.69%
Euro/TL	7.8662	0.21%	1.82%	17.95%
Sepet Kur*	7.3440	-0.10%	0.99%	16.53%
Euro/Dolar	1.1526	0.72%	1.65%	2.82%
Dolar/JPY	106.76	-0.45%	0.35%	-1.70%
DXY	95.1170	0.00%	-1.58%	-1.32%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.22%	10.22%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.30%	12.46%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.12%	6.90%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.61%	0.62%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.24%
16 Ocak 2023	5.500%	98.38	6.22%
23 Ocak 2025	6.000%	96.75	6.85%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1841.58	1.44%	4.25%	21.40%
Reuters/Jefferies CRB*	149.42	1.29%	2.50%	-13.99%
Brent (Dolar/varil)	44.32	2.40%	3.14%	-33.38%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.68	2.07%	0.66%	-23.48%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD), Haziran 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 %14 büyüyerek 816.073 adet olarak gerçekleşti. Söz konusu ürünlerde ihracat %0,3'lük kısıtlı daralma gösterdi ve 1.732.730 adet olarak gerçekleşti. Yılın ilk 6 ayında ise iç pazar %4 büyürken, ihracat %14 azaldı.

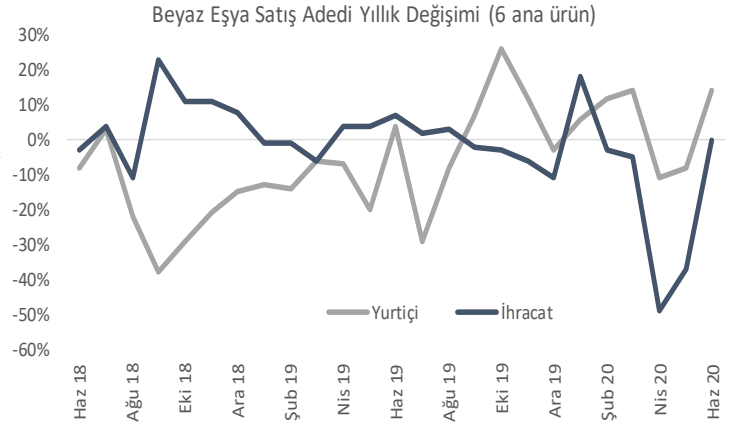
Teknik tekstil ihracatında rekor kırıldı. Konuyla ilgili açıklama yapan İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği (İTHİB) Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Öksüz Türkiye'nin teknik tekstil ihracatının

Haziran'da %196 artarak 349 milyon dolar, Ocak - Haziran döneminde ise %39 artarak 1,2 milyar dolara ulaştığını bildirdi. Medikal tekstillerden otomotiv sektörüne, savunma sanayiden jeotekstil ürünlerine, kompozit malzemelerden akıllı tekstillere kadar çok geniş bir alanda yer alan teknik tekstillerin dünyada 107 milyar dolarlık ihracat pazarı bulunuyor.

Çinliler bu yılın ilk yarısında Türkiye'den 415 konut satın aldı. TÜİK konut satış istatistiklerine göre, son 3 yıldır en çok konut satın alan 20 ülke vatandaşının sıralandığı listede yer almayan Çin, Ocak-Haziran döneminde 415 adet konutla 8. sırada yer aldı. Türkiye'nin Çin'de bilinirliğinin arttığını ifade eden Türk Çin Kültür Derneği Başkanı İrfan Karlı Çinlilerin Türkiye'de genelde yatırım amaçlı konut aldığını belirtirken, lokasyon olarak çok büyük oranda İstanbul'u tercih ettiklerini, bu kenti Ankara, Antalya, İzmir ve Nevşehir gibi illerin takip ettiğini söyledi. Karlı İstanbul ilinde ise Maslak'ın yoğunlukla tercih edildiğini sözlerine ekledi.

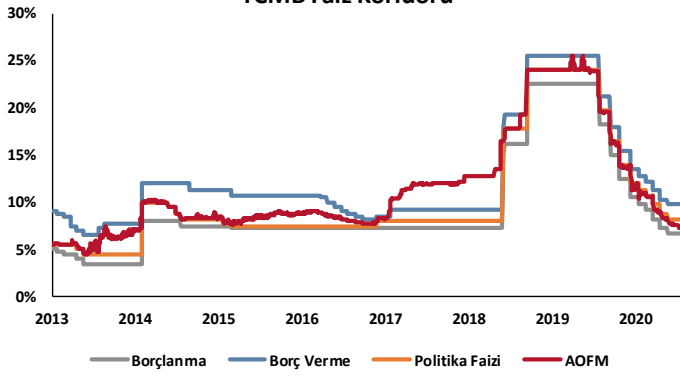
Rekabet Kurulu, SOCAR ve BP'nin ortaklaşa kurmayı planladıkları petrokimya şirketine izin verdi. Rekabet Kurumundan yapılan açıklamaya göre, Türkiye'de kurulacak, petrokimya sektöründe faaliyet gösterecek ve nihai olarak SOCAR ve BP tarafından kontrol edilecek bir ortak girişim kurulması işlemine izin verildi.

Türkiye ısınmada hidrojen kullanımını planlıyor. Habertürk Gazetesi'nde yayımlanan habere göre, doğal gaz dağıtım şirketleri, yenilenebilir enerji kaynaklarından elde edilen hidrojenin alternatif bir yakıt olarak ısınma amaçlı kullanılabilmesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından desteklenen bir Ar-Ge projesi geliştirdi. 2021 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanan projeye, dağıtım şebekesine verilen doğal gazın %6'sının hidrojenle karşılanması planlanıyor.

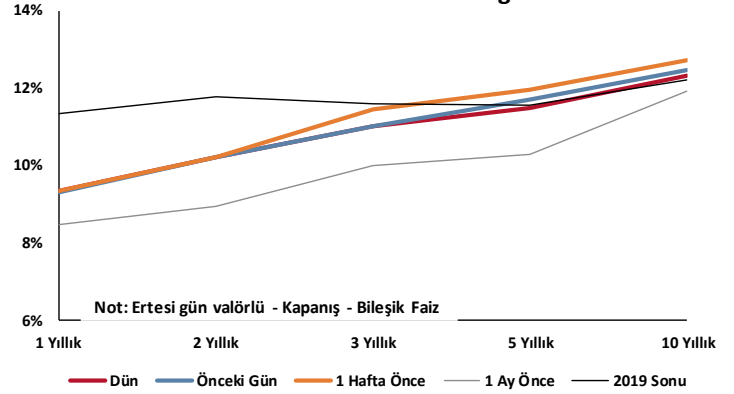
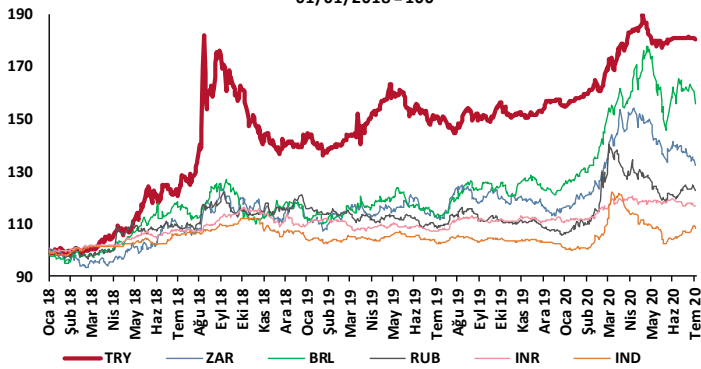


Kaynak: TÜRKESD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

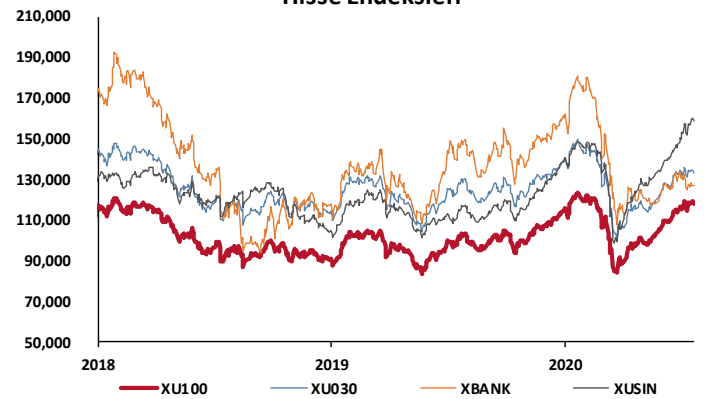
TCMB Faiz Koridoru



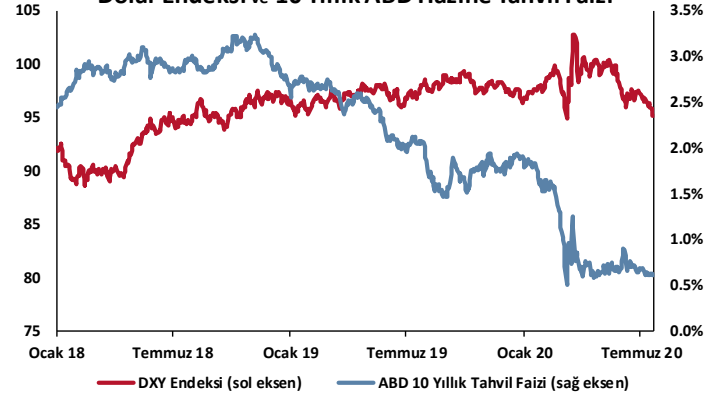
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

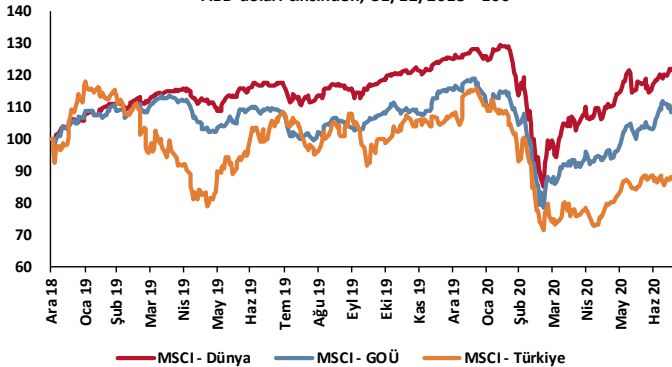
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

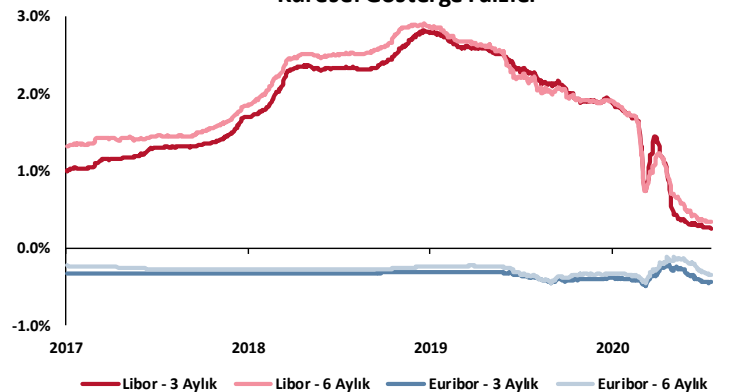


MSCI Hisse Endeksleri

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