



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
22 Eylül 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı, dün COVID-19 vaka sayılarında yükselişin sürmesi ve FinCEN belgelerinin yarattığı etki ile zayıf seyretti. ABD Hazinesi'ne bağlı FinCEN'e ait gizli kayıtlar, bazı büyük bankaların yasa dışı aktörlere para transfer ettiğine işaret etmesi sonrasında söz konusu bankaların hisseleri öncülüğünde hisse senetleri piyasalarında kayıplar yaşandı. Öte yandan başta İngiltere olmak üzere belli ülkelerde yeni vaka sayılarının artması, hükümetleri yeni karantina uygulamalarını devreye almaya zorlamayı sürdürüyor. Bu koşullarda dün MSCI Dünya ve MSCI Gelişmekte olan Ülkeler endekslerinin her ikisi de %1,6 düşüş kaydetti. Dolar endeksi %0,8 yükselerek son 6 haftanın en yüksek seviyesine çıkarken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri yaygın biçimde dolar karşısında düşüş kaydetti. Güçlenen dolar karşısında altının ons fiyatı %1,9 düştü. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 2 baz puan düşüşle %0,67'ye indi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı ise %4 düştü ve 41,4 dolar oldu. Türk finansal varlıklar küresel gelişmelerden yoğun biçimde etkilendi. BIST-100 endeksi %2,2 düşüş kaydederken, dolar/TL kuru %0,9 yükseldi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 19 baz puan artışla %13,74'e geldi. Bugün yurtdışında veri gündemi sakin. Türkiye'de Eylül ayı tüketici güveni verisi takip edilecek. Bugün ayrıca Hazine TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Yurtdışı üretici fiyat endeksi açıklandı. Endeks, Ağustos ayında bir önceki aya göre %7,46, bir önceki yılın Aralık ayına göre %25,98, bir önceki yılın aynı ayına göre %30,23 ve on iki aylık ortalamalara göre %9,95 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Ağustos sonu itibariyle merkezi yönetim borç stokunun 1 trilyon 810 milyar lira seviyesine yükseldiğini açıkladı. Döviz cinsinden borçların toplam içindeki payı yıl başında %49,5 iken, Ağustos ayı itibariyle %54,5'e yükseldi. Aynı dönemde borcun vadeye kalan ortalama süresi 5,5 yıldan 5,1 yıla geriledi.

Takvim

- 22-Eyl** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Eylül
ABD, İkinci el konut satışları, Ağustos
- 23-Eyl** Almanya, İmalat PMI, Eylül
ABD, İmalat PMI, Eylül
- 24-Eyl** TCMB, Reel kesim güven endeksi, Eylül
TCMB, İmalat sanayi KKO, Eylül
TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Eylül
TCMB, Faiz oranı kararı
ABD, Yeni konut satışları
- 25-Eyl** KTB, Sınır giriş istatistikleri, Ağustos
ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,087	-2.2%	-1.9%	-5.0%
BIST-30	1,213	-2.2%	-3.5%	-12.6%
XUSIN	1,615	-2.2%	3.8%	16.1%
XBANK	1,068	-2.7%	-5.3%	-33.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.6299	1.0%	3.4%	28.3%
Euro/TL	8.9848	0.4%	3.3%	34.7%
Sepet Kur*	8.2996	0.6%	3.4%	31.8%
Euro/Dolar	1.1769	-0.6%	-0.2%	5.0%
Dolar/JPY	104.64	0.1%	-1.3%	-3.7%
DXY	93.6560	0.8%	0.7%	-2.8%

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.68%	13.68%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.93%	13.74%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.23%	7.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.67%	0.69%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.46%
16 Ocak 2023	5.500%	96.75	7.04%
23 Ocak 2025	6.000%	94.13	7.61%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1912.6	-1.9%	-1.0%	26.1%
Reuters/Jefferies CRB*	161.0	-2.5%	-1.4%	-20.1%
Brent (Dolar/varil)	41.4	-4.0%	-8.2%	-37.2%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.8	-10.4%	-25.0%	-16.2%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

İstanbul Ticaret Odası (İTO) ve Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) İstanbul turizmde işbirliğine gidiyor. İTO ve TÜRSAB, İstanbul turizmde yaşanan sorunlara çözüm bulmak ve İstanbul'u dünya turizmde daha üst sıralara taşımak için iş birliğini geliştirme kararı aldıklarını açıkladı. İki taraf arasında gerçekleşen ilk toplantı sonrasında İstanbul Ticaret Üniversitesi ile TÜRSAB Akademi arasında turizm belgelendirmesi ve sertifikasyonu konularında ortak proje ve çalışmaların geliştirilmesi hususunda mutabık kalındı.

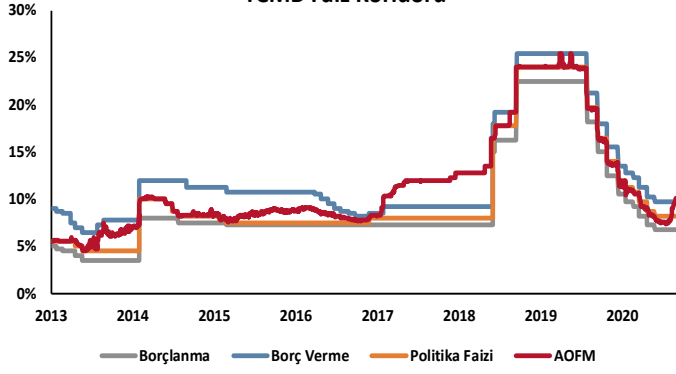
TÜİK Temmuz ayına ilişkin tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) verilerini açıkladı. Buna göre, Tarım-GFE bir önceki yılın aynı ayına göre %6,74 artış kaydetti. Alt gruplar bazında incelendiğinde, en yüksek yıllık artış oranı %16,49 ile makine bakım masraflarında kaydedilirken, bunu %11,28 ile diğer mal ve hizmetler ve %9,78 ile hayvan yemi takip etti. Bununla birlikte, enerji ve yağlar alt kalemi yıllık %1,06, gübre ve toprak geliştiriciler %2,66 ve tarımsal ilaçlar %2,77 gerileme kaydetti.

Volkswagen ilk yeşil tahvil ihracını gerçekleştirdi. 8 ve 12 yıl vadeli iki eurobond için yatırımcılardan 9,5 milyar euro talep toplayan şirket, ihracı 2 milyar euro ile sınırlandırdı. Elde edilen kaynak elektrikli araç projelerinin ve şarj istasyonlarının maliyetlerini karşılayacak.

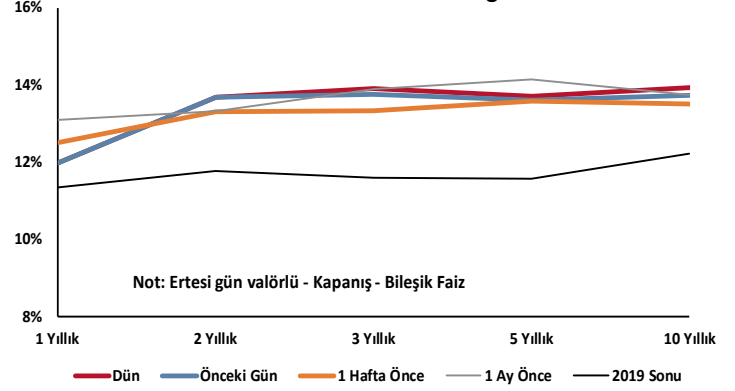
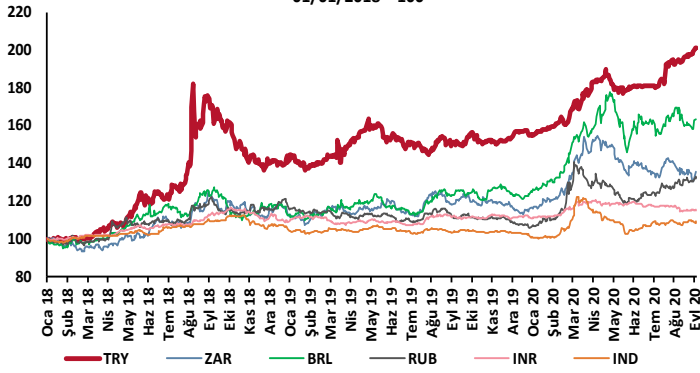
Enerjisa Üretim, 7 banka ile 650 milyon euroluk sürdürülebilirlikle bağlantılı kredi sözleşmesi imzaladı. Basında yer alan haberlere göre Enerjisa Üretim, sözleşme kapsamında Ağustos ayında toplam hacmi 1,5 trilyon doları geçen sürdürülebilir borçlanma araçlarından biri olan Sürdürülebilirlikle Bağlantılı Kredi Mekanizması'ndan faydalanacak. Sözleşme imzalanan bankalar arasında Akbank, Garanti BBVA, İş Bankası, HSBC, ING, TEB ve İşbank AG bulunmaktadır.

Aksa Elektrik, yeşil enerji tedarik edecek. Yapılan açıklamaya göre, Aksa Elektrik'ten yeşil enerji tedarik eden ticarethane ve sanayi kuruluşları, elektriğin yenilenebilir kaynağını belgeleyen "(I-REC) Uluslararası Yenilenebilir Enerji Sertifikası"nın sahibi olacak.

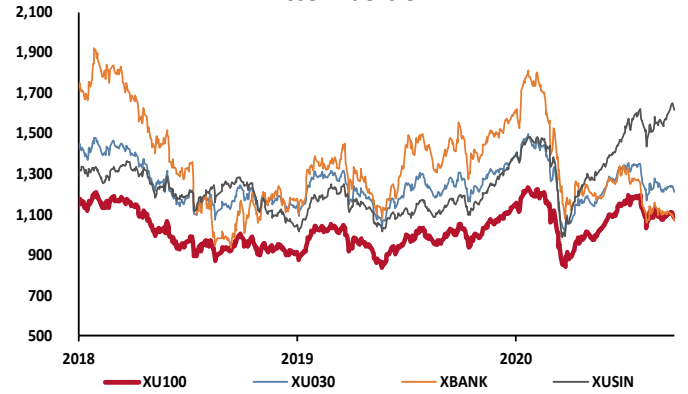
TCMB Faiz Koridoru



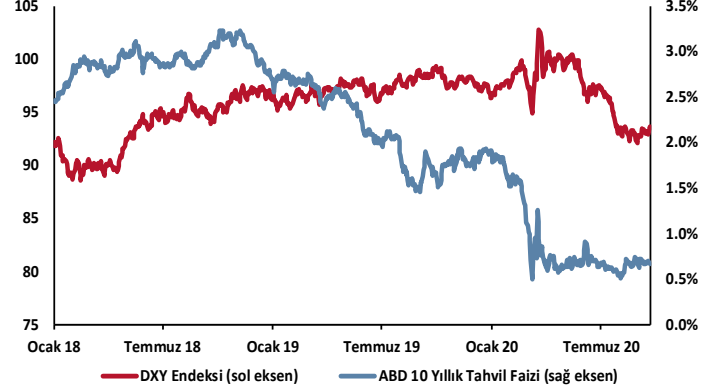
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

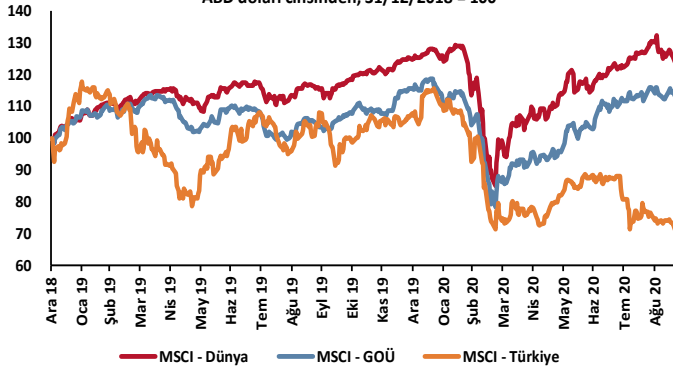
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

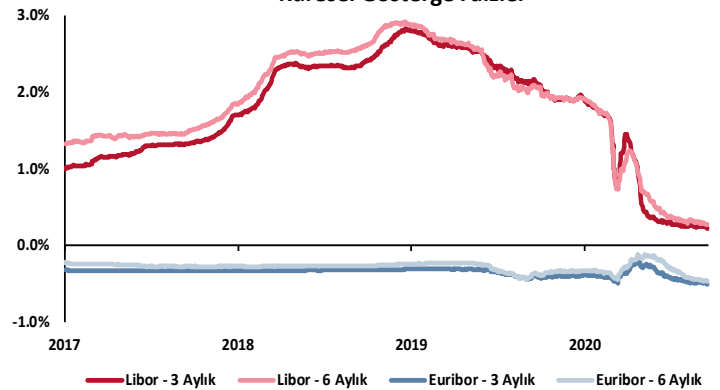


MSCI Hisse Endeksleri

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