



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
23 Mart 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki kırılganlık devam ediyor. Gelişmiş ülke merkez bankalarının attığı adımlar ve genişlemeci maliye politikası adımlarına yönelik beklentiler Cuma günü bazı riskli varlıkları desteklerken, ABD’de salgının hızla yayıldığına ve ekonomik etkilerinin arttığına yönelik haberlerle genel itibarıyla riskten kaçışın sürdüğü görüldü. Cuma günü MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %4,8 yükselişle günü tamamlasa da MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %2,6 geriledi. Güvenli liman arayışı ise altın fiyatında %1,9 yükselişle, ABD 10 yıllık tahvil faizinde %1,13’ten %0,94’e gerilemeye yol açtı. Bu ortamda Türk finansal varlıklar, diğer gelişmekte olan ekonomiler ile uyumlu bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,2 yükselirken, tahvil faizleri geriledi. TL ise gün sonuna doğru gözlenen risk iştahındaki zayıflama ile dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kaybetti. Bununla birlikte, ABD Senatosu’nda hafta sonu gerçekleştirilen görüşmeler Covid-19 destek paketinde öngörülen yaklaşık 2 trilyon doların nasıl harcanacağı konusunda tıkanı. Paketin geçebilmesi için 60 evet oyu gerekirken, Pazar günü yapılan oylama 47 evet oyuuna karşı 47 ret oyuyla tamamlandı. Demokratlar ve Cumhuriyetçiler salgının ekonomi üzerindeki etkilerini azaltmak için açıklanacak paketi desteklese de, paketin havayolu şirketleri gibi kurumlar ve yerel hükümetler için kullanılacak 500 milyar dolarlık kısımda anlaşmaya varamıyorlar. Yeni güne ise salgının yayılmaya devam etmesiyle dünya ekonomisinde oluşacak tahribatın boyutuna yönelik kaygılar ve ABD’de mali destek paketi konusunda Senato’da anlaşma sağlanamaması ile küresel risk iştahı zayıf bir başlangıç yaptı. Bu kapsamda St. Louis Fed Başkanı James Bullard, virüs kaynaklı şirket kapamaları nedeniyle ABD’de işsizlik oranının %30’a yükselebileceğini öngörürken, dünyanın belli başlı ekonomilerinin 2020 ikinci çeyrekte çift haneli oranlarda daralabileceğine yönelik beklentiler öne çıkıyor. Bu hafta gelişmiş ekonomilerde Mart ayına ilişkin öncü aktivite verileri açıklanacakken, salgına ve ekonomik etkilerini sınırlamaya

Takvim

- 23-Mar** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Mart KTB, Sınır girişleri, Şubat
- 24-Mar** Euro bölgesi, İmalat PMI, Mart ABD, İmalat PMI, Mart
- 25-Mar** TCMB, İmalat sanayi KKO, Mart TCMB, Reel kesim güven endeksi, Mart TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Mart ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Şubat
- 26-Mar** İngiltere, Faiz oranı kararı ABD, GSYH büyümesi, 4Ç19
- 27-Mar** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Mart

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	85,796	0.70%	-26.56%	-25.02%
BIST-30	103,727	0.17%	-25.93%	-25.29%
XUSIN	101,108	2.20%	-29.80%	-27.34%
XBANK	114,334	-1.07%	-28.80%	-28.62%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.5505	0.17%	7.26%	10.13%
Euro/TL	7.0083	0.35%	6.13%	5.09%
Sepet Kur*	6.7794	0.40%	6.49%	7.59%
Euro/Dolar	1.0694	0.04%	-0.86%	-4.60%
Dolar/JPY	110.80	0.10%	-1.27%	2.02%
DXY	102.8170	-0.69%	3.58%	6.67%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.90%	12.18%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.43%	13.77%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.56%	7.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.94%	1.13%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	101.46	-13.206%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.23	8.376%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1497.64	1.89%	-8.86%	-1.28%
Reuters/Jefferies CRB*	135.49	-2.94%	-29.01%	-33.12%
Brent (Dolar/varil)	26.98	-5.23%	-54.51%	-59.12%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.60	-4.24%	1.09%	-29.83%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

dönük alınacak mali destek paketlerine yönelik haberler öne çıkacak. Yurtiçinde de benzer şekilde bugün Mart ayı tüketici güven endeksi, Çarşamba ise reel sektör güven endeksi gibi öncü veriler takip edilecek.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Şubat ayı borç istatistiklerini ve bütçe finansmanına yönelik verileri açıkladı. Buna göre, Merkezi Yönetim'in iç borç stoku Şubat 2020 itibarıyla bir önceki aya göre 24,1 milyar TL artışla 786 milyar TL'ye yükselirken, aynı dönemde dış borç stoku 49,2 milyar TL artarak 623,5 milyar TL'ye çıktı. Böylece Merkezi yönetim toplam borç stoku 73,3 milyar TL artarak 1 trilyon 409,5 milyar TL'ye ulaştı. HMB verilerine göre, merkezi yönetim bütçe program (IMF) tanımlı faiz dışı denge Şubat'ta bütçe ile açıklanan 6,8 milyar TL'nin altında, faiz gelirlerinin düşülmesi ve Sosyal Güvenlik Kuruluşlarına nakit transferler sonrasında 2,5 milyar TL fazla verdi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, 21 Mart'tan itibaren geçerli olmak üzere benzin, motorin ve LPG'ye zam yapıldı. Açıklamaya göre benzinde 4, motorine ise 11 kuruş zam geldi. Zamlar pompa fiyatlarına yansdı. Öte yandan LPG'den alınan özel tüketim vergisi (ÖTV) de 7 kuruş arttırıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türk Traktör (TTRAK) - Avrupa ülkelerinden yapılan tedarik ve teslimat süreçlerinde yaşanan aksamalar nedeniyle Ankara ve Sakarya'da bulunan fabrikalarında bugünden itibaren üretime 14 gün süreyle ara verdiğini duyurdu.

Türk Havayolları (THYAO) - 27 Mart itibarıyla 5 uçuş noktası hariç dış hatlardaki tüm uçuşlarını durdurma kararı aldı. Katıldığı bir televizyon programında THY'nin operasyonlarına ilişkin yeni gelişmeleri paylaşan Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı İlker Aycı, 27 Mart itibarıyla New York, Washington, Hong Kong, Addis Ababa ve Moskova seferleri dışındaki tüm dış hat seferlerinin durdurulacağını açıkladı.

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum Twitter'dan yaptığı açıklamada hazine taşınmazları üzerinde tahsisli olan ve faaliyetleri durdurulan ticari ünitelerden Covid-19 önlemleri kapsamında kira bedeli alınmayacağını bildirdi. Bakanlık tarafından 81 ilin Çevre ve Şehircilik Müdürlüklerine Bakan Kurum imzasıyla gönderilen genelgeye göre, hazine taşınmazları üzerinde tahsisli olan ve faaliyetleri durdurulan ticari ünitelerden bu süreçte kira bedeli alınmayacak. Açık olan ticari ünitelerde ise personel sayısı ve faaliyet süresi dikkate alınarak kira bedelinde indirim sağlanacak.

İçişleri Bakanlığı, 81 il valiliğine gönderdiği "Koronavirüs Tedbirleri" konulu ek genelgede, berber, kuaför, güzellik merkezlerinin faaliyetlerinin 21 Mart Cumartesi saat 18.00 itibarıyla geçici süreliğine durdurulduğunu bildirdi.

Kamu çalışanlarına uzaktan çalışma düzenlemesi geldi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan imzasıyla Resmi Gazete'de yayımlanan yeni genelgeyle kamu çalışanlarına, uzaktan çalışma, dönüşümlü çalışma gibi esnek çalışma yöntemleri uygulanabilecek. Dönüşümlü çalışanlar fiilen göreve gelmedikleri süre zarfında idari izinli sayılacak.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Covid-19 tedbirleri kapsamında 21 Mart Cumartesi saat 17.00 itibarıyla 46 ülkeye daha uçuşların durdurulacağını duyurdu. Buna göre, bugün saat 17.00 itibarıyla 46 ülkeye daha uçuşlar durdurulacak. Böylece Türkiye'nin uçuşları durdurduğu ülke sayısı 68'e çıkacak. Türkiye'ye uçuşları durdurma kararı alan Rusya, Katar ve Libya ile birlikte hava yolu trafiği kesilen ülke sayısı 71'e ulaştı.

Kovid-19 ile iktisadi mücadele için Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB), yeni bir finansman paketi oluşturmak üzere harekete geçti. TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu imzasıyla 365 oda ve borsaya yapılan çağrı KOBİ'lere destek olacak. Daha önceden de TOBB'un devreye aldığı 'Nefes Kredisi' benzeri bir kredi uygulaması için oda ve borsaların taahhüt edebileceği miktarı belirtmeleri istendi. Önceki örneklerde olduğu gibi 5 milyar ile 7,5 milyar lira arasında bir meblağın toparlanmasının beklendiği kredi, oda ve borsa üyelerine uygun faiz, uygun vade ve geriye geç ödemeli olarak bankalar aracılığı ile kullanılacak. Yeni verilecek desteğin de 2021'in sonunda biten bir kredi olması planlanıyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kovid-19 salgını nedeniyle faaliyetlerine ara veren perakende mağazalarına teknoloji sektörü de eklendi. Teknosa, Media Markt ve Vatan Bilgisayar Türkiye genelindeki tüm mağazalarını kapatma kararı aldı.

Ford Otosan, Toyota, Honda ve Mercedes'in ardından yan sanayi de üretime zorunlu mola veriyor. 400 firmanın %80'i üretimini azaltacak, %15'i işletmelerini 2 hafta kapatacak. Sanayiciler, ihtiyaç halinde tıbbi malzeme üretmek için desteğe hazır olduklarını vurguladı. Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Başkanı Haydar Yenigün, ihtiyaç halinde Türk otomotiv sanayisinin de tıbbi malzeme üretimi için Ar-Ge ve üretim tesislerini devreye sokabileceğini söyledi. Taşıt Araçları Tedarik Sanayicileri Derneği (TAYSAD) Başkanı Alper Kanca da, ihtiyaç duyulan tekil parçaları üretebileceklerini ve tıbbi cihazları üretme becerisine sahip olanlara destek verebileceklerini söyledi. Kanca, makinelerini, tesislerini, en önemlisi mühendislerini, çalışanlarını bu cihazları üretmeyi bilen profesyonellerin kullanımına sunabileceklerini ifade etti. Daha önce yurtdışında Ford ve GM'nin ardından Porsche, Skoda ve BMW solunum cihazı üretimine katkı sağlayabileceklerini duyurmuştu. Volkswagen, 3D yazıcılarla medikal malzeme üreteceklerini bildirirken, Tesla CEO'su Elon Musk, Kovid-19 salgınıyla mücadele için suni solunum cihazı üretmeye hazır olduğunu açıkladı.

Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Genel Müdürü Dr. Fahrettin Poyraz, 2020 yılı sözleşmeli üretim hedeflerinin 1 milyar lira olduğunu bildirdi. 2020 yılı için hedeflenen 2,5 milyar TL'lik ürün alımının 1 milyar TL'lik kısmını sözleşmeli üretim kapsamında almayı planladıklarını belirten Poyraz, ürün alımlarının orta vadede 5 milyar liraya çıkarmayı hedeflediklerini söyledi. Halihazırda 1 milyon 150 bin ton kapasiteli 10 yem fabrikaları olduğunu belirten Poyraz, Konya, Kırklareli ve Erzurum'da planlanan yatırımların tamamlanmasıyla toplam yem kapasitesinin 2,2 milyon tona ulaşacağını ifade etti. Tarımsal ilaç alanında Manisa'da yatırım bedeli yaklaşık 130 milyon TL olan yeni bir fabrika yatırımı yaptıklarını kaydeden Poyraz, kooperatif marketlerinin sayısını 500'e çıkarmayı hedeflediklerini sözlerine ekledi.

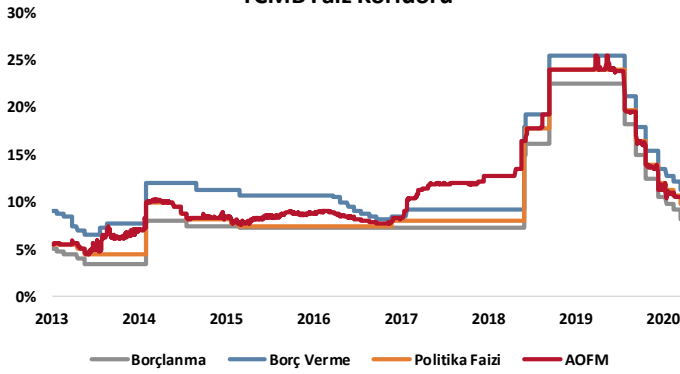
Dünya Turizm Forumu Enstitüsü Başkanı Bulut Bağcı, küresel turizm pazarının yıllık 1,7 trilyon dolar olduğunu belirterek, Kovid-19 nedeniyle bu yıl 1 trilyon dolarlık kayıp beklediklerini söyledi. Bağcı sektörde 50 milyon çalışanın işini kaybetmekle karşı karşıya olduğunu ve turizmin etkilediği sektörlerle birlikte toplam ekonomik kaybın 5 trilyon dolar olabileceğini belirtti.

Rolls-Royce ile Elektrik Üretim Anonim Şirketi (EÜAŞ) mini nükleer santral geliştirecek. İngiliz şirketi Rolls-Royce'dan yapılan açıklamaya göre, Rolls-Royce ile EÜAŞ'ın yurt dışında faaliyet gösteren şirketi EUAS International ICC, kompakt nükleer güç santrallerinin teknik, ekonomik ve hukuki uygulanabilirliği ile birlikte üretim imkânlarını değerlendirmek üzere bir mutabakat zaptı imzaladı.

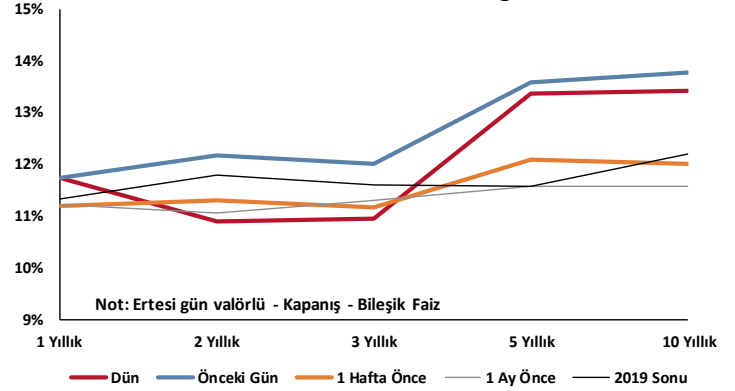
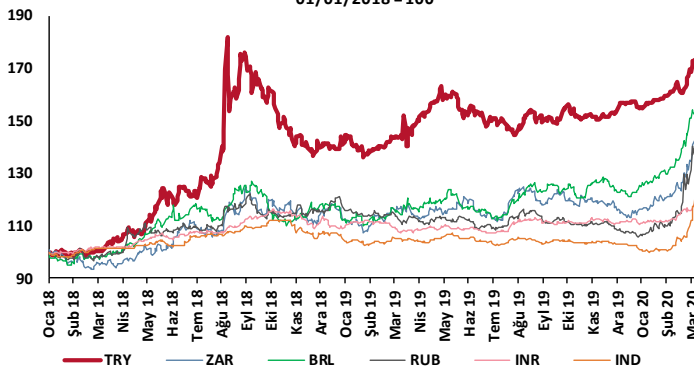
Türkiye Sürdürülebilir Enerji Finansman Programı (TurSEFF) aracılığı ile sağlanan güneş enerjisi santrali (GES) finansmanı 280 milyon euroya ulaştı. TurSEFF'in 2014 sonunda 40 megavat (MW) olan Türkiye güneş enerjisi kurulu gücündeki payının %67,5, 2015 sonunda 249 MW'a ulaşan toplam kurulu güç içinde ise %61 paya ulaştığı bilgilerini de veren TurSEFF Finans Kurumları İlişkileri Müdürü Seyran Hatipoğlu, halihazırda TurSEFF finansmanı ile hayata geçmiş olan güneş enerjisi projelerinin toplam gücünün 355 MW'a ulaştığını söyledi. Hatipoğlu ayrıca, TurSEFF aracılığı finansman sağlanan güneş enerjisi projelerinin toplam sayısının 404 adede, bu projeler için sağlanan finansmanın ise 280 milyon euroya ulaşmış durumda olduğunu belirtti.

Almanya'da yeşil hidrojen boru hattı kurulacak. Open Grid Europe (OGE), bir grup gaz şebekesi işletmecisi ile petrol ve kamu hizmetleri şirketinin Kuzeybatı Almanya'daki endüstriyel müşterilere tedarik etmek için 130 kilometrelik bir hidrojen boru hattı kurmayı planladığını açıkladı. Boru hattı için hedef yerler Lingen ve Kuzey Ren Vestfalya'daki Marl ve Gelsenkirchen olacak. British Petroleum, Evonik, Nowega ve RWE Generation'un içinde bulunduğu konsorsiyumun bir parçası olan OGE açıklamasında, boru hattının 2022'den itibaren RWE tarafından Aşağı Saksonya'daki Lingen'de inşa edilecek bir hidrojen tesisinden kimyasal tesisler ve rafineriler için hidrojen tedarik etmeye başlayacağını söyledi.

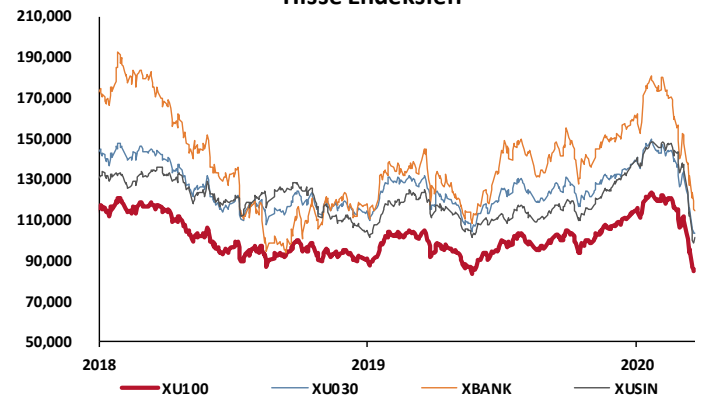
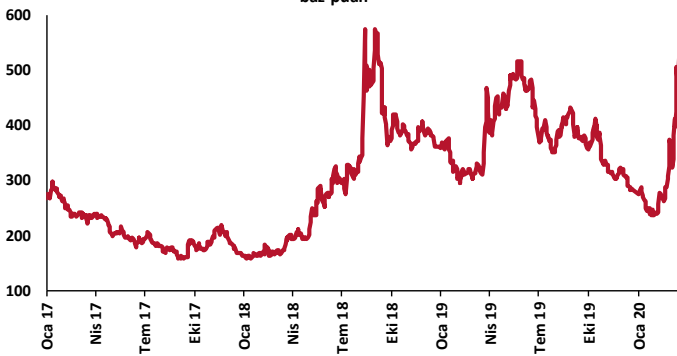
TCMB Faiz Koridoru



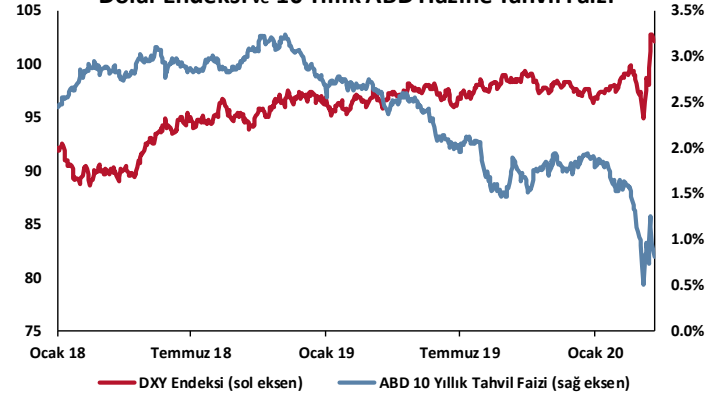
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

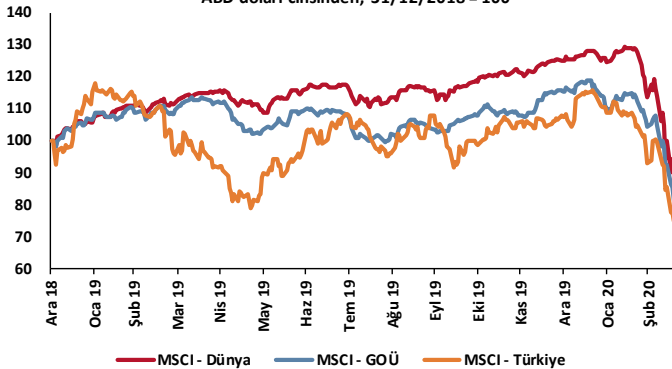
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

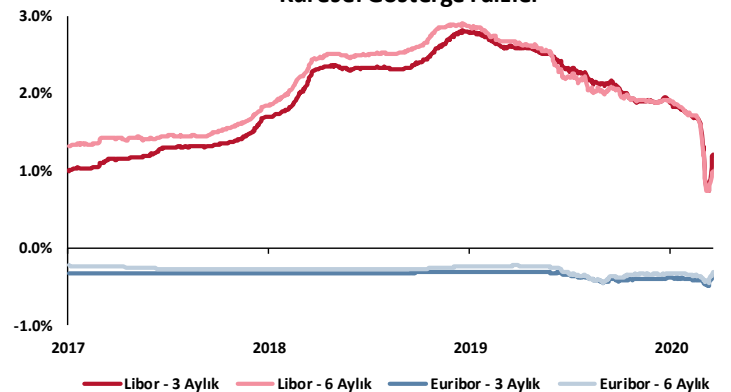


MSCI Hisse Endeksleri

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   