



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
23 Haziran 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Makroekonomik veri gündemi görece sakinken, COVID-19 salgınında ikinci dalga endişelerinin yanında ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmasına yönelik karışık mesajlar finansal piyasalarda dalgalı bir seyre neden oluyor. ABD Beyaz Saray Ticaret Danışmanı Peter Navarro, basına ABD ile Çin arasındaki anlaşmanın sona erdiğine yönelik ifadeler kullanılırken, sonrasında açıklamasının yanlış anlaşıldığını söyledi. ABD Başkanı Donald Trump da Twitter mesajıyla anlaşmanın hiçbir şekilde zarar görmediğini ve Çin'in de anlaşmanın gereğince davranmasını umduğunu söyleyerek bazı finansal varlıkların bir miktar toparlanmasını sağladı. Bu haber akışıyla, MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,1 gerilerken, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,4 yükselişle günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep karışık seyrederken, ham petrol fiyatlarında yükseliş sürdü. Altın fiyatı %0,7 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,70'te yatay kaldı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,1, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 arttı. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izlediler. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de günü %1,4 yükselişle tamamlarken, tahvil faizleri yatay kapandı. TL ise, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti. Bu sabah ise küresel piyasalar dün kalan eğilimle kırılğan bir seyir izlerken, gün içinde jeopolitik gelişmeler ve salgının yayılma hızına yönelik haberlerin yanında ABD ve Avrupa'dan gelecek Haziran ayı öncü PMI verileri takip edilecek. Yurtiçinde Hazine'nin iç borçlanma ihaleleri takip edilecekken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, G20 ülkelerine yönelik beklentilerini aşağı yönde revize etti. Moody's COVID-19 salgını nedeniyle daha önce %4 küçüleceğini tahmin ettiği G20 ekonomilerinin bu yıl %4,6 daralacağını öngördü. Yaptığı açıklamada Moody's, küresel ekonominin hayata geri döndüğü ancak toparlanmanın uzun ve engebeli olacağı bildirildi. Açıklamada ayrıca, yılın ikinci yarısından itibaren kademeli bir toparlanmanın bek-

Takvim

- 23-Haz** Euro Bölgesi, İmalat PMI, Haziran
- 24-Haz** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Haziran
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Haziran
TCMB, Kapasite kullanım oranı, Haziran
- 25-Haz** TCMB, Faiz oranı kararı
ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Mayıs
ABD, GSYH büyümesi, 1Ç20
- 29-Haz** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Haziran
- 30-Haz** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Mayıs
İngiltere, GSYH büyümesi, 1Ç20
Euro Bölgesi, TÜFE, Haziran (öncü)

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	115,190	1.39%	12.22%	0.67%
BİST-30	133,572	1.35%	12.07%	-3.79%
XUSIN	146,439	1.75%	10.70%	5.24%
XBANK	134,065	2.74%	13.32%	-16.30%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8463	-0.05%	0.57%	15.10%
Euro/TL	7.7096	0.64%	3.16%	15.60%
Sepet Kur*	7.2757	0.31%	1.90%	15.50%
Euro/Dolar	1.1258	0.74%	2.52%	0.43%
Dolar/JPY	106.87	0.00%	-0.69%	-1.60%
DXY	97.0390	0.05%	-2.83%	0.67%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	8.94%	8.94%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	11.93%	11.93%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.06%	6.64%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.70%	0.70%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.42	4.39%
16 Ocak 2023	5.500%	98.56	6.11%
23 Ocak 2025	6.000%	96.38	6.94%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1754.46	0.67%	1.46%	15.65%
Reuters/Jefferies CRB*	147.66	0.78%	7.36%	-16.08%
Brent (Dolar/varil)	43.08	2.11%	20.43%	-35.17%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.66	-0.30%	-3.87%	-23.98%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

lendiği aktarılarak, ancak bunun ekonomilerin normalleşmesine ve halk sağlığının korunmasına da bağlı olduğu ifade edildi. G20'nin gelişmiş ekonomilerinin bu yıl %6,4 küçüleceği tahmin edilen açıklamada, gelişmekte olan ekonomilerin %1,6 daralacağı öngörüldü. Türkiye ekonomisinin büyüme tahmininde değişikliğe gidilmediğinin belirtildiği açıklamada, Türkiye'nin bu yıl %5 daralmasının, gelecek yıl ise %3,5'lik büyüme performansı göstermesinin beklendiği kaydedildi.

ABD'de Mayıs ayında ikinci konut satışları beklentilerin altında geldi. Mayıs'ta ikinci el konut satışları bir önceki aya göre %3,0 olan beklentilerin ötesinde %9,7 azaldı.

Euro Bölgesi'nde Haziran'da tüketici güven endeksi beklentilerden hızlı toparlandı. Mayıs'ta -18,8 olan tüketici güven endeksi Haziran'da öncü hesaplamalara göre -15,0 olan beklentilerin üzerinde gelerek -14,7'ye toparlandı.

TÜİK Haziran ayı tüketici güven endeksini açıkladı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, Haziran'da tüketici güven endeksi bir önceki aya göre %5,2 artarak 62,6'ya yükseldi. Endeksi oluşturan bileşenler içerisinde mevcut duruma yönelik değerlendirmelerdeki zayıflığa karşın beklentilerdeki iyileşmeler dikkat çekiciydi. Beklentilere yönelik alt endeksler arasında ise gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisinde yükseliş görece sınırlı kalırken, en belirgin toparlanma işsiz sayısı beklentisinde gözlemlendi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mayıs ayı borç istatistiklerini ve bütçe finansmanına yönelik verileri açıkladı. Buna göre, Merkezi Yönetim'in iç borç stoku Mayıs 2020 itibarıyla bir önceki aya göre 87,0 milyar TL artışla 966,0 milyar TL'ye yükselirken, aynı dönemde dış borç stoku 29,2 milyar TL azalarak 667,3 milyar TL'ye indi. Bu sonuçlarla Merkezi Yönetim toplam borç stoku 57,8 milyar TL artarak 1 trilyon 633,4 milyar TL'ye ulaştı. HMB verilerine göre, merkezi yönetim bütçe programı (IMF) tanımlı faiz dışı denge Mayıs'ta bütçe ile açıklanan 7,6 milyar TL'nin üzerinde, 13,9 milyar TL açık verdi.

TÜİK Mayıs ayı yurtdışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) verilerini açıkladı. YD-ÜFE Mayıs'ta bir önceki aya göre %1,47 artarken, yıllık enflasyon Nisan'daki %13,0'dan %10,1'e geriledi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına 24 kuruş, motorinin litre fiyatına 23 kuruş zam geldi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kültür ve Turizm Bakanlığı Mayıs ayı sınır giriş istatistiklerini açıkladı. Buna göre; Mayıs ayında Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %99,26 oranında bir azalış göstererek 29.829 oldu. İlk beş ay göz önünde bulundurulduğunda ise Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısında geçen yılın aynı dönemine göre %66,35 azalış göstererek 4.292.711 oldu.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESED), sektöre ilişkin Mayıs ayı verilerini açıkladı. Mayıs ayında buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, kurutma makinesi, bulaşık makinesi ve fırını içeren 6 ana üründe yurtiçi satışlar yıllık bazda %8 daraldı ve 603.489 adet olarak gerçekleşti. Bu ürünlerde ihracat ise %37 daralarak 1.227.537 adet oldu. İlk beş ayda yurtiçi pazar %2 büyürken, ihracat %17 azaldı.

MİLGEM korvetlerinin Pakistan'a ihracatı kapsamında yurt içinde iş birliği anlaşmasına imza atıldı. Anadolu Ajansı'nın STM Savunma Teknolojileri Mühendislik ve Ticaret A.Ş.'den yapılan açıklamaya dayandığı habere göre, şirket ile Askeri Fabrika ve Tersane İşletme A.Ş. (ASFAT) arasında Ana Tahrik Sistemi tedariki ve entegrasyonuna yönelik mühendislik çözümleri konusunda anlaşma imzalandı. Gemilerin en önemli platform sistemlerini oluşturan ana tahrik sistemleri, gemilerin hareketini sağlıyor.

Küresel ham çelik üretimi, Mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre %8,7 azalarak 148,8 milyon tona geriledi. Dünya Çelik Birliği'nin (Worldsteel) açıkladığı verilere göre, Türkiye'de ham çelik üretimi Mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre %25,8 azalarak 2,3 milyon ton

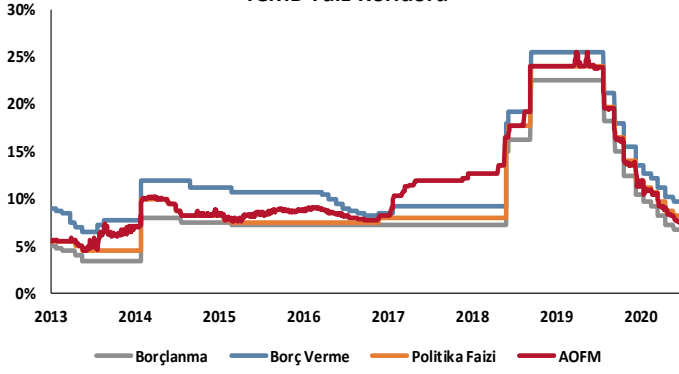
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

olarak gerçekleşti. Birliğin verilerine göre, aynı dönemde Çin'in üretimi %4,2 artarak 92,3 milyon tona ulaşırken, Japonya'nın üretimi %31,8 düşerek 5,9 milyon tona indi.

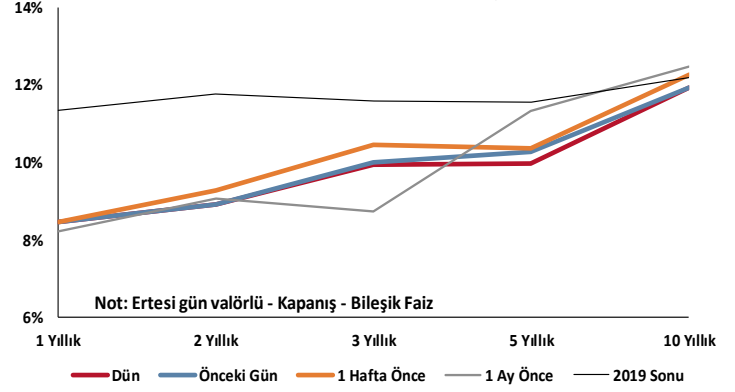
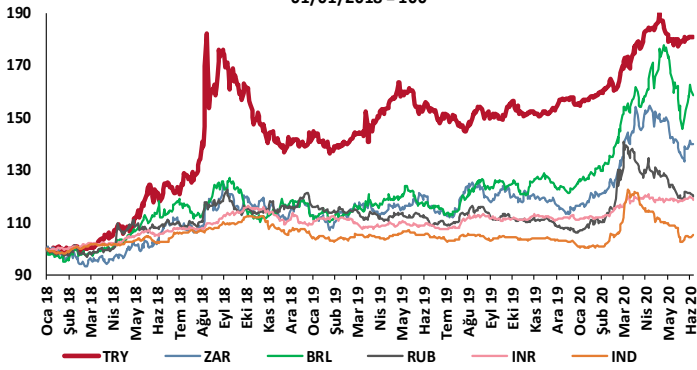
Batıyel Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından Erguvan Enerji Elektrik Üretim A.Ş. paylarının %50'sinin Demirer Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş., Yalçın Demirer ve Önder Demirer'den satın alınması ile ilgili Rekabet Kurulu'na başvuru yapıldı.

Fransız enerji şirketi Total, küresel üretim faaliyetlerinde 2050 yılına kadar net sıfır emisyonu ulaşmayı yeni iklim hedefi olarak açıkladı. Avrupa Birliği'nin (AB) karbon nötr hale gelme hedefini destekleyen Total, yaptığı duyuruda küresel üretim faaliyetleri ve müşterileri tarafından kullanılan enerji ürünleri genelinde toplumla birlikte 2050 yılına kadar net sıfır emisyonu ulaşma hedefini belirtti.

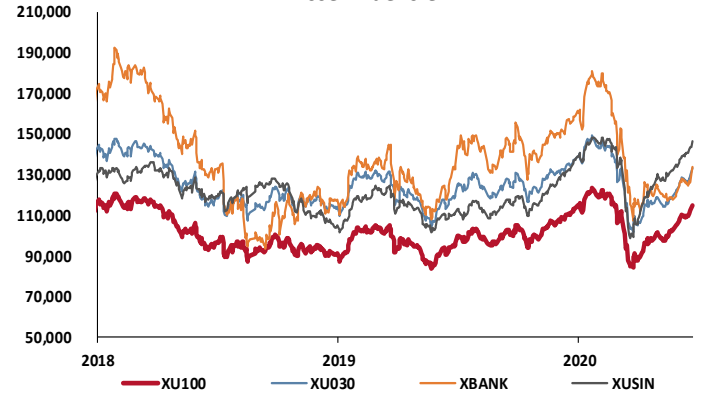
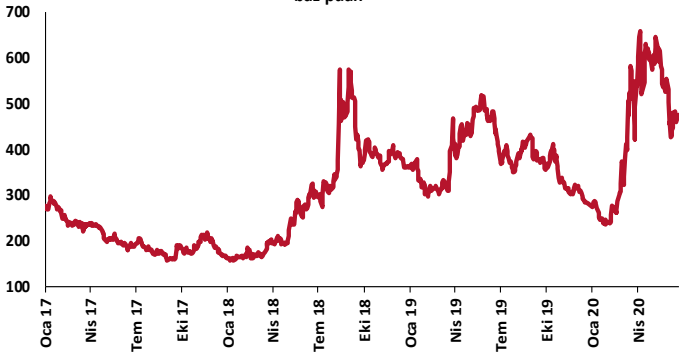
TCMB Faiz Koridoru



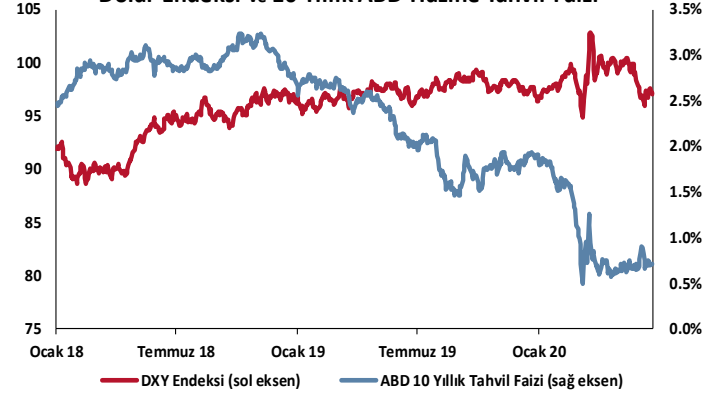
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

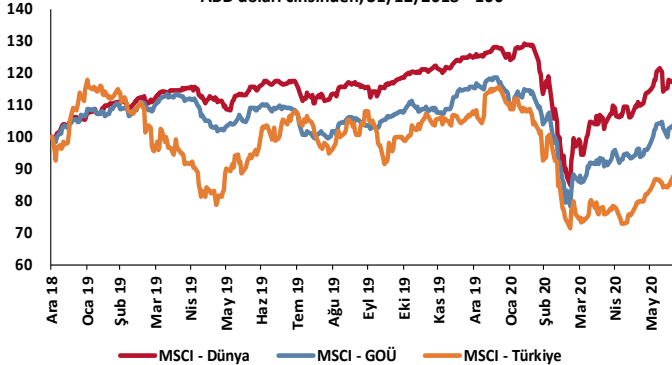
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

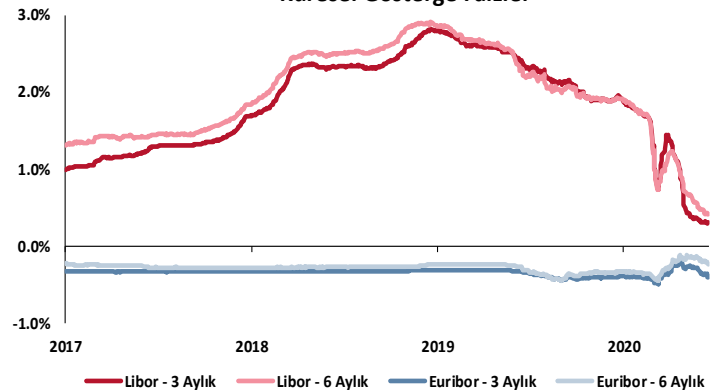


MSCI Hisse Endeksleri

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   