



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
23 Eylül 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel riskli varlık piyasalarında, uluslararası bankalara yönelik suçlamalar ve olumsuz COVID-19 gelişmeleri sonrası yaşanan satışları dün tepki alımları takip etti. Hisse senedi piyasalarında yükseliş gelişmiş ülkeler öncülüğünde gerçekleşti. Dün MSCI Dünya endeksi %0,6 yükselirken ve MSCI Gelişmekte olan Ülkeler endeksi %0,7 düşüş kaydetti. Dolar önceki gün olduğu gibi güçlenmeyi sürdürürken gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri dolar karşısında %0,5 değer kaybetti. Ons altın düşüşünü ikinci güne taşıyarak %0,7 değer kaybetti. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 1 baz puan düşüşle %0,66'ya indi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 yükseldi ve 41,7 dolar oldu. BIST-100, benzer ülke endekslerinden olumlu ayrılarak %0,8 artış kaydederken, dolar/TL kuru rekor tazeleyerek %0,4 yükseldi ve 7,66 seviyesinde günü kapattı. 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla 21 ve 13 baz puan artış gösterdi. Bugün küresel öncü PMI verileri takip edilecek.

Tüketici güven endeksi Eylül ayında yükseldi. Bir önceki ay 79,4 olan endeks, Eylül'de 82 değerini aldı. Tüm alt endeksler bir önceki aya göre yükseliş gösterdi. Geçen 12 aylık döneme göre mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi %5,8 oranında arttı. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin hanenin maddi durum beklentisi endeksi %1,7 oranında arttı. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin genel ekonomik durum beklentisi %4,8 oranında arttı. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi %1,3 oranında arttı. TÜİK, önceki gün AB ile uyum sağlamak amacıyla Tüketici Güven Endeksi hesaplamasından 'işsiz sayısı beklentisi' ve 'tasarruf etme ihtimali' alt endekslerinin çıkarıldığını duyurmuştu. Güncelleme öncesi duruma göre hesaplanan tüketici güven endeksi, Eylül ayında bir önceki ayki 59,6 seviyesinden 61,8'e geldi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği tahvil ihalesinde 2 milyar 505 milyon TL borçlanmaya gitti. İhalede, 5 yıl vadeli, 6 ayda bir %5,3 kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihraç edildi. İhalede, basit faiz %13,37, bileşik faiz %13,82 oldu. Hazine dün ayrıca 816 milyon TL tutarında TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. İhraca 1 milyar 632 milyon TL tutarında teklif geldi.

Takvim

| | |
|---------------|---|
| 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 |
| 29-Eyl | TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Eylül |

| Hisse Senetleri | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|-----------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| BIST-100 | 1,096 | 0.8% | 0.4% | -4.2% |
| BIST-30 | 1,224 | 0.9% | -1.0% | -11.8% |
| XUSIN | 1,633 | 1.1% | 6.0% | 17.4% |
| XBANK | 1,072 | 0.4% | -2.5% | -33.1% |

| Kur | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Dolar/TL | 7.6619 | 0.4% | 3.7% | 28.8% |
| Euro/TL | 8.9555 | -0.3% | 2.4% | 34.3% |
| Sepet Kur* | 8.3198 | 0.2% | 3.1% | 32.0% |
| Euro/Dolar | 1.1706 | -0.5% | -1.1% | 4.4% |
| Dolar/JPY | 104.91 | 0.3% | -1.4% | -3.4% |
| DXY | 93.9880 | 0.4% | 1.1% | -2.5% |

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

| Tahvil - Bono (Bileşik Getiri) | En son | Bir Önceki |
|--------------------------------------|--------|------------|
| TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19) | 13.89% | 13.68% |
| TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15) | 14.06% | 13.93% |
| TR - Eurobond (10 Yıllık) | 7.39% | 7.23% |
| ABD - 10 yıllık tahvil | 0.66% | 0.67% |

| TSKB Eurobondları | Kupon | Fiyat | Getiri |
|-------------------|--------|-------|--------|
| 18 Mayıs 2021 | 4.875% | 99.63 | 5.46% |
| 16 Ocak 2023 | 5.500% | 96.50 | 7.17% |
| 23 Ocak 2025 | 6.000% | 93.50 | 7.79% |

| Emtia | En son | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| Altın (Dolar/ons) | 1899.3 | -0.7% | -1.5% | 25.2% |
| Reuters/Jefferies CRB* | 157.0 | -0.2% | -2.5% | -20.3% |
| Brent (Dolar/varil) | 41.7 | 0.7% | -9.0% | -36.8% |
| Doğalgaz (TL/stdm3) | 1.8 | -0.1% | -27.0% | -16.2% |

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD ikinci el konut satışları Ağustos ayında beklentilere paralel %2,4 artarak 6 milyona yükseldi. Satışlar böylelikle 2006'dan bu yana en yüksek seviyesine yükseldi. İkinci el konut satışları Temmuz ayında 5,86 milyon seviyesinde gerçekleşmişti. Konut stokları ise söz konusu dönemde 1,49 milyona indi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Alman hava yolu şirketi Lufthansa Grubu, küresel seyahat kısıtlamalarına yol açan salgın nedeniyle daha fazla çalışanın işine son vereceğini ve daha fazla uçağı hizmet dışı bırakacağını duyurdu. Şirketin yeniden yapılandırma programı kapsamında üçüncü pakete karar verildiği bildirilen açıklamada, bu yılın dördüncü çeyreğinde kapasite kullanım beklentisinin %50'den %20-30 aralığına düşürüleceği, şirketin filosundaki bazı uçak modellerinin kalıcı olarak hizmet dışı bırakılacağı kaydedildi. Şirketin daha önce talep daralması nedeniyle 22 bin çalışanın işten çıkarmaya karar verdiği hatırlatılan açıklamada, bu sayının, yeniden yapılandırma programında alınan kararlar neticesinde daha fazla olacağı belirtildi. Açıklamada, Alman şirketin, 2020-2021 kış döneminde aylık nakit kaybını 500 milyon eurodan yaklaşık 400 milyon euroya indirmeyi, 2021'in ilk çeyreğinde yönetim pozisyonlarının %20 azaltmayı ve Almanya'daki idari ofis alanlarında %30 daralma hedeflediği kaydedildi. Alman hükümeti daha önce 9 milyar euroluk kurtarma paketi sağlayarak şirketi iflastan kurtarmıştı.

İstanbul Büyükşehir Belediyesi (İBB), ABD Ticaret ve Kalkınma Ajansı (USTDA) ve yazılım şirketi SAS Türkiye arasında 5 milyon dolarlık hibe anlaşması imzalandı. İBB'den yapılan açıklamaya göre, hibe İstanbul Ulaşım ve Trafik Mükemmeliyet Merkezi Projesi'nde kullanılacak.

Rüzgâr enerjisinde önlisans başvuruları ertelendi. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun konuya ilişkin kurul kararı Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlandı. Buna göre, 30 Temmuz 2015'teki kurul kararıyla 2020 yılına kadar kullanılması kararlaştırılan 2 bin megavatlık rüzgâr santrali kapasitesi kapsamında alınacak önlisans başvuruları ikinci bir duyuruya kadar ertelendi.

Türkiye'den geçen boru hatlarıyla taşınan ham petrol miktarı Ağustos ayında bir önceki yıla göre %6,2 azaldı. Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. tarafından açıklanan verilere göre, Türkiye üzerinden geçen boru hatlarıyla taşınan ham petrol miktarı Ağustos ayında 38,93 milyon varil oldu.

Azerbaycan'ın Türkiye'ye doğal gaz ihracatı %25,3 arttı. Azerbaycan Enerji Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Azerbaycan Türkiye'ye 2020 yılı Ocak-Ağustos ayları içinde 7,2 milyar metreküp doğal gaz ihraç etti. Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı (TANAP) ile bu dönemde Türkiye'ye 2,8 milyar metreküp doğal gaz taşındı.

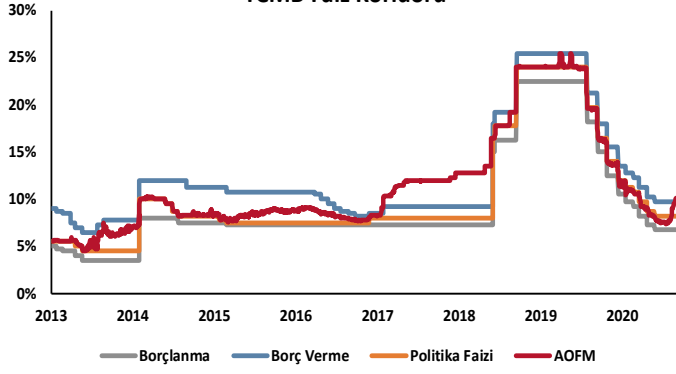
Arçelik küresel üretimde karbon nötr oldu. Arçelik, "Enerji Verimli Buzdolapları Karbon Finansmanı Projesi" kapsamında sağladığı karbon kredisi ile küresel üretimde karbon nötr oldu.

Doğu Akdeniz Gaz Forumu kuruldu. Akdeniz'e kıyısı olan altı ülke, Doğu Akdeniz'de bulunan doğal gaz kaynaklarının çıkarılması ve ihracatını teşvik etmek amacıyla Mısır merkezli hükümetler arası bir kurum kurdu. Tüzüğü internetten yayınlanan bir törenle açıklanan forumun üyeleri arasında Mısır, İsrail, Yunanistan, Kıbrıs, İtalya ve Ürdün bulunmakta.

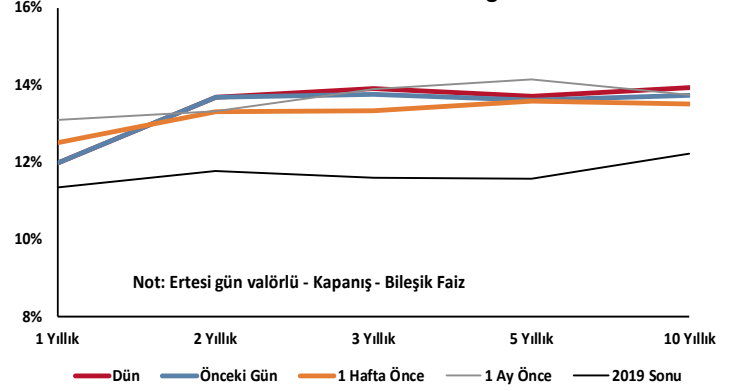
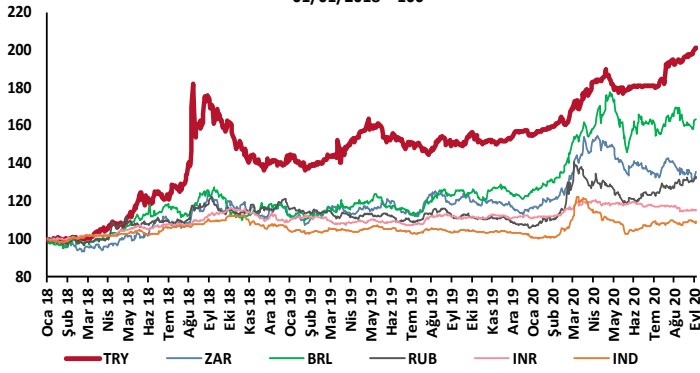
Cengiz Enerji Özbekistan'da doğal gaz kombine çevrim santrali kuracak. Özbekistan Ulusal Elektrik Şebekeleri ve Cengiz enerji arasında yapılan anlaşmaya göre, 12 ayda tamamlanması planlanan santral 240 megavat olacak ve yılda 2 milyar kilovatsaat elektrik üretecek. Cengiz Enerji santrali 25 yıl süre ile işletecek.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) sürdürülebilirlikle uyumlu tahvilleri teminat olarak kabul edecek. AMB yaptığı açıklamada, kuponlarıyla birlikte sürdürülebilir performans hedefleriyle ilişkili tahvillerin Ocak ayında duyurduğu refinansman programından faydalanabileceğini belirtti. Tahviller için belirlenen hedefler ve kriterlerde, Avrupa Birliği tarafından belirlenen düzenlemelerle ya da Birleşmiş Milletler Kalkınma Amaçları uyumluluk içerisinde olma şartı aranacak.

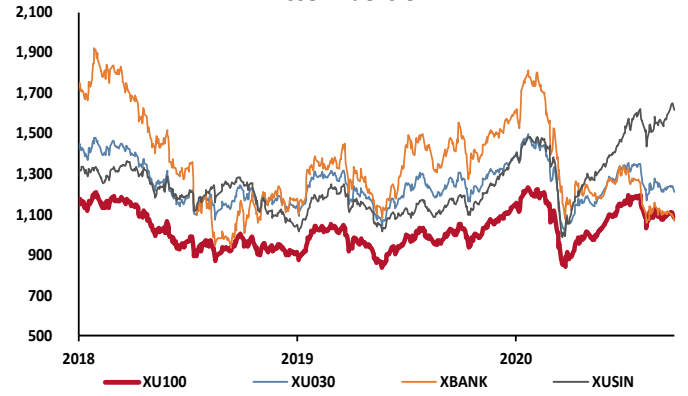
TCMB Faiz Koridoru



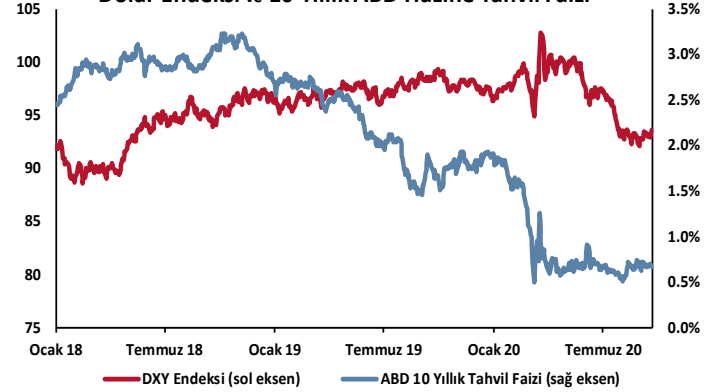
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

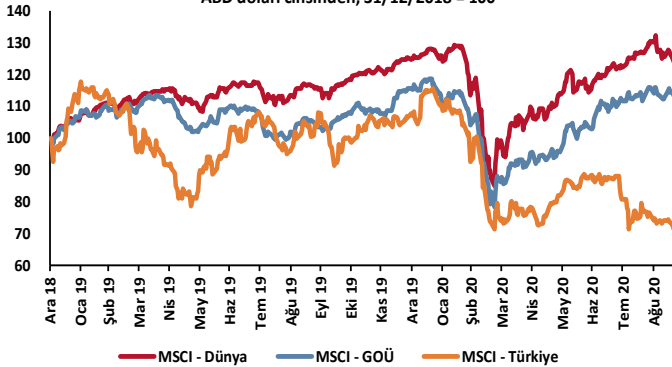
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

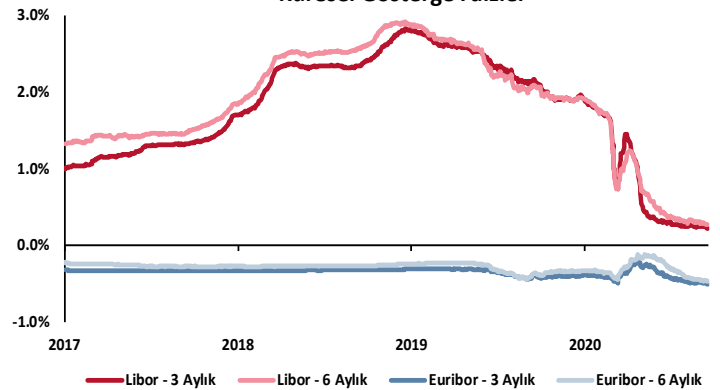


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 100



Küresel Göstergeler



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