



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
24 Eylül 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Dün küresel risk iştahında karışık bir seyir hakimdi. Avrupa piyasaları öncü PMI verileri sonrası yeni destek paketleri beklentisiyle yükselirken, ABD’de teknoloji hisseleri öncülüğünde değer kayıpları yaşandı. Dün MSCI Dünya endeksi %1,6, MSCI Gelişmekte olan Ülkeler endeksi %0,5 düşüş kaydetti. Küresel belirsizlik ortamında dolar endeksi yükseliş serisini dördüncü güne taşıırken, gelişmekte olan ülke para birimleri baskı altında kalmayı sürdürdü. Ons altın, üst üste düşüş kaydettiği üçüncü günde, %1,79 değer kaybetti. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 1 baz puan artışla %0,68’e çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı yatay seyretti. Bu sabah saatlerinde Güney ve Kuzey Kore arasında yaşanan gerilimin etkisiyle Asya hisse piyasaları %1’in üzerinde kayıplarla karşı karşıya. Gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksindeki %0,5’lik kayba karşın, BIST-100 olumlu ayrışarak %0,6 artış kaydetti. Sepet kur dün %0,4 yükseldi. 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi 12 baz puan artış gösterdi ve %14,18 oldu. Bugün gözler Para Politikası Kurulu kararında olacak. Anadolu Ajansı’nın beklenti anketine katılan 27 ekonomistin 23’ü politika faizinde değişiklik beklemezken, 4 ekonomist ise faizlerin artırılacağı öngörüsünde bulundu. Faiz artışı bekleyen ekonomistlerin beklentileri 50 baz puan ila 150 baz puan arasında yer aldı. Ekonomistlerin yıl sonu politika faizi beklentilerinin medyanı %9 olurken, beklentiler %8,25 ila %9,75 arasında yer aldı.

İspanya’da ekonomi, COVID-19 salgınının etkisiyle önemli ölçüde daraldı.

İspanya’da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış Gayri Safi Yurtiçi Hasıla, bu yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %17,8 küçüldü. İspanya ekonomisi ikinci çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre kıyaslandığında ise %21,5 daraldı. Açıklanan rakamlar İspanyol ekonomisinde 1970 yılından bu yana kaydedilen en büyük düşüş olarak tarihe geçti.

Eylül ayına ilişkin öncü PMI verileri açıklandı.

Euro Bölgesi imalat sanayi PMI Haziran’daki 51,7 seviyesinin üzerine çıkarak Eylül ayında 53,7 olarak gerçekleşti. İmalat sanayinde güçlenen görünüme karşın, artan yeni vaka sayılarının da etkisiyle hizmet PMI 50 seviyesinin altına geriledi. ABD’de ise imalat sanayi öncü PMI verisi 53,5’e yükselirken, hizmet PMI 54,6’ya yavaşladı.

Almanya’da Bakanlar Kurulu, COVID-19 salgınının ekonomideki olumsuz yansımalarını dengelemeye yardımcı olmak üzere gelecek yıl için 96,2 milyar

Takvim

- 24-Eyl** TCMB, Reel kesim güven endeksi, Eylül
TCMB, İmalat sanayi KKO, Eylül
TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Eylül
TCMB, Faiz oranı kararı
- 25-Eyl** ABD, Yeni konut satışları, Ağustos
KTB, Sınır giriş istatistikleri, Ağustos
ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Ağustos
- 29-Eyl** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Eylül
- 30-Eyl** TÜİK, Dış ticaret, Ağustos
Çin, İmalat PMI, Eylül
İngiltere, GSYH, 2Ç20
Almanya, Perakende satışlar, Ağustos
ABD, GSYH, 2Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,103	0.6%	0.3%	-3.6%
BIST-30	1,232	0.6%	-1.1%	-11.3%
XUSIN	1,640	0.4%	6.2%	17.9%
XBANK	1,087	1.4%	-2.6%	-32.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.6967	0.5%	4.5%	29.4%
Euro/TL	8.9824	0.3%	3.0%	34.7%
Sepet Kur*	8.3362	0.2%	3.6%	32.2%
Euro/Dolar	1.1659	-0.4%	-1.4%	4.0%
Dolar/JPY	105.37	0.4%	-0.6%	-3.0%
DXY	94.3890	0.4%	1.5%	-2.1%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.89%	13.89%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.18%	14.06%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.39%	7.23%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.68%	0.66%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.47%
16 Ocak 2023	5.500%	96.13	7.36%
23 Ocak 2025	6.000%	93.88	7.69%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1863.5	-1.9%	-4.6%	22.8%
Reuters/Jefferies CRB*	156.7	0.1%	-3.2%	-20.2%
Brent (Dolar/varil)	41.8	0.1%	-8.5%	-36.7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.1	15.9%	-14.6%	-2.9%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

euro yeni borçlanma öngören federal bütçe tasarısını onayladı. Alman hükümeti, tüketiciler ve şirketlerin krizden daha çabuk çıkmalarına yardımcı olma hedefiyle uzun süredir uygulanan dengeli bütçe politikasını askıya alarak yaklaşık 218 milyar euro ile rekor düzeyde yeni borçlanmaya gitmişti.

2020 yılı içinde çeşitli tarihlerde alınan ek ithalat vergilerine ilişkin karar yılsonuna kadar uzatıldı. İlgili karar listelerde belirtilen ürünlerde %5 ila %50 arasında ilave gümrük vergisinin uygulanmasını içeriyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Hindistan'ın en büyük hayvan sağlığı şirketlerinden Sequent Scientific, Türk firması Provet'in %40'lık hissesini satın aldı. 17,1 milyon dolara gerçekleşen satın alma işlemiyle birlikte Hintli şirket, Provet'teki payını %100'e çıkarmış oldu.

Dünya genelinde finansal varlıklar, COVID-19 öncesi geçen yıl %9,7 artışla yaklaşık 192 trilyon euroya ulaşarak rekor kırdı. Sigorta firması Allianz, dünya genelinde 57 ülke hanehalkının varlık ve borç durumunu mercek altına alan Allianz Küresel Varlık Raporu 2020'yi açıkladı. Raporda, finansal varlıkların 2005'ten beri en güçlü büyümeyi yaşadığı ve bu yıl büyümenin önemli ölçüde düşük kalacağı belirtildi. Rapora göre, merkez bankalarının para politikaları ve hisse fiyatlarında görülen yükseliş finansal varlıkların artışında etkili oldu. Dünya kişi başı ortalama net finansal varlık ortalaması 23 bin 330 euro olurken, Türkiye'de bu rakam 2 bin 414 euro oldu ve Türkiye bu rakamla listede 46. sırada yer aldı. 57 ülkenin yer aldığı raporda ABD dünyanın en varlıklı ülkesi oldu. ABD'de yaşayan bir kişinin ortalama net finansal varlığı 209 bin 524 euro seviyesinde ölçüldü.

Türkiye'nin fındık haritası değişiyor. Fındık, İklim Değişikliği ve Çevresel Etkileri Türkiye Raporu'na göre, fındık üretiminde en yüksek verimin alındığı 250 metreye kadar olan bölgeler, önümüzdeki dönemde, iklim krizi nedeniyle fındık üretimine elverişli olma özelliğini kaybedebilir. Fındık üretiminin daha yüksek rakımlara ve Batı Karadeniz'e doğru kayacağını ortaya koyan rapor, fındık üretiminin, özellikle toprak, yeraltı suları ve biyolojik çeşitlilik üzerinde önemli çevresel etkilere sahip olduğunu ortaya koyuyor.

Karadeniz'de keşfedilen doğal gaz rezervinin yukarı doğru güncellenmesi gündemde. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Karadeniz'de doğal gaz keşif çalışmalarının devam ettiğini ifade ederken 320 milyar metreküp olarak açıklanan rezervin Ekim ayının ortasında yukarı yönlü revize edilebileceğini belirtti. Dönmez ayrıca, Karadeniz'deki gazı sisteme dahil etmek için 2023 yılını hedeflediklerini ekledi.

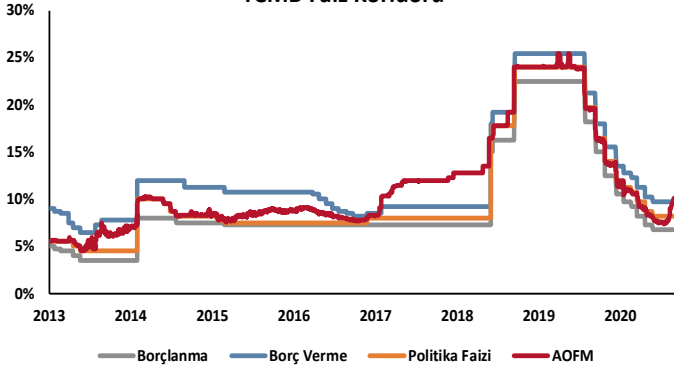
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), elektrik ve doğal gaz fiyatları istatistiklerini açıkladı. Konutlarda bu yılın ilk 6 ayında kullanılan 1 kilovatsaat elektriğin fiyatı bir önceki yılın aynı dönemine göre %32,3 arttı ve ortalama 71,2 kuruş oldu. Konutlarda bu yılın ilk 6 ayında kullanılan 1 metreküp doğal gazın fiyatı, yıllık olarak %34,7 artarak 182,6 kuruş olarak gerçekleşti. Aynı dönemde sanayide kullanılan 1 kilovatsaat elektriğin fiyatı %21,8 artış göstererek ortalama 58,6 kuruş ve 1 metreküp doğal gazın fiyatı ise %13,2 artarak ortalama 189 kuruş oldu.

Çin, karbon nötr olmak için 2060 yılını hedefliyor. Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Birleşmiş Milletler (BM) Genel Kurulu'ndaki konuşmasında, Çin'in 2030 yılından önce karbon salımında sınır noktasına ulaşış, sonrasında kademeli bir şekilde salımı azaltarak, 2060 yılında karbon nötr olmayı planladığını belirtti.

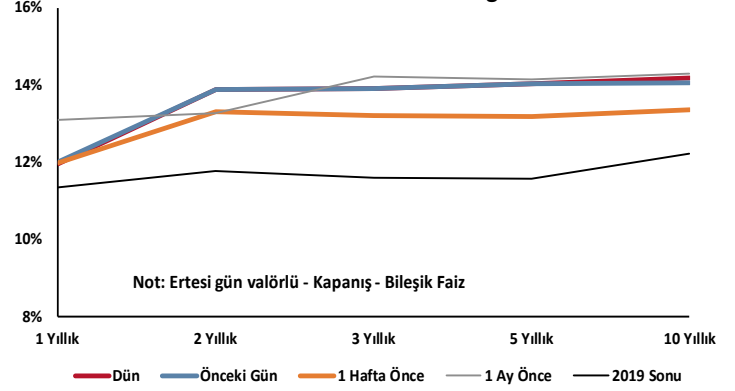
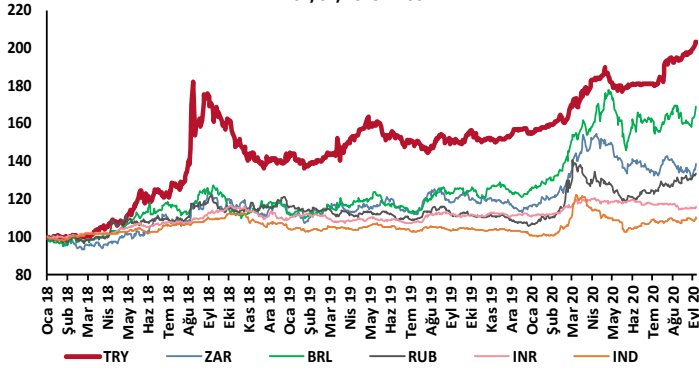
Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü (MTA) yurtdışında maden işletmeciliği yapabilecek. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı'na göre, MTA'nın yurtdışında arama, araştırma faaliyetleri ile beraber artık işletme faaliyetlerini de yürütebilmesi ve bulunduğu doğal kaynakları işletebilecek. Yapılan Yönetmelik Değişikliği ile, MTA şirket kurma veya ortaklık yapma işlemlerini, Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın görüşlerini alarak Bakan onayıyla gerçekleştirebilecek.

Tuz Gölü Doğal Gaz Yer Altı Depolama Projesi devam ediyor. Habertürk Gazetesi'nin haberine göre, depolama tesisinin ilk bölümü 680 milyon metreküp kapasiteye ulaştı. Tam kapasite devreye girmesiyle birlikte 1,2 milyar metreküp gazın depolanması hedefleniyor. Tuz Gölü Doğal Gaz Yer Altı Depolama Genişletme Projesi kapsamında yapılan ikinci bölümün inşa edilmesinin ardından, iki tesisin toplam depolama kapasitesi 2023 yılı itibarıyla 5,4 milyar metreküpe yükselecek.

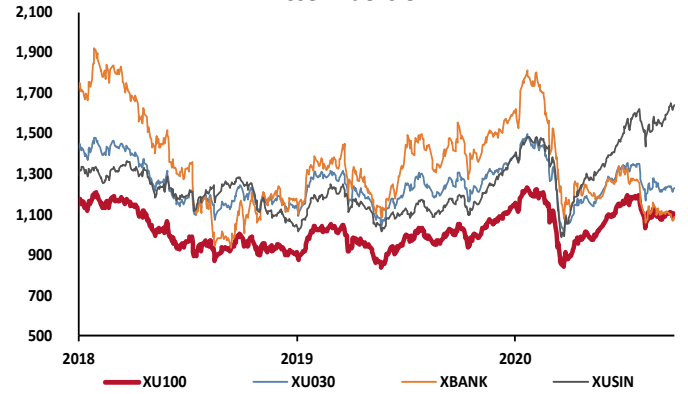
TCMB Faiz Koridoru



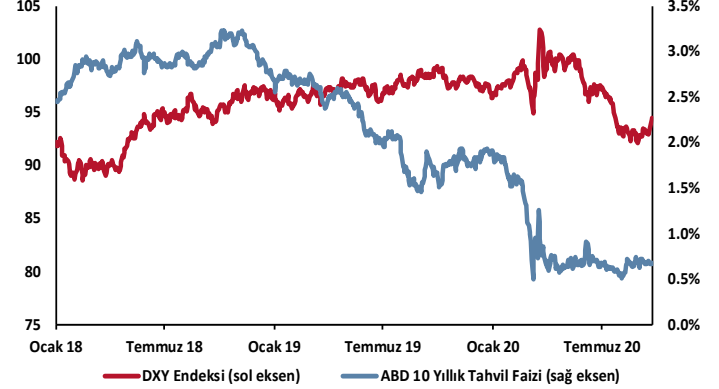
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

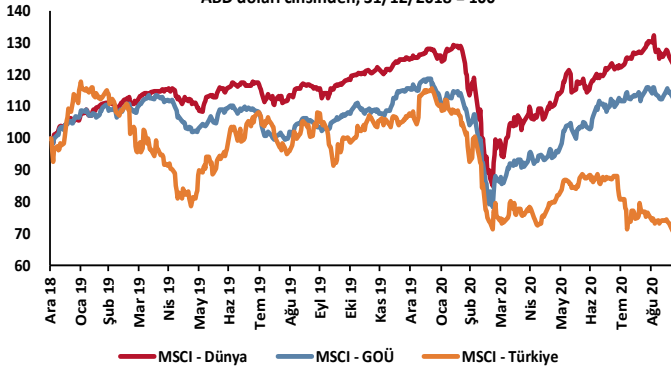
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

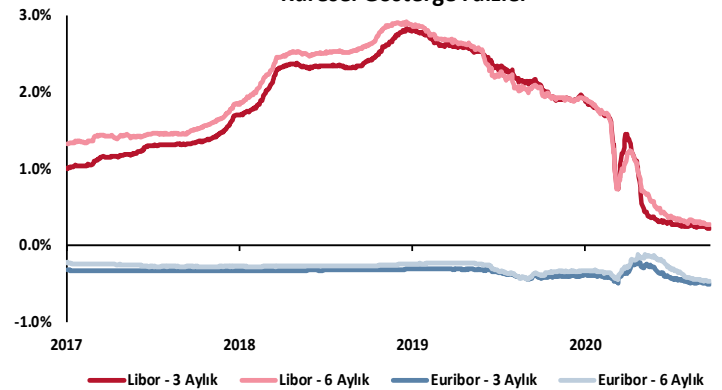


MSCI Hisse Endeksleri

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