



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
24 Ekim 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda makroekonomik veri akışı sakinken risk iştahında temkinli bir iyimserlik gözleniyor. Gelişmiş ülke hisse senetleri piyasaları ABD'den gelen olumlu bilanço verilerinden destek bulurken gelişmekte olan ekonomilerin bazılarında kar realizasyonları gözlemlendi. Dolar bir miktar zayıflarken gelişmiş ülke tahvil faizlerini hafif gerilediler. Bu ortamda jeopolitik belirsizliklerin azalmasıyla Türk finansal varlıklarda pozitif seyir devam etti. Hisse senetlerinde yükseliş %2'ye yaklaşırken TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,3 değerlendirildi. Tahvil faizlerinde ise sert düşüş yaşandı. Asya piyasaları dünden kalan eğilim bu sabah da devam ederken gün içinde Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı ve Euro Bölgesi Ekim ayı öncü PMI ile ABD Eylül ayı dayanıklı mal sipariş verileri yakından izlenecek. Yurtiçinde ise finansal varlıklarda dünkü pozitif eğilimin devam gün içinde TCMB faiz kararı takip edilecek. TCMB'nin politika faizini 100 baz puan indirerek %15,50'ye çekmesi bekleniyor.

Yeni vergi düzenlemelerine yönelik taslak görüşe açıldı. Buna göre, gelir vergisi kanununda yer alan vergi tarifesi dört dilimden yedi dilime çıkarılırken halka açılmayı teşvik etmek amacıyla belirli şartlarla borsada işlem gören kurumların, ödemesi gereken verginin oranını indirmek üzere Cumhurbaşkanlığına yetki veriliyor. Aynı zamanda değeri yüksek meskenlerden yeni bir vergi alınmasını teminen değerli konut vergisi getiriliyor. Otel ve benzeri konaklama tesislerindeki hizmetlere konaklama vergisi getirilirken dijital ortamlarda sunulan reklam, içerik ve benzeri hizmetlere dijital hizmet vergisi getiriliyor. Son olarak, YP cinsinden menkul kıymetler ile döviz hesaplarından elde edilen gelirlerde tevkifat oranının artırılmasına yönelik yetki alınmakta ve kambiyo satışları üzerinden alınan BMSV oranı artırılmakta, ayrıca bu oranın artırılabilmesi konusunda Cumhurbaşkanlığına yetki veriliyor.

Resmi Gazete'de yayımlanan kararla Cumhurbaşkanlığı bünyesinde yer alan Finans, Yatırım, İnsan Kaynakları ve Dijital Dönüşüm ofislerinin görevleri yeniden düzenlendi. Buna göre, Finans Ofisinin görevleri, Ulusal ve uluslara-

Takvim

- 24-Ekm** TÜİK, Yıllık sanayi ve hizmet istatistikleri, 2018
TCMB, PPK toplantısı
ECB, Faiz oranı kararı
ABD, İmalat PMI, Ekim
- 25-Ekm** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Ekim
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Ekim
TCMB, İmalat sanayi KKO, Ekim
Rusya, Faiz oranı kararı
- 28-Ekm** Türkiye, Yarım gün tatil
- 29-Ekm** Türkiye, Tatil
ABD, Conference Board tüketici güveni, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	99,785	1.94%	-2.76%	9.33%
BIST-30	123,532	1.96%	-2.92%	8.04%
XUSIN	115,256	2.06%	-1.27%	9.90%
XBANK	141,586	2.27%	-3.85%	20.26%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.7317	-1.28%	1.92%	8.40%
Euro/TL	6.3847	-1.12%	2.88%	5.49%
Sepet Kur*	6.0517	-1.26%	2.44%	6.71%
Euro/Dolar	1.1129	0.04%	0.96%	-2.96%
Dolar/JPY	108.68	0.19%	1.33%	-0.80%
DXY	97.4910	-0.03%	-1.56%	1.34%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.75%	14.16%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.56%	14.29%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.99%	7.04%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.75%	1.77%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.00	5.168%
22 Nisan 2020	5.125%	100.30	4.508%
18 Mayıs 2021	4.875%	99.25	5.382%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1491.85	0.28%	-0.79%	16.30%
Reuters/Jefferies CRB*	187.09	1.02%	0.51%	6.33%
Brent (Dolar/varil)	61.17	-0.36%	-2.85%	12.14%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.28	0.22%	-0.99%	-22.21%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

rası bankacılık ve finans sektörünü izlemek ve analizler yaparak raporlamak, Türkiye'nin finans piyasaları içindeki konumunu raporlamak, Finansal kaynakların çeşitlendirilmesi ve uluslararası fonların Türkiye'ye gelmesini sağlayıcı çalışmalar yapmak, İstanbul Finans Merkezi projesini yürütmek ve gelişmeleri takip etmek ve Cumhurbaşkanınca verilen diğer görevleri yapmak olarak belirlendi. Yatırım Ofisinin görevleri ise, ekonomik kalkınmasında ihtiyaç duyulan yatırımların artırılması için Türkiye'de yatırım yapılmasını özendirmeye yönelik çalışmalar yapmak, kamu kurum ve kuruluşları ve özel sektör kuruluşlarınınca yürütülen uluslararası düzeydeki yatırım ortamı tanıtım faaliyetleri kapsamında kurum ve kuruluşlar arasında koordinasyon sağlamak, yatırımcıların karşılaşılabilecekleri engel ve sorunları tespit ederek sorunların çözümü konusunda ilgili merciler nezdinde girişimde bulunmak, yatırımların artırılmasına katkı sağlayacak her türlü bilgi ve veriyi oluşturmak veya ilgili kurum ve kuruluşlardan toplamak, güncellemek ve dağıtmak, ulusal ve uluslararası kuruluşlarla bu konuda işbirliği yapmak öne çıkıyor. Dijital Dönüşüm Ofisi, kamu dijital dönüşüm yol haritasını hazırlama görevini yürütecek. Ofis başkanı, Kamu Dijital Dönüşüm Lideri olarak görev yapacak. Dijital Dönüşüm Ofisi sekiz daire başkanlığı ve hukuk müşavirliğinden oluşuyor. İnsan Kaynakları Ofisi bünyesinde ise altı daire başkanlığı ve hukuk müşavirliği kuruldu.

Ekim'de tüketici güven endeksi bir miktar yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Ekim ayında bir önceki aya göre %2,1 oranında artarak Eylül'deki 55,8'den 57,0'a yükseldi.

Dünya Bankası, 190 ülkeyi kapsayan İş Yapma Kolaylığı 2020 Raporu'nu yayımladı. Dünya Bankası'nın "İş Yapma Kolaylığı 2020" endeksine göre Türkiye, 10 sıra birden yükselerek kendisine 33'ncü sırada yer buldu. Listede ilk 3 sırayı Yeni Zelanda, Singapur ve Hong Kong ülkeleri alırken, geçen seneye göre en fazla gelişmeyi kaydeden ülkeler Suudi Arabistan, Ürdün, Togo, Bahreyn, Tacikistan, Pakistan, Kuveyt, Çin, Hindistan ve Nijerya ülkeleri oldu. Raporda, Türkiye için ön plana çıkarılan iyileşme noktaları mülk kaydının daha ucuz hale getirilmesi, zamanı azaltarak daha hızlı vergi değerlendirmesinin yapılması ve bazı sermaye yatırımlarını katma değer vergisinden muaf tutmak için katma değer vergisi kodunda değişiklik yapılması oldu.

Credit Suisse'in 2019 Küresel Servet Raporu'na göre hanehalkının toplam serveti 2019 yılında %2,6 artarak 360.603 trilyon dolara çıktı. Böylece kişi başına düşen servet 63.100 dolardan 70.849 dolara yükseldi. Kişi başı servet artışı sırasıyla en fazla İsviçre (17.790 dolar), ABD (11.980 dolar) ve Japonya'da (9.180 dolar) oldu. Kişi başına düşen servette en fazla düşüş sırasıyla Avustralya (28.670 dolar), Norveç (7.520 dolar) ve Türkiye'de (5.230 dolar) oldu. Dağılımın sürekli değiştiği ve en altta yer alan kısmın servetinin giderek azaldığına dikkat çekilen raporda, insanların %56,6'sının 10 bin doların altında servete sahip olduğu ve toplam servetten %1,8 pay aldığı belirtildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk, 1 milyon kişiye Mesleki Yeterlilik Belgesi kazandırmayı hedeflediklerini duyurdu. Tehlikeli ve çok tehlikeli birçok alanda mesleki yeterlilik belgesinin 2015'te zorunlu hale getirildiğini anımsatan Selçuk, bu uygulamanın iş dünyası ve çalışanlar tarafından memnuniyetle karşılandığını dile getirdi. Bakan Selçuk, yeni mesleklerde, mesleki yeterlilik belgesi zorunluluğu getirmeye devam edileceğine işaret etti. Selçuk, "Bugüne kadar yaklaşık 770 bin kişiye Mesleki Yeterlilik Belgesi verdik. Hedefimiz 2023'e gelmeden, 1 milyon kişiye Mesleki Yeterlilik Belgesini kazandırmak. Ulusal meslek standardımızı da bine tamamlamak." şeklinde konuştu.

ÇAYKUR bu yıl 750 bin ton yaş çay aldı. ÇAYKUR Genel Müdür Vekili Yusuf Ziya Alim, geçen yıl 733 bin ton yaş çay alımı yaptıklarını belirterek, bu yıl ise 750 bin ton yaş çay aldıklarını ve karşılığında 140 bin ton kuru çay elde ettiklerini ifade etti. Geçen yıl kalan çayla birlikte bugün itibarıyla 153 bin ton kuru çay stoku bulunduğunu kaydetti. Soğuk çay Didi'nin satışlarının da devam ettiğini dile getiren Alim, bugüne kadar 70 milyon litre satış yaptıklarını, yıl sonuna kadar bu rakamı 90 milyon litreye çıkarmaya çalışacaklarını söyledi. Pakistan'a çay satışı için çalışmaları

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

rının sürdüğünü anlatan Alim, "Pakistan yetkilileriyle görüşmeler gerçekleştirdik. Mevzuat açısından bazı sıkıntılar oluyor. Onları aşabilirsek Pakistan'a çay satışı yapabileceğimizi düşünüyoruz." dedi.

Giresun Ziraat Odası Başkanı Nurittin Karan Giresun'da fındığın 16,5 liradan işlem gördüğünü belirtti. Pazardaki rakamın Toprak Mahsulleri Ofisinin (TMO) Giresun kalite için uyguladığı 17 liralık alım fiyatına yaklaştığını ifade eden Karan, geçtiğimiz aylarda düşüş yaşayan fiyatın yeniden yükselişe geçtiğini ifade etti. Karan, yaptıkları hesaplara göre 2019 rekoltesinin %60'ının el değiştirdiğini, çiftçinin elinde %40'lık fındık kaldığını kaydederek, çiftçilere bundan sonraki süreçte fiyat oluştuğu zaman ürettikleri fındığı satmalarını önerdi.

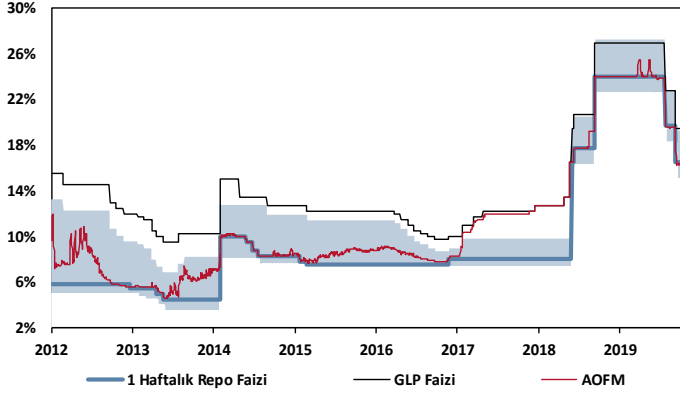
Türkiye'nin ilk bor karbür tesisi projesi Bandırma'da başlıyor. 70 milyon dolarlık bir yatırım gerektiren bor karbür tesisi, Türkiye'nin borda ham ya da yarı mamül yerine daha fazla işlenmiş, yani daha yüksek katma değerli ürün ihraç etme hedefi doğrultusunda atılacak adımların başında geliyor. 24 ayda tamamlanarak faaliyete geçmesi hedeflenen bor karbür tesisi ilk etapta 1.000 ton/yıl kapasiteyle devreye girecek.

SOCAR, Tuz Gölü Doğal Gaz Yer Altı Depolama Genişletme Projesi kapsamında gaz depolama alanlarının oluşturulması için 40 kuyu açmayı hedefliyor. SOCAR AQS Genel Müdürü Ramin İsayev yaptığı açıklama, söz konusu projeye ilişkin ihaleyi IC İçtaş İnşaat ve Çin Mühendislik Firması CAMC Engineering ile kazandıklarını belirtti. İki bölümden oluşan Tuz Gölü Doğal Gaz Yer Altı Depolama tesisinin ilk kısmında 12 yer altı gaz depolama kavernası (suni mağara) bulunuyor. Mevcutta 680 milyon metreküp kapasiteye ulaşan tesisin tam kapasite devreye girmesiyle 1,2 milyar metreküp gazın depolanması hedefleniyor.

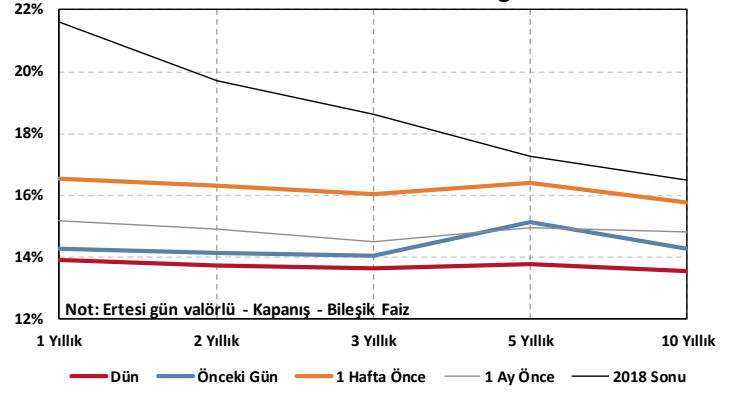
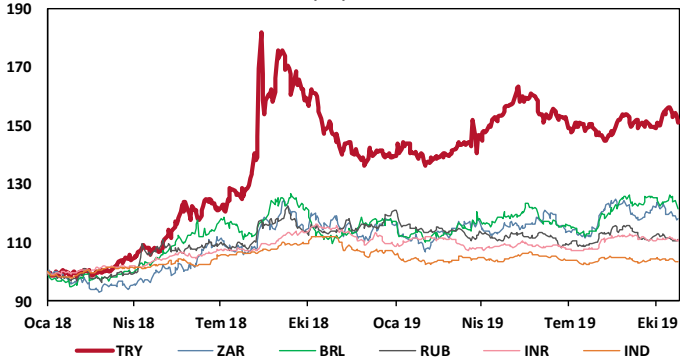
Rus doğal gazını Avrupa'ya taşıyacak TürkAkım Projesi'nin deniz ve kara hattının inşaat süreci tamamlandı. Kırklareli Valisi Osman Bilgin'in, "TürkAkım Projesi Boru Hattı ile Doğal Gaz Taşımacılığı İşletme Faaliyet Ruhsatı Teslim Töreni"nde yaptığı açıklamada, Türkiye üzerindeki inşaat sürecinin ise %99,9'unun tamamlandığını ve hat üzerinden 15 Ekim itibarıyla gaz alımına başlandığını ifade etti.

Avrupa'nın en büyük yüzer güneş enerjisi santrali (GES) elektrik üretmeye başladı. Akuo Energy tarafından kurulan Avrupa'nın en büyük yüzer GES'i, Fransa'nın Piolenc şehrinde devreye alındı. 17 MW kapasiteli O'MEGA-1 Santrali, yaklaşık 10 bin kişiye elektrik sağlayacak. Santral ayrıca yılda 1.093 ton CO₂ salımının önüne geçilmesine de yardımcı olması bekleniyor.

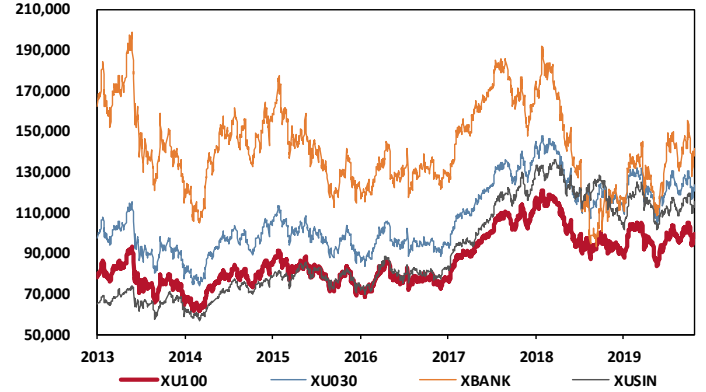
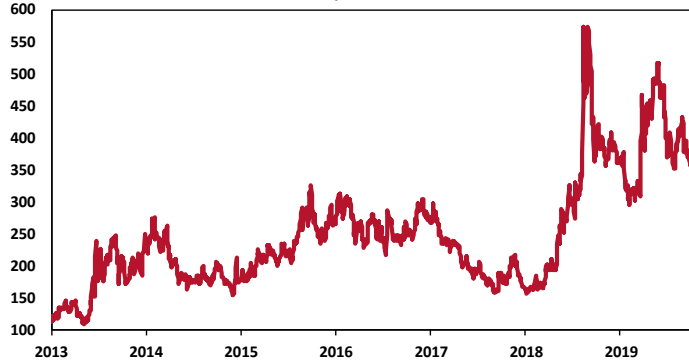
TCMB Faiz Koridoru



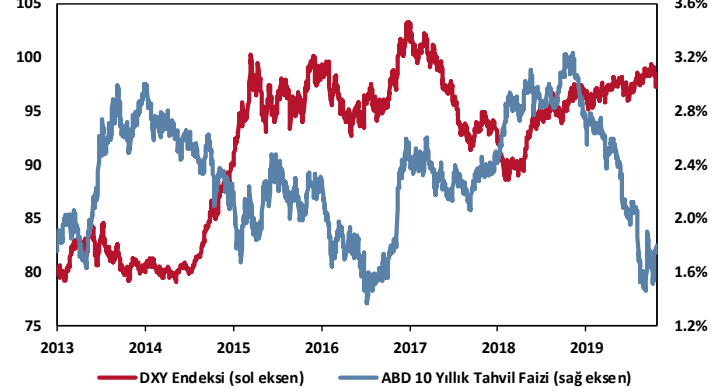
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

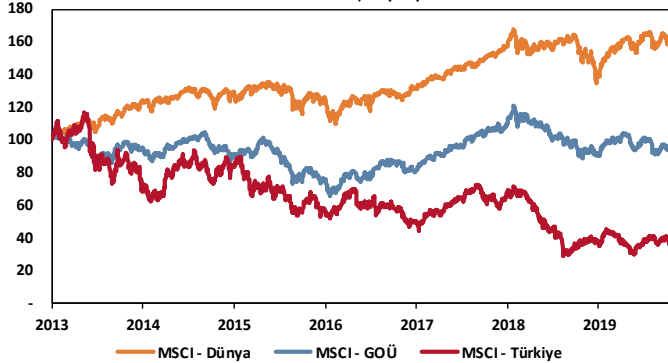
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

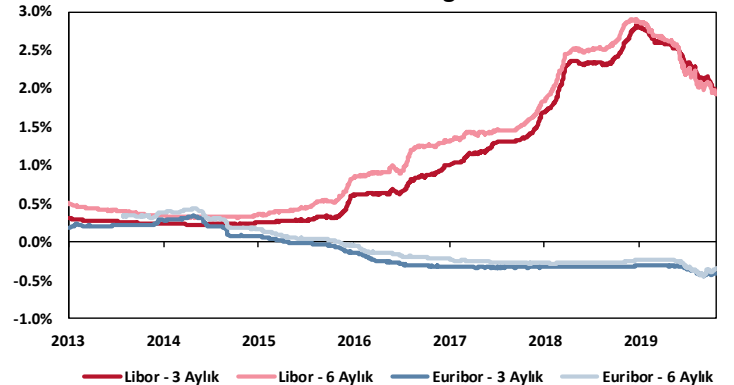


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2019 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