



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
24 Aralık 2019 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda temkinli iyimserlik bir miktar hız keserek de olsa devam ediyor. ABD'den gelen zayıf dayanıklı mal siparişi Kasım verilerine rağmen dün, ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin ile ticaret anlaşmasının kısa sürede imzalanacağını söylemesi riskli varlıkları destekledi. Ayrıca Çin'in bazı tüketim mallarındaki gümrük vergilerini indirmesi ve zorunlu karşılıklarda geniş kapsamlı bir indirim hazırladığı haberleri küresel büyümede toparlanma beklentilerini güçlendiriyor. Dünya genelinde dün hisse senedi piyasaları yükselişe kapanırken, güvenli limanlarda karışık bir seyir hakimdi. Gelişmiş ülke tahvil faizleri yataya yakın kapanırken, altın fiyatları ve dolar endeksinde yükselişler öne çıktı. Bu ortamda Türk finansal varlıklar ise dün güçlü tamamladılar. Hisse senetleri gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,9 ve %0,7 oranlarında yükseldiler. Tahvil faizlerinde sınırlı gerilemeler gözlenirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybetti. Yeni günde Asya piyasalarında tatil öncesindeki düşük hacimde kısmi kâr realizasyonları gözleniyor. Bugünün makroekonomik veri gündemi oldukça sakinken küresel finansal piyasalarda da oynaklıkların sınırlı kalması bekleniyor.

ABD'de Kasım ayında dayanıklı mal siparişleri artış beklentilerinin aksine sert düşerken, yeni konut satışları tahminlerin üzerinde arttı. Kasım'da bir önceki aya göre %1,5 arttığı tahmin edilen dayanıklı mal siparişleri %2,0 azalırken, Ekim verileri aşağı yönde revize edildi. Bununla birlikte, yatırımlar açısından öncü gösterge niteliğindeki çekirdek siparişlerde aylık bazda %0,2'lik beklentilerin altında %0,1 oranında sınırlı bir artış kaydedildi. Öte yandan, ülkede yeni konut satışları Kasım'da bir önceki aya göre %0,3 düşüş yönündeki piyasa ortalama tahminlerinin aksine %1,3 oranında arttı. Konut satışlarında Kasım'da kaydedilen artış büyük ölçüde Ekim verilerindeki aşağı yönlü revizyonu yansıtırken dayanıklı mal siparişlerindeki zayıflık 2019 son çeyrek büyümesi açısından zayıf bir sinyal olarak görüldü.

Takvim

- 24-Ara** Euro Bölgesi, Yarım gün
ABD, Yarım gün
- 25-Ara** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Aralık
Euro Bölgesi, Tatil
ABD, Tatil
- 26-Ara** TCMB, Reel kesim güven endeksi, Aralık
TCMB, İmalat sanayi KKO, Aralık
Euro Bölgesi, Tatil
- 30-Ara** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Aralık
KTB, Sınır giriş istatistikleri, Kasım

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	112,175	0.90%	6.45%	22.90%
BİST-30	136,095	0.69%	4.91%	19.02%
XUSIN	135,841	1.26%	9.45%	29.53%
XBANK	157,070	0.69%	5.96%	33.41%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9471	0.19%	3.91%	12.47%
Euro/TL	6.6014	0.34%	4.50%	9.07%
Sepet Kur*	6.2743	0.18%	4.25%	10.51%
Euro/Dolar	1.1086	0.07%	0.51%	-3.34%
Dolar/JPY	109.39	-0.05%	0.74%	-0.16%
DXY	97.6580	0.03%	-0.68%	1.58%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.90%	11.97%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.47%	12.53%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.43%	6.51%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.92%	1.92%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.99	1.975%
18 Mayıs 2021	4.875%	101.17	3.999%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1485.27	0.50%	2.09%	15.79%
Reuters/Jefferies CRB*	195.76	-0.30%	2.41%	10.92%
Brent (Dolar/varil)	66.39	0.11%	3.41%	22.28%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.21	-0.09%	-2.41%	-24.76%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Enerji ve Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, motorinin litre fiyatına 28 kuruş, benzinin litre fiyatına ise 16 kuruş zam geldi. Söz konusu artış pompa fiyatlarına motorinde 6 kuruş, benzinden ise 16 kuruş olarak yansıtacak. Geriye kalan kısım ise Eşel mobil sistemi üzerinden karşılanacak.

Zorlu Enerji (ZOREN) - İki rüzgâr enerjisi santrali (RES) projesini Akfen Holding'e sattı. Şirket tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamaya göre şirketin hisselerinin tamamı Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji A.Ş.'ye devredilecek. Zorlu Rüzgâr Enerjisi Elektrik Üretimi A.Ş. portföyünde toplam kurulu güçleri 80,3 megavat (MW) olan iki RES bulunuyor. Her ikisi de Osmaniye'de bulunan santrallerden Sarıtepe RES 57 MW, Demirciler RES ise 23,3 MW güce sahip.

Global Yatırım Holding (GLYHO) - Bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc'nin ortak girişimi SATS – Cruers Cruise Services'in Marina Bay Cruise Centre Singapore'nin işletim süresinin Mayıs 2027'ye uzatıldı. Yolcu sayısı bakımından Asya'nın ikinci büyük kruvaziyer limanı olan Marina Bay Cruise Centre Singapore, 2018 yılında 1,7 milyonun üzerinde yolcu ağırladı.

Migros (MGROS) - Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Migros tarafından ihraç edilen son tahvile 30,8 milyon Türk lirası yatırım yaptığını duyurdu. Bankadan yapılan yazılı açıklamada, Türkiye'de yerel para ve sermaye piyasalarının derinleştirilmesinin banka için bir öncelik olduğu kaydedildi. Açıklamada tahvilin Borsa İstanbul'da işlem göreceği ve şirketin döviz riskini azaltmak için kullanılacağı kaydedildi.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Ekim ayına ilişkin inşaat maliyet endekslerini açıkladı. Ekim ayında inşaat maliyetleri bir önceki yılın aynı ayına göre %4,3 yükseldi. Yeni konut fiyatlarının yıllık artışı, geçen ay olduğu gibi Ekim ayında da inşaat maliyetlerindeki artışın üzerinde seyretti.

Yavuz Sultan Selim Köprüsü'nü (YSS), otoyol inşaatını yapan ve işletme hakkını elinde bulunduran İCA'da hisse değişimleri.

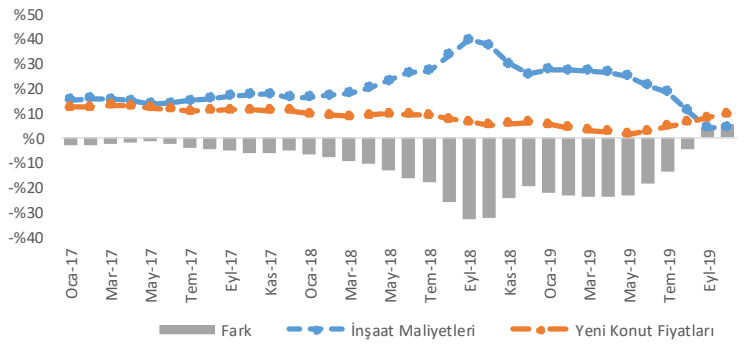
ICA'nın %33 ortağı olan İtalyan Astaldi, İCA'daki hisselerini %67

paya sahip olan İC İÇtaş'a devrediyor. Rekabet Kurumu'nun internet sitesinde yer alan duyuruya göre devir işlemi için gerekli başvuru yapıldı. İC İÇtaş, İtalya inşaat şirketi Astaldi ile kurduğu İCA konsorsiyumu ile YSS köprüsünü inşa etmiş ve işletme haklarını devralmıştı. Astaldi geçen yıl konkordato ilan etmiş, borç azaltım ve likidite artırımı için çalışmalara başlamıştı. Öte yandan Çin menşeli bir konsorsiyum ise İCA hisselerini %51'ini satın alıyor. Konsorsiyumun içindeki halka açık bir şirket olan Anhui Expressway'in Çin'in kamuyu aydınlatma platformuna yaptığı açıklamada satınalmanın toplam bedelinin 659,13 milyon dolar olacağı ifade edildi.

Kanal İstanbul projesinin ÇED raporu kabul edildi. Kanal İstanbul Projesinin, son şekli verilen ÇED Raporu, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme ve Değerlendirme Komisyonunca yeterli bulunup kabul edildi. ÇED Raporu halkın önerilerini almak üzere 10 gün boyunca Bakanlıkta ve İstanbul Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünde halkın görüşüne sunulacak. İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu ise, Kanal İstanbul için iş birliği protokolünden çekildiklerini açıkladı.

"Teknoloji ve İnovasyon" ile "Bölgesel Kalkınma" fonları kuruluyor. Kalkınma ve Yatırım Bankası ile kalkınma ajansları iş birliğinde, Türkiye Kalkınma Fonu çatısı altında, finansman ihtiyacı olan ve katma değeri yüksek mal ve hizmet üreten işletmeleri desteklemek, teknoloji tabanlı girişimleri büyütme ve girişimcilik kültürünü yaygınlaştırmak üzere "Teknoloji ve İnovasyon" ile "Bölgesel Kalkınma" fonları kurulacak. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının ana yatırımcısı olduğu iki fonun toplam 750 milyon lira büyüklüğünde olması hedefleniyor. Bakanlık'tan yapılan açıklamada söz konusu fonların banka dışı doğrudan finansman uygulamalarının çeşitlendirilmesi ve kullanımının yaygınlaştırılmasına yönelik politikalar kapsamında girişimcilik ve yatırım ekosisteminin gelişimine önemli katkılar sunacağı belirtildi.

Konut Fiyatları ile İnşaat Maliyetleri (yıllık artış)



Kaynak: TCMB, TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Son Veri: Eki 19

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Yumurta üreticileri, Körfez ülkelerine yöneldi. Türkiye'nin önemli yumurta üretim merkezlerinden olan Afyonkarahisar'dan Irak'a yumurta ihracatının durmasının ardından üreticiler, Kuveyt ve Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) pazarına yöneldi. Konuyla ilgili konuşan Afyonkarahisar Ticaret ve Sanayi Odası Başkanı Hüsnü Serteser, "Geçmişte Irak'a günde yaklaşık 300 konteynerlik ihracat yapıyorduk. Nisan ayından sonra Irak'a yumurta ihracatımızın durması üzerine üreticilerimiz Kuveyt ve Birleşik Arap Emirlikleri pazarlarına yöneldi. Nisan ayından sonra Kuveyt'e 15, Suriye'ye 3, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri, Umman ve Bahreyn gibi ülkelere de toplam 4 milyon dolarlık bir ihracat gerçekleştirdik." ifadelerini kullandı.

Kalkınma Yatırım Bankası ve Alman Kalkınma Bankası (KfW) 40 yıl vadeli kredi için anlaşta. 40 yıl vadeli kredinin yenilenebilir enerji ve güneş enerjisi üretimine yönelik projelere ayrılacağını belirten Kalkınma Yatırım Bankası Genel Müdürü İbrahim Öztop, kredinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ikrazı çerçevesinde imzalandığını ifade etti.

Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ), Elektrik Enerjisi Satış Anlaşmaları'na (ESA) ilişkin bir zeyilname yayımladı. Yerli kömürü teşvik kapsamında imzalanan anlaşmalar kapsamında EÜAŞ, 01.01.2020- 31.12.2020 döneminde, sadece yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden toplam 27,15 milyar kilovatsaat (kWh) ve yerli kömür ile ithal kömür karışımı yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden toplam 1,11 milyar kWh olmak üzere toplamda 28,26 milyar kWh elektrik satın alacak. Birim elektrik fiyatı ile de bir açıklama yapan EÜAŞ, alacağı elektriğe kWh başına 5-5,5 dolar cent aralığında ödeme yapacak.

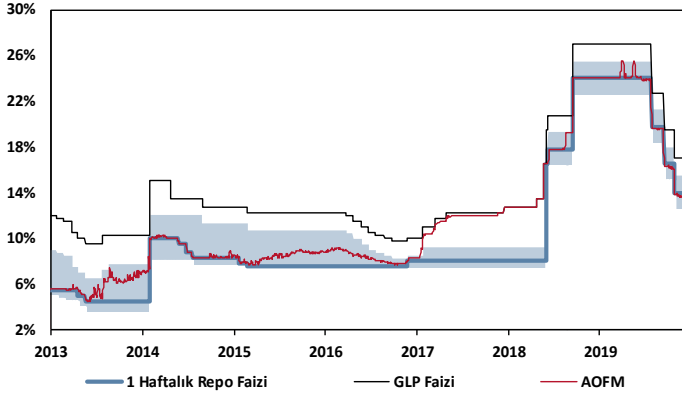
Piyasada satılabilecek elektrik enerjisi üretim miktarının oranı belirlendi. 19 Aralık 2019 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Kurulu tarafından alınan karara göre lisans sahibi bir tüzel kişinin bir takvim yılı içerisinde lisansına kayıtlı olan yıllık elektrik enerjisi üretim miktarının piyasada satabileceği oran 2020 yılı için %40 olarak belirlendi.

"2020-2023 Ulusal Akıllı Şehirler Stratejisi ve Eylem Planı" hazırlanıyor. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Genelgesi'ne göre Türkiye'nin ilk, dünyanın dördüncü akıllı şehir stratejisi ve eylem planı olan çalışma ile kamu kurum ve kuruluşlarından yerel yönetimlere, şehrin tüm unsurları ile birlikte koordinasyon içerisinde, vatandaşlara sunulan hizmetlerde bütünlüğün sağlanması amaçlanıyor. Türkiye'nin ilk, dünyanın dördüncü akıllı şehir stratejisi ve eylem planı olan çalışma ile kamu kurum ve kuruluşlarından yerel yönetimlere, şehrin tüm unsurları ile birlikte koordinasyon içerisinde, vatandaşlara sunulan hizmetlerde bütünlüğün sağlanması amaçlanıyor.

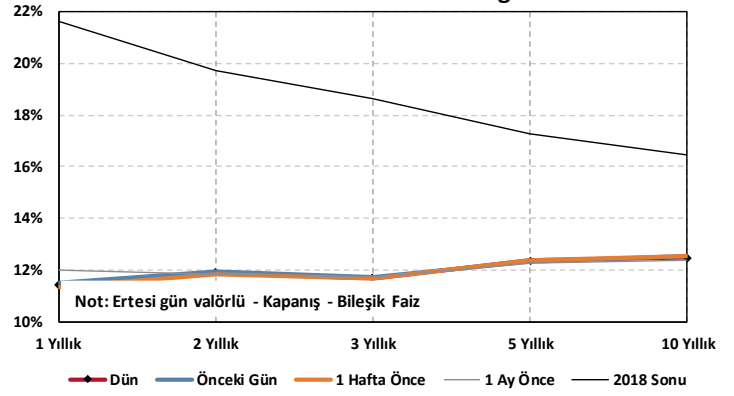
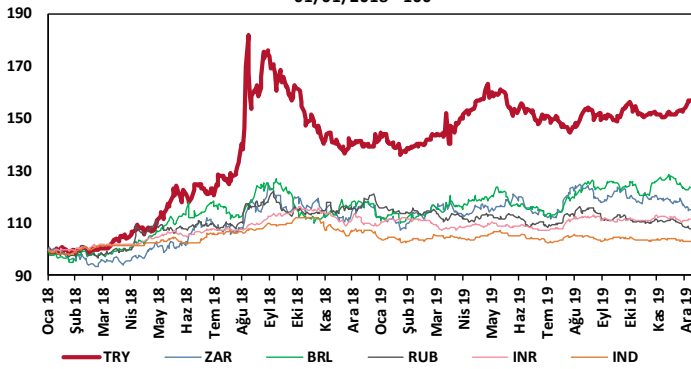
SHURA Enerji Dönüşümü Merkezi, "Türkiye Ulaştırma Sektörünün Dönüşümü: Elektrikli Araçların Türkiye Dağıtım Şebekesine Etkileri Raporu"na ilişkin detayları açıkladı. Rapora göre, Türkiye'de şu anda her 1.000 kişiden 154'ünün aracı bulunuyor. 2030'a kadar Türkiye'nin nüfusunun 90 milyonun üzerine çıkacağı ve her 1.000 kişiden 300'ünün araç sahibi olacağı hesaplanıyor. Dünyada ise 2030'a kadar elektrikli araç sayısının 250 milyona kadar yükselebileceği tahmin ediliyor. Türkiye'de şu an yaklaşık 1.500 elektrikli araç ve 1.000'in üzerinde şarj istasyonu bulunuyor. 2030'a kadar ülkede elektrikli araç sayısının 2,5 milyona, şarj istasyonu sayısının ise 1 milyona ulaşacağı öngörülüyor. Öngörülen yatırımların gerçekleştirilmesi durumunda elektrik dağıtım şebekesinin sorunsuz bir şekilde elektrikli araçları kaldırabilecek kapasiteye ulaşacağı tahmin ediliyor.

Hava sıcaklığı doğal gaz tüketimini de etkileyecek. Türkiye Gaz Dağıtıcıları Birliği (GAZBİR) Yönetim Kurulu Başkanı Yaşar Arslan, ortalama hava sıcaklıklarındaki artış ve elektrik üretiminde doğal gaz kullanımının azalması sonucu doğal gaz yurtiçi tüketiminin bu yıl 44-44,5 milyar metreküp olmasını beklediklerini söyledi. Bu durum Türkiye'nin yurtiçi doğal gaz tüketiminin 2018 yılında gerçekleşen 49,3 milyar metreküpe kıyasla %10-%11 azalacağını gösteriyor. Arslan'ın verdiği bilgiye göre geleneksel olarak en büyük doğal gaz tüketim grubu olan elektrik üretimi için doğal gaz tüketiminin 2019'da bir önceki yıla kıyasla %40'a yakın gerilemesi bekleniyor. Elektrik üreticileri geçen yıl 18,2 milyar metreküp doğal gaz tüketmişti.

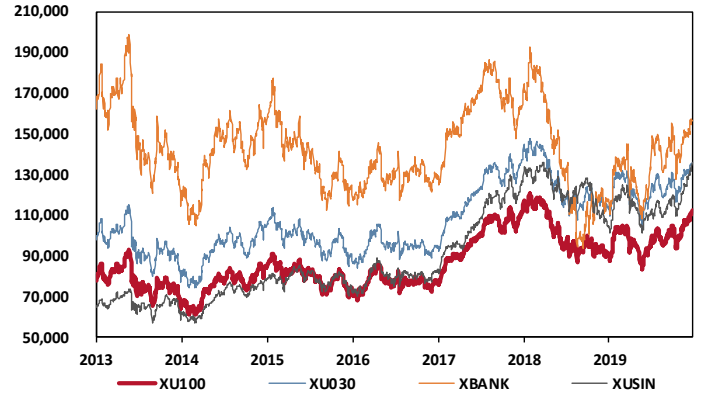
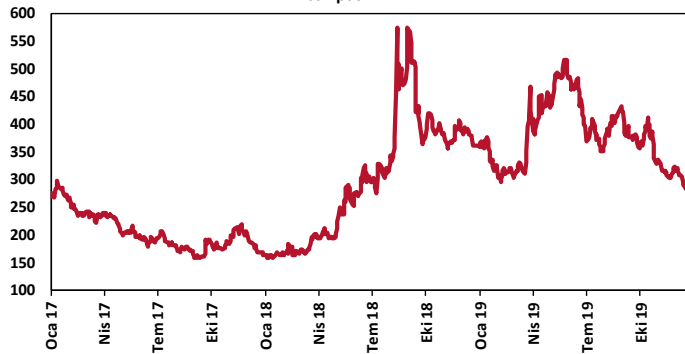
TCMB Faiz Koridoru



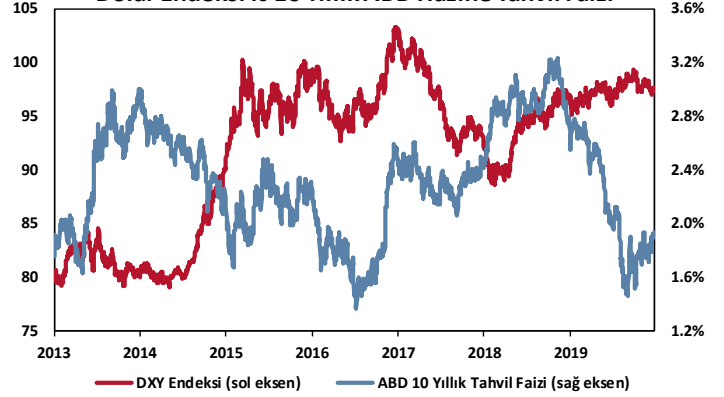
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

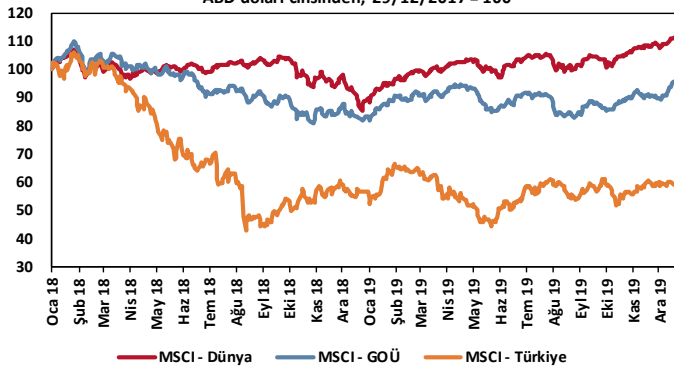
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

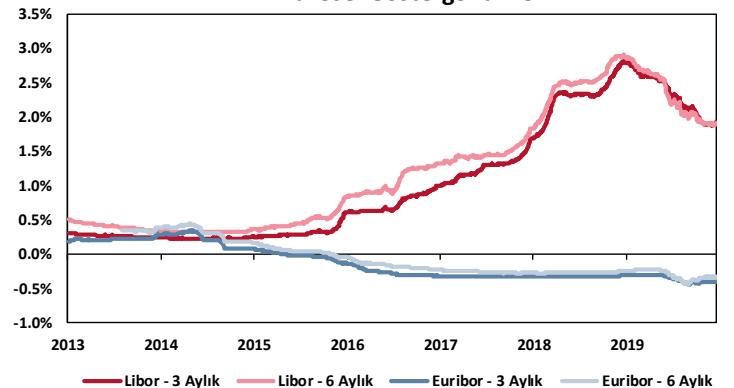


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 29/12/2017 = 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