



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
25 Şubat 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda dün gözlenen riskten kaçış eğilimi bu sabah kısmen hız kesiyor. Dün gelişmiş ekonomilerde makroekonomik veri akışı sınırlıyken, Çin'deki Covid-19 salgınının diğer ülkelere de yayılmaya başlaması, riskli varlıklarda küresel ölçekte sert satışlara yol açmıştı. MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %3,0, MSCI Gelişmekte olan Ekonomiler Endeksi ise %2,7'lik sert düşüş kaydetti. Küresel risk iştahının bir göstergesi olan VIX dün 25,03 ile Aralık 2018 sonrası en yüksek seviyeden kapandı. Güvenli liman arayışı, gelişmiş ülke tahvil faizlerini geriletirken, altın fiyatlarında yükseliş sürdü. ABD 10 yıllık tahvilinin bileşik faizi %1,40 ile 2016 ortalarından bu yana ki en düşük seviyesinden kapanırken, altın fiyatı son yedi yılın zirvesine çıktı. Bu ortamda, Türk finansal varlıklar zayıf bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,8 ve %2,0 gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti. Ülke risk primi ve tahvil faizleri ise küresel eğilimlerle uyumlu olarak artış gösterdi. Yeni günde küresel piyasalardaki riskten kaçış eğilimi bir miktar hız keserken, gün içinde Almanya 2019 son çeyrek revize büyüme verileri ile ABD Şubat ayı tüketici güven endeksi takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sınırlıyken, Hazine'nin iki yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvili ile dolar cinsi iki yıl vadeli ve %1,75 dönemsel kira oranına sahip kira sertifikasının ihraçları izlenecek. Bununla birlikte, TCMB Başkanı Murat Uysal'ın yapacağı konuşma takip edilecek.

Reel sektör güveni ve imalat sanayi kapasite kullanımı Şubat'ta hafif toparlandı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Şubat'ta reel sektör güven endeksi bir önceki aya göre %0,3'lük sınırlı artışla 106,7'ye yükseldi. Son üç aydaki ve mevcut durumdaki siparişler ile yatırım harcamalarına yönelik alt endekslerdeki güçlü sonuçlara karşın, genel gidişat, mevcut durum malmul stoku ve üretim hacmi beklentisindeki düşüşler genel olarak reel sektör güvenindeki iyileşmeyi sınırladı. Bununla birlikte, imalat sanayi kapasite kullanım oranı Ocak'taki %75,8'den Şubat'ta %76,6'ya yükseldi. Sektörel bazda veriler ise, kapasite kullanımında karışık bir tablo ortaya koyuyor.

Takvim

- 25-Şub** Almanya, GSYH büyümesi, 4Ç19 ABD, Tüketici güven endeksi, Şubat
- 26-Şub** ABD, Yeni konut satışları, Ocak
- 27-Şub** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Şubat ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Ocak ABD, GSYH büyümesi, 4Ç19
- 28-Şub** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Ocak TÜİK, GSYH büyümesi, 4Ç19
- 2-Mar** ISO, İmalat PMI, Şubat Euro Bölgesi, İmalat PMI, Şubat ABD, İmalat PMI, Şubat
- 3-Mar** TÜİK, Enflasyon, Şubat Euro Bölgesi, Enflasyon, Şubat (öncü)

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	114,789	-1.75%	-4.46%	0.32%
BİST-30	137,141	-2.07%	-5.07%	-1.22%
XUSIN	142,589	-1.01%	-2.92%	2.47%
XBANK	156,393	-2.61%	-10.69%	-2.36%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.1154	0.38%	2.60%	2.82%
Euro/TL	6.6378	0.39%	0.99%	-0.47%
Sepet Kur*	6.3766	0.30%	1.69%	1.10%
Euro/Dolar	1.0852	0.08%	-1.63%	-3.19%
Dolar/JPY	110.71	-0.77%	2.10%	1.93%
DXY	99.3590	-0.05%	1.43%	3.08%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT13119T19)	11.89%	11.24%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.42%	12.05%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.98%	5.99%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.40%	1.47%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.50	1.811%
18 Mayıs 2021	4.875%	101.54	3.581%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1660.42	1.04%	4.98%	9.45%
Reuters/Jefferies CRB*	185.26	-2.32%	-2.82%	-7.98%
Brent (Dolar/varil)	56.30	-3.76%	-7.23%	-14.70%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.83	0.77%	1.68%	-15.90%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

TÜİK Şubat ayı sektörel güven endekslerini açıkladı. Buna göre, mevsimsellikten arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi Şubat'ta bir önceki aya göre %3,4 artarken, perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri sırasıyla %2,0 ve %5,7 düştü. Perakende ve inşaat sektörlerinde katılımcıların mevcut durum değerlendirmeleri sert düşerken, geleceğe ilişkin değerlendirmeler görece güçlü kaldı.

Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun, Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) 2021 vadeli sabit kupon ödemeli devlet tahvili ihracı gerçekleştirdi. 20 Ekim 2021 vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinde HMB rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 3 milyar 260 milyon TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %11,84 seviyesinde oluştu.

Almanya'da İş Dünyası Güven Endeksi (IFO) Şubat'ta beklentilerden güçlü geldi. Ocak'ta 96,0 olan IFO Şubat'ta 95,3'e gerileyeceği tahminlerine karşın 96,1'e yükseldi. Mevcut durum alt endeksi Şubat'ta zayıflarken, beklentiler alt endeksindeki yükseliş genel endeksin tahminleri aşmasını sağladı.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına 16 kuruş zam yapıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Sabancı Holding (SAHOL) – 2019 yılı 4. çeyreğine ilişkin finansal sonuçları açıkladı. Holdingin son çeyrekte net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %105 artarak 881 milyon TL oldu. 2019 yılı net kârı ise 2018'e göre %1 düşüş göstererek 3.780 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Dönmez, Türkiye'nin üçüncü sondaj gemisinin İngiltere'den alındığını ve birkaç hafta içinde Türkiye'de olacağını bildirdi. Bakan Dönmez, 3. Türkiye Enerji ve Doğal Kaynaklar Zirvesi'nde yaptığı açıklamada, üçüncü sondaj gemisinin Akdeniz'de çalışma ihtimali yüksek olduğunu ancak Karadeniz'e de sondaj gemilerinden birinin gönderebileceğini belirtti. Bakan Dönmez ayrıca, Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı (TANAP) ve TürkAkım'ın Türkiye'nin enerji arz güvenliği için önemli projeler olduğunu vurgulayarak, "Bu iki proje bizim ulusal enerji arz güvenliğimize katkı sağlayacak." dedi. Türkiye'nin doğal gaz depolama kapasitesinin de giderek arttığını dile getiren Dönmez, Tuz Gölü Doğal Gaz Depolama ve Silivri Yer Altı Doğal Gaz Depolama tesislerinin genişletme çalışmaları bittiğinde ülkenin gaz tüketiminin %20'sine karşılık gelen 10 milyar metreküp doğal gazın depolanabileceğini belirtti.

Kültür ve Turizm Bakanlığı Ocak ayı sınır girişi istatistiklerini açıkladı. Buna göre; Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı 2020 yılı Ocak ayında geçen yıla göre % 16,1 artarak 1 milyon 787 bin oldu. Bu rakam bugüne kadar kaydedilen en yüksek Ocak ayı rakamını ifade ediyor. Bu dönemde Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülke 162 bin kişi ile Bulgaristan oldu.

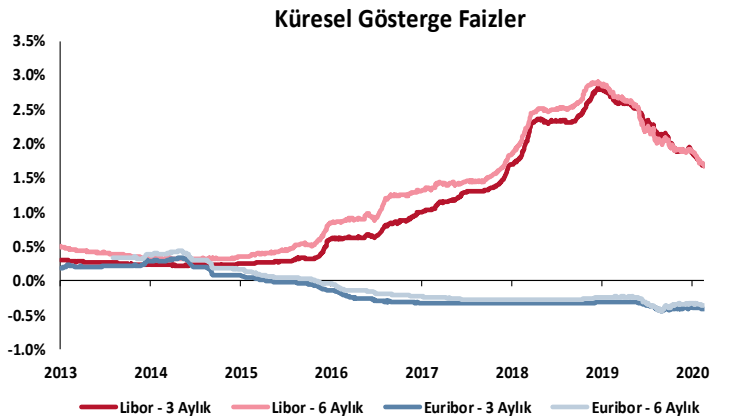
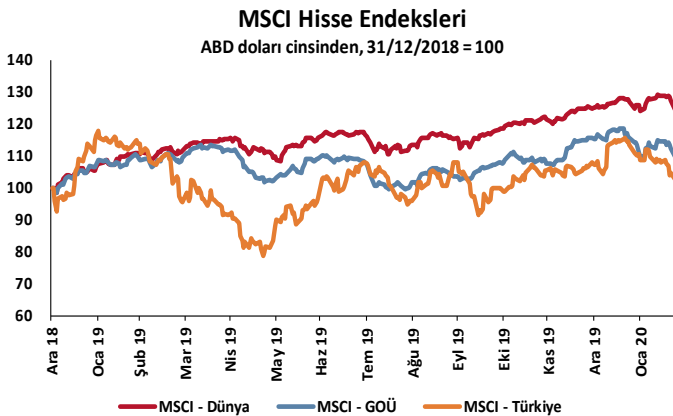
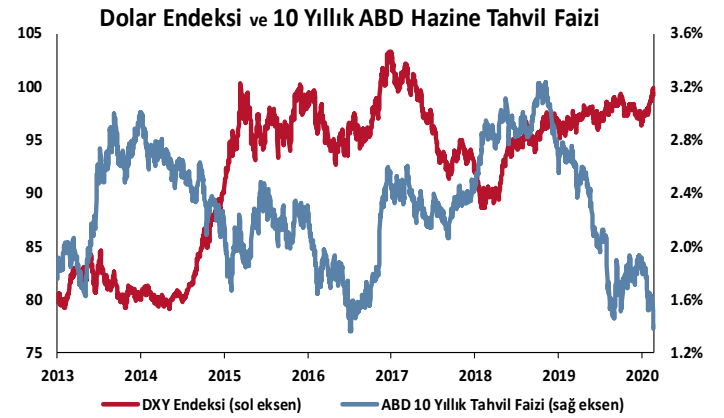
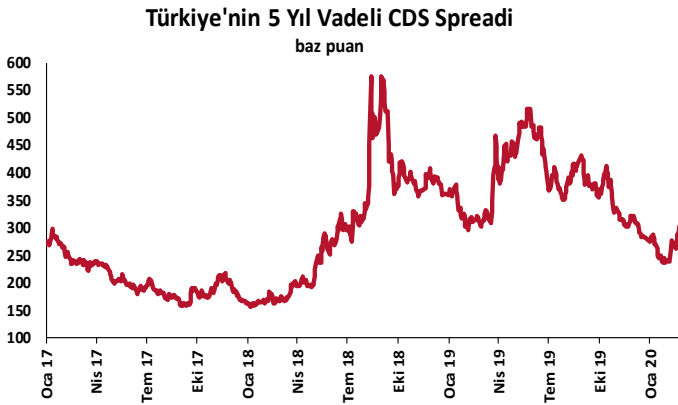
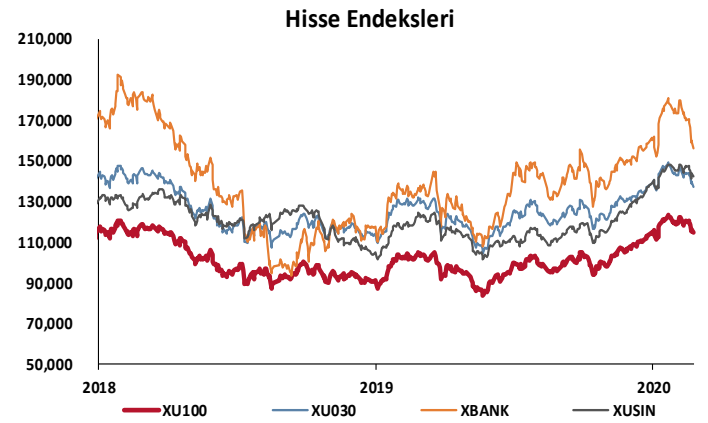
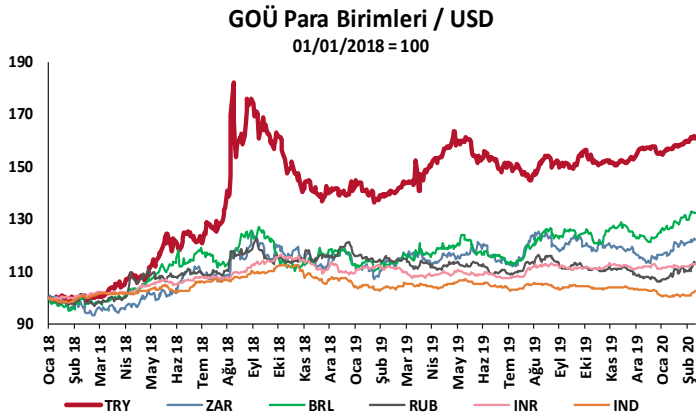
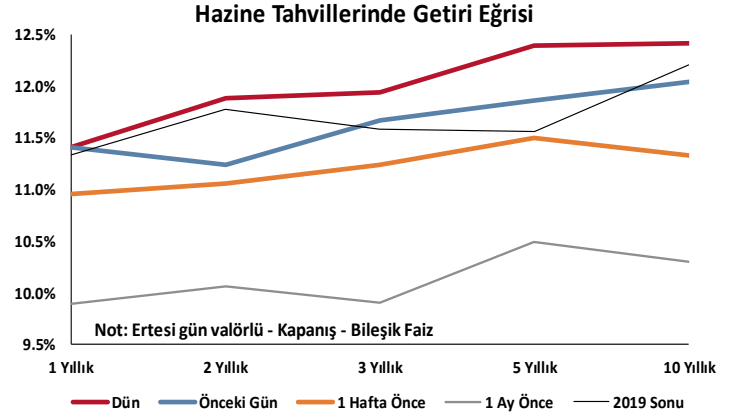
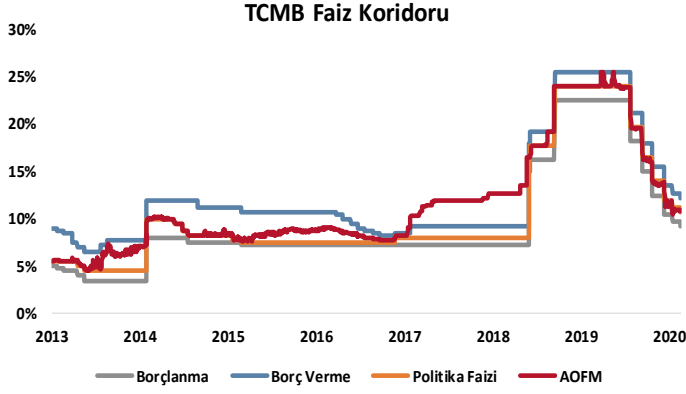
TÜİK 2019 yılına ilişkin yapı izin istatistiklerini açıkladı. Buna göre, belediyeler tarafından yapı ruhsatı alan bina sayısı bir önceki yıla göre %48,3, yüzölçümü ise %52,4 düşüş gösterdi. Yapı kullanma izin belgesi alan binaların sayısı %26,5, yüzölçümü ise %14,5 düşüş gösterdi. Kullanma amacı ayrıntısında incelendiğinde yapı kullanma izni alan konutların yüzölçümünde bir önceki yıla göre %14,1, otel yüzölçümünde %23, ofislerin yüzölçümünde ise %66,4 düşüş yaşandı.

Rönesans Özbekistan'da 8 milyar dolarlık yatırım yapacak. Özbekistan Cumhurbaşkanlığı Basın Ofisi'nin yaptığı açıklamaya göre, Rönesans Özbekistan'da 3 farklı proje hayata geçirecek. Rönesans'ın yaptığı ilk anlaşma Özbekistan metal şirketi Uzmetkombinat JSC'nin 630 milyon euroluk projeye modernizasyonu ve geliştirilmesi oldu. Yapılan açıklamada Rönesans Holding'in, Özbekistan Devleti'ne ait Almalyk Mining and Metallurgical JSC ile 4,1 milyar dolarlık işbirliği yapma hedefinde olduğu, 3 milyar dolarlık bütçe ile de başkent Taşkent başta olmak üzere bazı kentlerde hastane ve ticaret merkezleri inşaatında yer alacağı ifade edildi.

Dağıtıcılar arası akaryakıt ticaretine lisanslı tesis şartı getirildi. 7742 Sayılı Dağıtıcılar Arası Akaryakıt Ticareti Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Kurul Kararı, Enerji Piyasası Denetleme Kurumu (EPDK) tarafından Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Karara göre,

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

dağıtıcılar arası akaryakıt ticareti, lisanslı tesisler haricinde yapılamayacak. Dağıtıcılar arası akaryakıt ticareti, izleme dönemi içinde asgari 60.000 ton beyaz ürün (benzin ve motorin) satışı gerçekleştirmiş dağıtıcı lisansı sahipleri tarafından yapılabilecek. Değişikliğe göre ayrıca dağıtıcılar arası akaryakıt ticaretiyle ilgili izin başvuruları, 60 gün içinde sonuçlandırılacak. Bu başvurular daha önce 30 gün içinde sonuçlandırılıyordu.



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 dayanarak 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   