



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
25 Eylül 2019 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı ABD iç politik gelişmelerine yönelik belirsizliklerle zayıf seyrederken dün yurtiçi finansal varlıklar pozitif yönde ayrıştı. Düne yükselerek başlayan dolar/TL sonraki saatlerde gerileyerek günü 5,70'in altında tamamlarken hisse senetlerinde %2'ye yakın yükseliş yaşandı. Ülke risk primindeki hafif iyileşme ile tahvil faizleri genele yayılmış olarak geriledi. Yeni güne ise kısmen küresel eğilimlerin etkisi altında karışık bir başlangıç yapıldığı görülüyor. Gün içinde veri akışı sakinken küresel politik ve jeopolitik haber akışının risk iştahına yön vermesi bekleniyor.

ABD Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi, Anayasa'ya aykırı hareket ettiği gerekçesiyle ABD Başkanı Donald Trump'ın görevinden azledilmesi için resmi girişimde bulunulduğunu açıkladı. Trump'ın Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy ile Temmuz'da yaptığı ve Demokrat Joe Biden'ın soruşturulmasını istediğini itiraf ettiğini belirten Pelosi, "Trump'ın eylemleri ulusal güvenliğimizi baltalıyor." dedi.

Çin, ABD'nin 400'den fazla Çin menşeli ürünü kapsayan geçici ek vergi muafiyet listesini olumlu karşıladığını açıkladı. Geçen hafta ABD Ticaret Temsilciliği Ofisi tarafından yayımlanan üç belgeye göre Çin malları geçen yıl getirilen bazı tarifelerden muaf tutulacak. Muafiyet kapsamında 437 ürün türü bulunuyor. Bu ürünler arasında Noel ağacı ışıkları, plastik çubuklar, köpek tasmaları, baskılı devre kartları yer alıyor. Söz konusu muafiyet listesi, Çin Ulusal Kalkınma ve Reform Komitesi ve Ticaret Bakanlığı tarafından doğrulandı.

TCMB, Eylül ayına ilişkin İktisadi Yönelim İstatistikleri ve Reel Kesim Güven Endeksi'ni açıkladı. Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE), Eylül ayında bir önceki aya göre 3,7 puan azalarak 98,8 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) ise bir önceki aya göre 2,4 puan azalarak 99,7 seviyesinde gerçekleşti. Gelecek 12 aylık dönem sonu itibarıyla yıllık ÜFE beklentisi, bir önceki aya göre 1,6 puan azalarak %18,4 seviyesinde gerçekleşti.

Takvim

- 25-Eyl** ABD, Yeni konut satışları, Ağustos
- 27-Eyl** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Eylül
ABD, Kişisel tüketim giderleri fiyat endeksi, Ağustos
- 30-Eyl** TB, Dış ticaret, Eylül
KTB, Sınır giriş istatistikleri, Eylül
HMB, Genel yönetim bütçe dengesi, 2Ç19
İngiltere, GSYH büyümesi, 2Ç19 (Öncü)
ABD, Chicago PMI, Eylül
- 1-Ekm** ITO, İstanbul enflasyonu, Eylül
Markit, İmalat PMI, Eylül
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Eylül
ABD, ISM imalat PMI, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	101,847	1.83%	4.89%	11.59%
BIST-30	126,182	1.94%	4.36%	10.35%
XUSIN	116,395	1.36%	3.95%	10.99%
XBANK	145,626	2.96%	8.24%	23.69%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6963	-0.33%	-1.81%	7.73%
Euro/TL	6.2763	-0.09%	-2.84%	3.70%
Sepet Kur*	5.9853	-0.24%	-2.34%	5.50%
Euro/Dolar	1.1018	0.25%	-0.98%	-3.93%
Dolar/JPY	107.05	-0.46%	1.34%	-2.29%
DXY	98.3370	0.21%	0.34%	2.46%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.58%	14.89%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.59%	14.82%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.87%	7.02%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.66%	1.71%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.177%
22 Nisan 2020	5.125%	100.31	4.573%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.72	5.699%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1531.80	0.65%	-0.69%	19.42%
Reuters/Jefferies CRB*	188.25	-0.82%	5.06%	6.11%
Brent (Dolar/varil)	63.10	-0.84%	3.44%	15.12%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.50	0.04%	2.23%	-14.83%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

TCMB, Eylül ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranlarını açıkladı. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak %76,3 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA), bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak %76 oldu.

TÜİK, Eylül ayı sektörel güven endekslerini açıkladı. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi Ağustos ayında 89,1 iken, Eylül ayında %0,2 artarak 89,3 oldu. Hizmet sektöründe bir önceki aya göre iş durumu ve hizmetlere olan talep endeksleri sırasıyla %1,9 ve %1 artarak 87 ve 85,4 değerlerini aldı. Hizmetlere olan talep beklentisi endeksi ise %2,2 azalarak 95,4'e geriledi. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi Eylül ayında %2,7 artarak 97,6 değerine yükseldi. İnşaat sektöründe bir önceki aya göre alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi ve toplam çalışan sayısı beklentisi endeksleri sırasıyla %6,6 ve %9,4 artarak 44,4 ve 75,9 değerlerine yükseldi.

Levent Yapılandırma'nın (LYY) ortakları arasında yer alan Garanti BBVA, İş Bankası ve Akbank LYY'nin sermayesinin tamamının ortak alacaklarından karşılanmak üzere, 3,98 milyar TL tutarında aynı olarak artırılmasına karar verildiğini duyurdu. Sermaye artırımını sonrası üç bankanın hissedarlık oranlarında değişim olmadı. Ayrıca alınan karara göre LYY'nin ticaret unvanının da LYY Telekomünikasyon olarak değiştirilmesine karar verildiği ifade edildi.

Kredi Garanti Fonu (KGF) yeni bölge temsilcilikleri kuracak. KGF reel sektör ve bankacılık sektörüyle sahada iletişimi hızlandırmak amacıyla kuracağı bölge temsilcilikleriyle objektif ve şeffaf değerlendirme süreçlerini sağlamlaştırmak, ihtiyaçları yerinde tespit etmek ve bölgeler bazında değişen ihtiyaç ve dinamiklere uygun ürünler geliştirmeyi hedefleyecek. Kurulacak temsilcilik sayısı ve yerler, kurumun çalışmaları sonrasında son şeklini alacak.

Vakıf Katılım, iştiraki Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. aracılığı ile 19 Eylül 2019'da 525 milyon TL tutarında, 48 gün vadeli, nitelikli yatırımcıya satış yöntemiyle kira sertifikası ihracı yaptı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Alman hükümeti, Thomas Cook'un iştiraki Condor'a devlet güvenceli kredi desteği verecek. Federal Hükümet ve Hessen eyalet hükümeti havayolu şirketi Condor'a 380 milyon euro devlet garantili kredi sağlamak konusunda anlaşta. Federal Ekonomi Bakanı Altmaier, dün yaptığı açıklamada Condor'un içine düştüğü olumsuz koşulların Thomas Cook'un iflasıyla bağlantılı olduğunu, şirketin kendisiyle bağlantılı sorunu bulunmadığını belirtti.

TÜİK 2016-2018 dönemine ilişkin Hayat Tabloları verilerini açıkladı. Doğuşta beklenen yaşam süresi 78,3 yıl olurken, erkeklerde bu süre 75,6, kadınlarda ise 81 yıl oldu.

Et ve Süt Kurumu (ESK) tarafından üretilen dondurulmuş sığır etinden oluşan bazı ürünler ihraç edilmek şartıyla satışa sunulacak. ESK'nın internet sitesinde yer alan duyuruya göre, Kurum tarafından üretilen karkas sığır eti, sığır biftek-rosto, sığır pizola, sığır kontrfile, sığır kıymalık lop et, sığır lop et, sığır kıyma ve dönemler halinde üretilen sığır konserve ihraç edilmek şartıyla teklif toplama usulüyle satışa çıkarılacak.

Toprak Mahsulleri Ofisi (TMO) ile TARİŞ'ten kuru üzüm alımı için iş birliği. TMO ve TARİŞ arasında kuru üzüm alımına ilişkin iş birliği protokolü toplantısına katılan Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, şu ana kadar 4 bin ton kuru üzüm alım gerçekleştirdiklerini, bu alıma ek 15 bin tonluk randevu alındığını belirterek, üreticilere TMO ve TARİŞ fiyatlarının altında ürün satmamalarını önerdi. Kuru üzüm arzı devam ettiği sürece alıma devam edeceklerini kaydeden Pakdemirli, TARİŞ'in ayrıca TMO garantörlüğünde de kredi kullanabileceğini belirterek, bu durumun TARİŞ'in alımlarda bir limitinin bulunmadığının göstergesi olduğunu belirtti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Alman otomotiv üreticisi Daimler, dizel otomobillerin sertifikasyonunda hata yaptığı gerekçesiyle 870 milyon euro tutarında cezaya çarptırıldı. Şirketin dizel otomobillerinin regülasyonların gerekliliklerini karşılamamasına rağmen sertifikalandırıldığı tespit edildi.

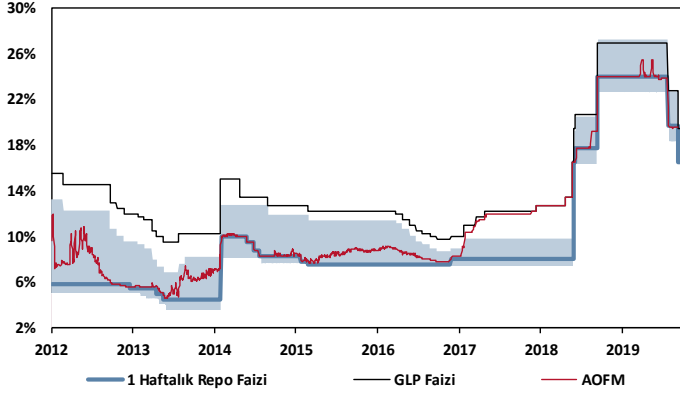
Japon otomobil üreticisi Honda, Avrupa'daki dizel araç satışlarını 2021'e kadar kademeli olarak sona erdireceğini duyurdu. Honda dizel araçlar yerine elektrikli modelleri satışa sunacak. Şirket Şubat ayında İngiltere'deki otomobil fabrikasını 2021 yılında kapatacağını bildirmişti.

Güney Kore resmi haber ajansı Yonhap'ta yer alan habere göre LG, Koç Grubu'nun şirketlerine Almanya'da patent ihlali davası açtı. İhlal davası açılan şirketler arasında Arçelik, Beko'nun Almanya'da bulunan şirketi Beko Deutschland GmbH ve Grundig bulunuyor. LG, buzdolaplarındaki buz yapma teknolojisi hakkında patentlerinin söz konusu şirketlerin Avrupa'da sattığı buzdolaplarında kullanıldığını iddia ediyor. Dava Münih Bölge mahkemesinde görülecek.

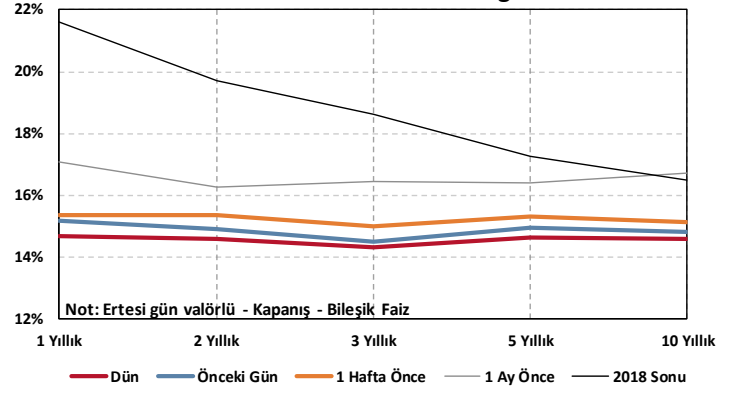
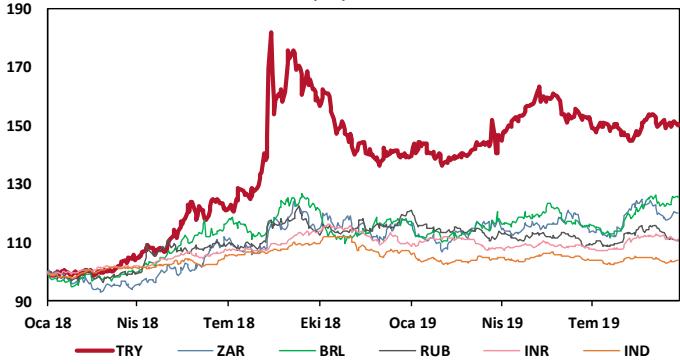
Metito, Türk kimya şirketini satın aldı. Dünyada 46'dan fazla ülkede faaliyet gösteren, 60 yılı aşkın süredir temiz ve güvenli su erişimini sağlamak için akıllı su yönetimi çözümleri sunan Metito, Türk kimya şirketi İno Grubu'nun çoğunluk hissesini satın aldı. Gerçekleştirilen iş birliği imza töreninde konuşan Metito İcra Kurulu Üyesi Fady Juez, İno Grubu'nun çoğunluk hissesinin satın alınmasının Metito için önemli bir dönüm noktası olduğunu söyledi.

Avrupa Adalet Divanı'ndan, internette unutulma hakkı kararı. Merkezi Lüksemburg'da bulunan ve Avrupa Birliği'nin (AB) en yüksek mahkemesi olan Avrupa Adalet Divanı, internette unutulma hakkı ile ilgili uygulamaların AB ülkeleri için geçerli olduğunu ve tüm dünyada uygulanması gerekmediğine hükmetti. Mahkeme, unutulma hakkı kapsamında bulunan verilerin arama motorlarının AB dışındaki bütün sürümlerinden kaldırılması gerekmediğini kaydetti.

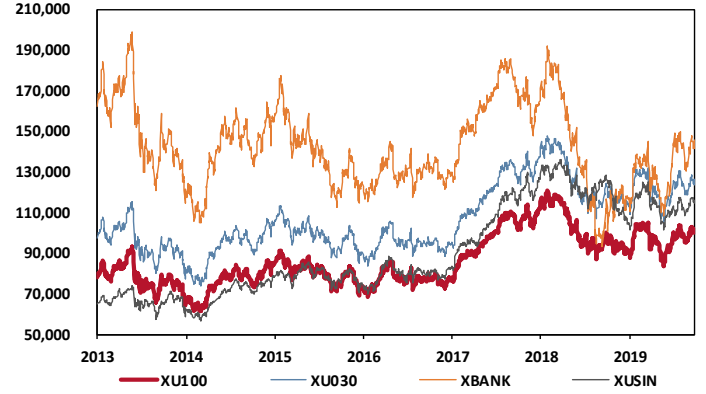
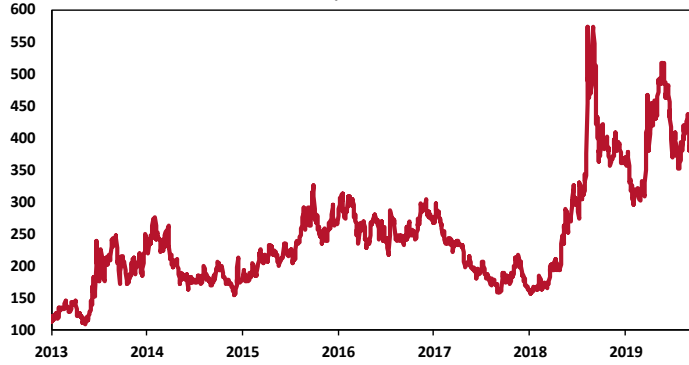
TCMB Faiz Koridoru



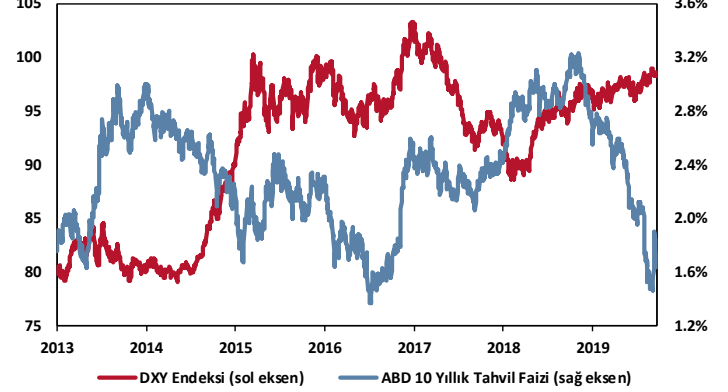
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

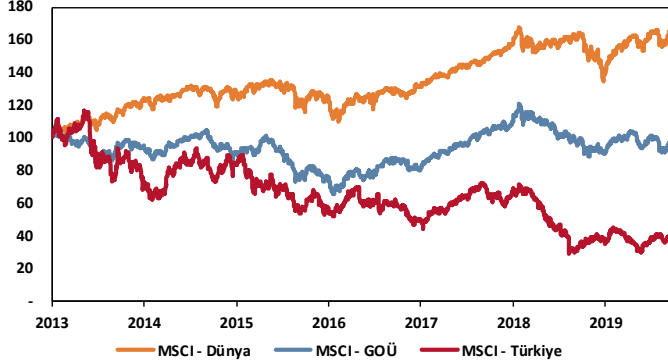
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

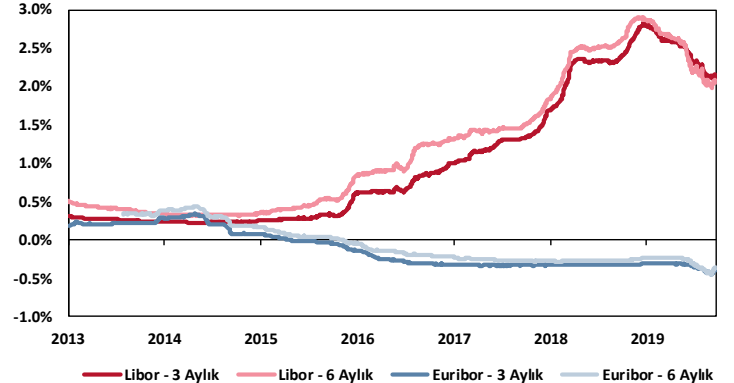


MSCI Hisse Endeksleri

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