



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
25 Aralık 2019 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Noel tatili öncesi büyük bölümü yarım gün açık olan küresel piyasalarda hareket oldukça limitli kaldı. ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerindeki olumlu seyrin hafta başında önemli ölçüde fiyatlara yansımış olmasının bunda payı büyük. Zira dün ABD Başkanı Trump'ın Çin ile anlaşmanın tamamlandığını ve Çin Devlet Başkanı Xi ile bir imza töreni gerçekleştireceklerini belirtmesi önemli bir etki yaratmadı. ABD'de S&P500 endeksi değişim göstermezken, Aralık'taki %2,6'lık getirisini korudu. Nasdaq 100 bileşik endeksi ise zirve seviyesini üst üste dokuzuncu günde de tazeledi. Türkiye piyasalarında ise ABD medyasında yer alan, Başkan Trump'ın Senato'ya gönderdiği bir raporla Türkiye'ye uygulanması düşünülen yaptırımlar konusunda uyarıda bulunmasına yönelik haber akışı ile risk iştahı canlı kaldı. BİST 100 endeksi %0,87 değer kazandı. Olumlu haber akışına karşın dolar/TL kuru son iki buçuk ayın zirvesinden henüz uzaklaşmadı. Kur bu sabah itibarıyla 5,94 üzerinde işlem görüyor.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu bugün dördüncü ve son kez toplanacak. Toplantı Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı'nın ev sahipliğinde yapılacak.

Değerli konut vergisinde 1 yıllık erteleme söz konusu olabilir. Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, değerli konut vergisi uygulamasının 1 yıl ertelebileceğini belirtti. Habertürk gazetesinde yer alan habere göre ise değerli konut vergisi yeniden düzenlenecek, ilave kriterler getirilecek. Olası düzenlemeler içinde tek konutu olanların değerli konut vergisi ödemeyeceği, 5 milyon lira değerinde ev miras kalan kişinin aylık gelirinin bir memur maaşı kadar olması durumunda bu vergiden istisna olması, değerli konuta sahip kişilerin vergiyi gelirinine göre ödemesi gibi konuları içerebileceği belirtiliyor.

İşsizlik Sigortası Fonu'nun, Kasım 2019 sonu itibarıyla büyüklüğü 131,1 milyar TL oldu. Ocak-Kasım döneminde bir önceki yıl aynı döneme göre gelirler %17,2 artarken, giderler %56,5 oranında yükseldi. Kasım 2019 itibarıyla fon büyüklüğü, bir önceki yıl aynı ayla kıyaslandığında sadece %2,7 arttı. İşsizlik Sigortası Fonu'nda birikim hızı son dönemde harcamaların çeşitlenmesi ve getirilerdeki düşüşe bağlı olarak yavaşlıyor. Fon gelirlerinde en düşük artış

Takvim

- 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
- 31-Ara** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Kasım Çin, İmalat PMI, Aralık Japonya, Tatil İngiltere, Yarım gün tatil

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	113,153	0.87%	6.77%	23.98%
BİST-30	137,251	0.85%	5.21%	20.03%
XUSIN	136,902	0.78%	9.80%	30.54%
XBANK	158,616	0.98%	5.89%	34.72%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9458	-0.02%	3.73%	12.45%
Euro/TL	6.5927	-0.13%	4.37%	8.93%
Sepet Kur*	6.2693	0.03%	3.96%	10.54%
Euro/Dolar	1.1087	0.01%	0.66%	-3.33%
Dolar/JPY	109.39	0.00%	0.45%	-0.16%
DXY	97.6540	0.02%	-0.61%	1.56%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.89%	11.90%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.47%	12.47%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.43%	6.51%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.91%	1.93%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	101.01	1.845%
18 Mayıs 2021	4.875%	101.17	3.995%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1498.81	0.91%	2.57%	16.85%
Reuters/Jefferies CRB*	195.17	0.58%	2.88%	11.57%
Brent (Dolar/varil)	66.39	0.01%	4.92%	23.66%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.21	-1.90%	-2.41%	-26.12%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

%13,4 ile faiz gelirlerinde oldu. Fonun varlıklarının %93,61'i devlet tahvillerinde, %6,39'u da mevduat olarak değerlendiriliyor. İŞKUR'a kayıtlı işsiz sayısı da artmaya devam ediyor. Kasım 2019 itibariyle kuruma kayıtlı işsiz sayısı bir önceki yıl aynı aya göre %22,1 oranında artarak 4 milyon 26 bin 593 kişi oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Verusa Holding (VERUS) – %26,82 oranında iştirak ettiği, 300 milyon TL ödenmiş sermayeli Enda Enerji Holding'in halka açılma kararı aldığını ve şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'na ön izin başvurusunda bulunacağını açıkladı. 1993 yılında kurulan Enda tamamı yenilenebilir enerji üretimi yapan ve toplamda 182,55 megavatlık (MW) kurulu gücü bulunan 10 santrale sahip. Şirket satışlarının %97,4'ü dolar bazlı YEKDEM kapsamında gerçekleşmekte. Şirketin 2018 yılı toplam aktifleri 1.804 milyon TL.

Kardemir (KRDMD) - Kardemir'in ağır tonajlı döküm parçaları imal eden bağlı ortaklığı Kardökmak Bulgaristan'da bir geri dönüşüm tesisi kuruyor. Kardökmak, yine Bulgaristan merkezli bir yatırım firması ile tesisin anahtar teslim inşası için anlaştı.

Sinpaş GYO (SNGYO) - Şirket ortaklarından Avni Çelik yüklü miktarda hisse satışı yaptı. Hisse devriyle ilgili Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan açıklamaya göre Avni Çelik, şirket sermayesinin %5,18'ine denk gelen 45,24 milyon TL'lik toplam değerli nominal payların satışını gerçekleştirdi.

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum "Ulusal Akıllı Şehirler Stratejisi ve Eylem Planı" lansmanında yapılan çalışmalar ile ilgili bilgi verdi. Bakan Kurum tarafından yapılan açıklamaya göre, son 1,5 yıl içerisinde çeşitli toplantı ve çalıştaylar düzenlendi ve pilot çalışmalar gerçekleştirildi. Bu çalışmalar sonucunda hazırlanan planda 26 ana, 14 alt olmak üzere toplam 40 eylem yer almakta. Kurum, 2024 yılında 826 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşacağı öngörülen akıllı şehirler pazarında Türkiye'nin mevcut payının çok düşük olduğunu ancak doğru üretim ve yatırımlar ile Türkiye'nin bu pazarda yıllık en az 25-30 milyar liralık pay sahibi olabileceğini sözlerine ekledi. Kurum ayrıca Bakanlık olarak, 2020 ve sonrasında çevre yatırımlarının tamamını iklim değişikliği ile mücadele noktasında belediyelerin gerçekleştireceği projelere destek verme yolu ile gerçekleştireceklerini söyledi.

Halkbank bazı kredilerinde faiz indirimi yaptı. Faiz indirimi, Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri (ESKKK), Türkiye Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri Birlikleri Merkez Birliği (TESKMOB) kefaleti ve bunların kefaleti olmaksızın Halkbank kanalıyla KKTC de dahil olmak üzere kullandırılmış ve bakiyesi 2020 yılına devreden krediler ile 2020'de kullanılacak kredileri kapsıyor. Kapsam dahilinde 2020 yılında kullanılacak ve önceki yıllarda kullandırılmış, bakiyesi 2020 yılına devreden kredilere %50, geleneksel, kültürel, sanatsal değeri olan kaybolmaya yüz tutan meslek kollarında faaliyet gösteren esnaf ve sanatkar ile ilgili meslek kolunda son bir yıl içinde kendi adına işletme kuran girişimci esnaf ve sanatkarlara kullandırılmış ve 2020 yılında kullanılacak krediler için %100 faiz indirimi uygulanacak. Ayrıca, KOSGEB uygulamalı girişimcilik eğitimini bitiren ve 30 yaşını tamamlamamış genç girişimci esnaf ve sanatkar da KOSGEB tarafından onaylanan projelerini bankaya sunmaları halinde 100.000 TL'ye kadar %100 faiz indirimli kredi kullanabilecek.

TÜİK Kazanç Yapısı Araştırması 2018 yılı sonuçlarını yayınladı. Verilere göre yıllık ortalama düzenli brüt ücret 46.358 TL olurken, aynı değer erkekler için 47.515, kadınlar için ise 43.866 TL olarak tahmin edildi. Araştırmaya göre, 2018 yılında erkeklerin kazandığı yıllık ortalama brüt ücret, kadınlarınkinden toplamda %7,7 fazla gerçekleşti. Eğitim durumuna göre incelendiğinde, cinsiyete dayalı ücret farkının en yüksek olduğu grup %28,8 ile meslek lisesi mezunları olurken, bunu %20,7 ile ilkokul ve altı mezunları ve %19,6 ile yüksekokul ve üstü mezunları takip etti. Ücretli çalışanların brüt kazançları, ekonomik faaliyet kolu ayırımında incelendiğinde, en yüksek yıllık ortalama brüt kazancın 100.467 TL ile bilgi ve iletişim ekonomik faaliyet kolunda olduğu gözlemlendi. Bu sektörü, 95.314 TL ile finans ve sigorta faaliyetleri sektörü izledi.

Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında Birleşik İpotek Finansmanı Anonim Şirketi'ne Hazine'nin iştirak etmesine ilişkin karar yayımlandı. Alınan kararda Birleşik Finansman Anonim Şirketine Hazine tarafından %5 oranında iştirak edilmesi ile 500 bin TL kuruluş sermayesi aktarılması

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

uygun görüldüğü belirtiliyor. Kuruluş sermayesi kapsamında şirkete yapılacak aktarımlar Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesine konulacak ödenekten karşılanacak.

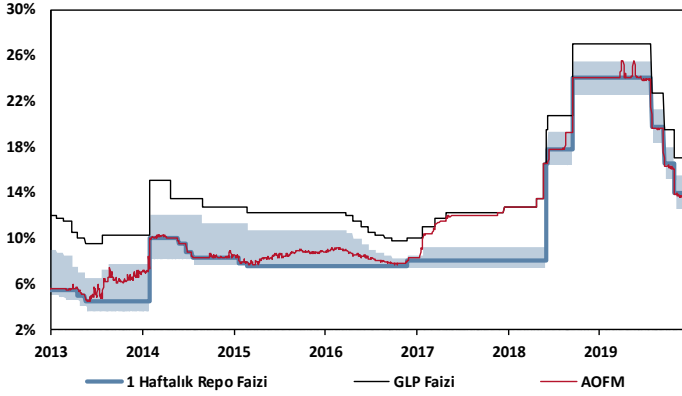
2020-2021 pazarlama yılı şeker kotaları belirlendi. Resmi Gazete’de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı’na göre Türkiye geneli şeker üretim kotası 2 milyon 700 bin ton olarak belirlendi. Nişasta Bazlı Şeker (NBS) kotası ülke toplam A kotasının %2,5 olarak sabit tutuldu. Üretim yapan fabrikalar arasında, Türkiye Şeker Fabrikaları Anonim Şirketi 935.100 ton ile üretimden en büyük payı aldı.

Lisanslı depoculuk 5 yıl süreyle desteklenecek. Resmi Gazete’de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile üretici ve üretici örgütlerine, lisanslı depolarda muhafaza ettikleri bazı tarımsal ürünler için ilave kira desteğinin yanı sıra nakliye ve analiz desteği de yapılacak. Karara göre, Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Kanunu çerçevesinde lisans alarak faaliyet gösteren depolarda muhafaza edilen buğday, arpa, çavdar, yulaf, mısır, çeltik, pirinç, mercimek, nohut, fasulye, bezelye, ayçiçeği için aylık ton başına 3 lira, pamuk için 7 lira, fındık, zeytin, zeytinyağı, kuru kayısı, Antep fıstığı, kuru üzüm ve kuru incir için ise 10 lirayı geçmemek üzere kira ücretinin %50’si oranında kira desteği verilecek. Bu ödemeler, lisanslı depo işletmelerine yapılacak. Üretici ve üretici örgütlerine, depoya teslim edilen ürünler için ton başına 25 lirayı geçmemek üzere ve her ürün çeşidi için en fazla 750 lira tutarında nakliye desteği verilecek. Ürünlerin depoya tesliminden önce yetkili sınıflandırıcılarca yapılacak analizler için de parti başına 25 lirayı geçmemek üzere Ticaret Bakanlığınca onaylanacak yetkili sınıflandırıcı ücret tarifesine göre analiz ücreti desteği sağlanacak.

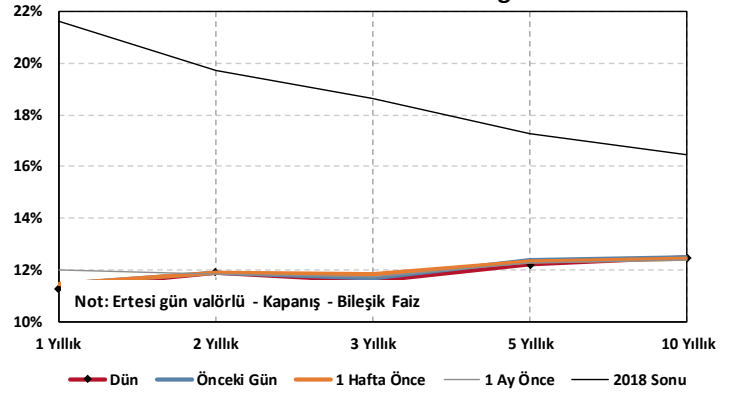
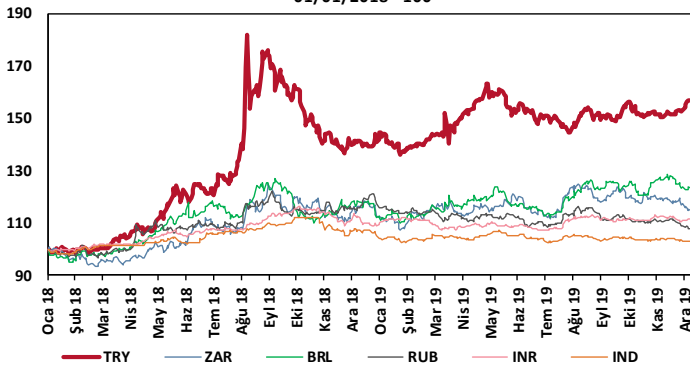
Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı tarafından hazırlanan "Lojistik Master Planı" bugün tanıtılacak. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, "Yeni Ekonomi Programı Yapısal Dönüşüm Adımları 2019"u açıkladığı programda, Lojistik Master Planı'nın Türkiye'nin stratejik konumundan kaynaklanan lojistik avantajının ve rekabet gücünün artırılarak, iktisadi ve sosyal gelişmeyi hızlandırmak ve Türkiye'yi uluslararası ticarete bölgesel lojistik üs haline getirmek bakış açısıyla hazırlandığını ifade etmişti.

Microsoft Türkiye Genel Müdürü Murat Kansu 2020'de bulut bilişimin %30 - 35 büyüyeceğini vurgularken, Türkiye'de son 10 yılda 3,4 milyar dolarlık yapay zeka yatırımı yapıldığını ve böylece Türkiye'nin Orta Doğu ve Afrika bölgesinde yapay zekaya en fazla yatırım yapan ülke olduğunu söyledi.

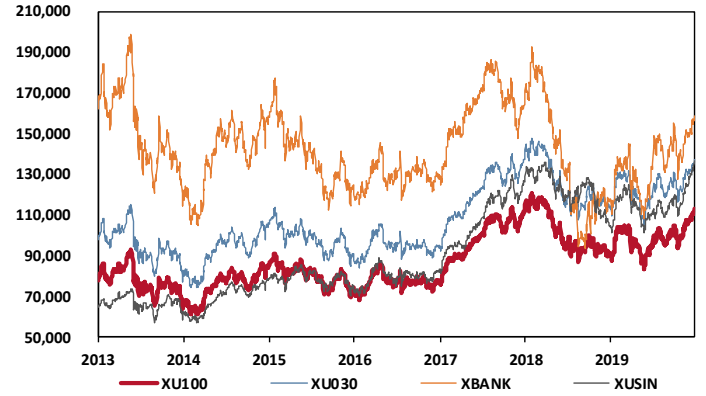
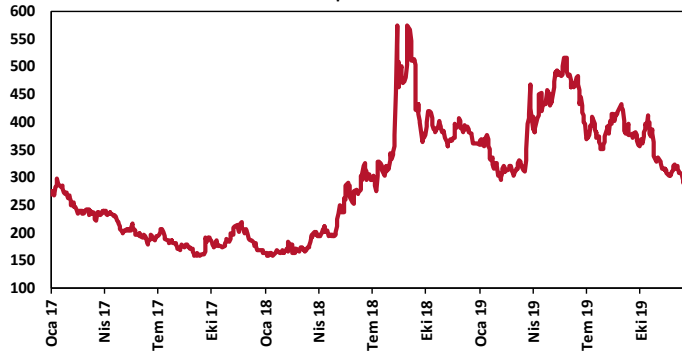
TCMB Faiz Koridoru



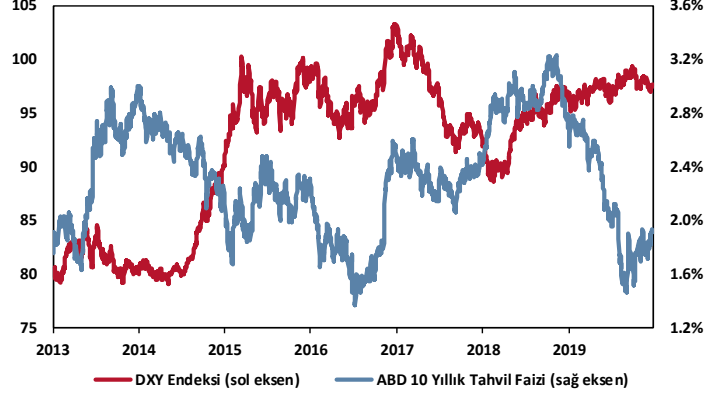
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

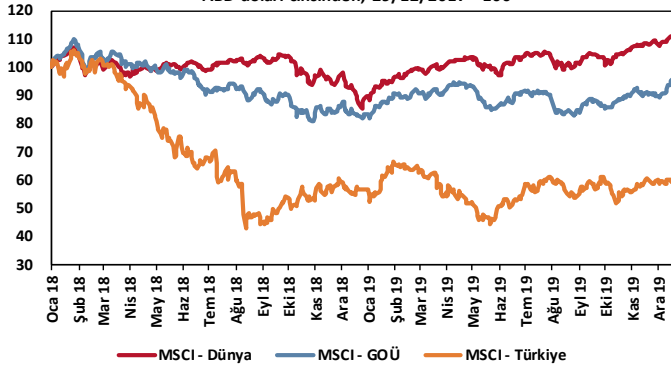
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

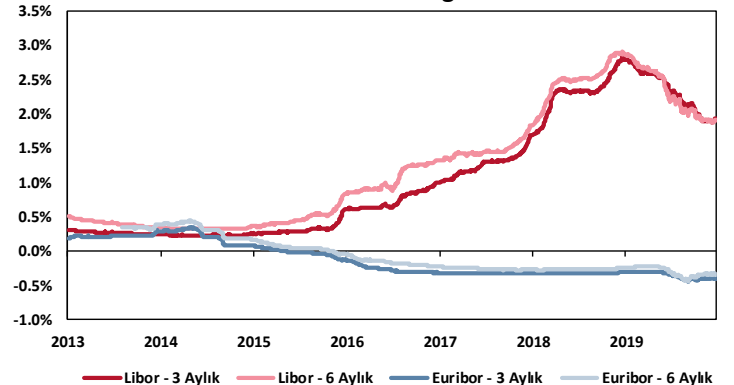


MSCI Hisse Endeksleri

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

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

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