



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
26 Ağustos 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki dünkü iyimserliğe karşın kırılğanlıklar devam ediyor. Açıklanan makroekonomik veriler ekonomilerdeki ılımlı toparlanmayı teyit ederken, ABD-Çin arasındaki ticaret anlaşmasının birinci fazına ülkelerin bağılılıklarını yinelemeleri ve olumlu geçen görüşme riskli varlıkları destekledi. Güvenli limanlara olan talep bir miktar zayıflarken, ham petrol fiyatları yükselmeyi sürdürdü. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,6, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,2 yükselişle günü tamamladı. Altının ons fiyatı %0,2 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,65'ten %0,68'e çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %1,7 yükseldi. Yurtiçinde Türk finansal varlıklarda ise görece zayıf performans sürdü. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,5 ve %1,7 oranında geriledi. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,26'dan %13,48'e yükselirken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %14,30'dan %14,58'e çıktı. TCMB dün likidite koşullarını sıkılaştırmaya devam ederken, geleneksel yöntem ile yaptığı 10 milyar TL ve 3 hafta vadeli fonlamada ortalama basit faiz %11,23 oldu. Dün geç likidite penceresinden herhangi bir fonlama gerçekleşmezken, TCMB ortalama fonlama faizi %9,61'den %9,67'e yükseldi. Bu ortamda, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında günü %0,5 değer kaybı ile tamamladı. Yeni güne küresel piyasalar, Asya'daki vaka sayılarının artışının ekonomideki toparlanmayı tehdit edebileceği kaygıları riskli varlıkları sınırlıyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Yurtiçinde, makroekonomik gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği düşünülüyor.

ABD'de tüketici güveni Ağustos'ta zayıflarken, yeni konut satışları Temmuz'da beklentileri aştı. Temmuz'da 91,7 olan Conference Board tüketici güven endeksi Ağustos'ta 93,0'a yükseleceği tahminlerine karşın 84,8'e geriledi. Öte yandan, ülkede yıllıklandırılmış yeni konut satışları bir önceki aya göre %1,3 olan beklentilerin üzerinde %13,9 artarak 901 bin adete ulaştı.

Takvim

- 26-Ağu** ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Temmuz
- 27-Ağu** TCMB, PPK toplantı özeti
ABD, GSYH büyümesi, 2Ç20
- 28-Ağu** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ağustos
- 31-Ağu** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Temmuz
TÜİK, GSYH büyümesi, 2Ç20
- 1-Eyl** ISO, İmalat sanayi PMI, Ağustos
Almanya, İmalat sanayi PMI, Ağustos
ABD, ISM İmalat sanayi PMI, Ağustos
- 2-Eyl** ABD, Fabrika siparişleri, Temmuz

| Hisse Senetleri | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|-----------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| BİST-100 | 1,092 | -1.5% | -8.4% | -4.6% |
| BİST-30 | 1,236 | -1.7% | -8.3% | -10.9% |
| XUSIN | 1,540 | -1.0% | -4.1% | 10.7% |
| XBANK | 1,099 | -2.5% | -13.3% | -31.4% |

| Kur | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Dolar/TL | 7.3893 | 0.2% | 6.6% | 24.2% |
| Euro/TL | 8.7474 | 0.6% | 7.7% | 31.2% |
| Sepet Kur* | 8.0703 | 0.5% | 7.1% | 28.0% |
| Euro/Dolar | 1.1833 | 0.4% | 1.0% | 5.6% |
| Dolar/JPY | 106.36 | 0.4% | 1.2% | -2.1% |
| DXY | 93.0190 | -0.3% | -0.5% | -3.5% |

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

| Tahvil - Bono (Bileşik Getiri) | En son | Bir Önceki |
|--------------------------------------|--------|------------|
| TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19) | 13.47% | 13.26% |
| TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15) | 14.58% | 14.30% |
| TR - Eurobond (10 Yıllık) | 7.12% | 7.11% |
| ABD - 10 yıllık tahvil | 0.68% | 0.65% |

| TSKB Eurobondları | Kupon | Fiyat | Getiri |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 18 Mayıs 2021 | 4.875% | 100.01 | 4.85% |
| 16 Ocak 2023 | 5.500% | 96.25 | 7.24% |
| 23 Ocak 2025 | 6.000% | 93.63 | 7.73% |

| Emtia | En son | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| Altın (Dolar/ons) | 1927.9 | -0.2% | -1.6% | 27.1% |
| Reuters/Jefferies CRB* | 160.7 | 0.9% | 6.4% | -17.5% |
| Brent (Dolar/varil) | 45.9 | 1.6% | 6.1% | -30.5% |
| Doğalgaz (TL/stdm3) | 2.5 | -1.0% | 38.3% | 13.7% |

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Almanya ikinci çeyrekteki sert daralırken, imalat sanayi güven endeksi (IFO) Ağustos sonuçları ılımlı toparlanmayı teyit ediyor. Revize verilere göre, Almanya ekonomisi 2020 ikinci çeyrekte bir önceki döneme göre ilk hesaplama olan %10,1'e kıyasla daha sınırlı ölçüde %9,7 daralırken, yıllık bazda küçülme %11,3 seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, ülkede Ağustos'ta imalat sanayi güven endeksi Temmuz'daki 90,4'ten 92,2 olan tahminleri aşarak 92,6'ya yükseldi. Beklentiler alt endeksindeki toparlanma görece yavaş kalsa da mevcut duruma yönelik alt endeksteği iyileşme güçlü gerçekleşti.

TCMB Ağustos ayı reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranını açıkladı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre reel sektör güven endeksi Temmuz'daki 99,4'ten Ağustos'ta 105,2'ye yükseldi. Gelecek üç aya ilişkin ihracat siparişleri beklentisi alt endeksindeki yavaşlamaya rağmen, alt endekslerin tamamında iyileşmeler kaydedildi. Bununla birlikte, Ağustos'ta mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayi kapasite kullanım oranı Temmuz'daki %70,7'den Mart sonrası en yüksek seviye olan %73,0'a yükseldi.

TÜİK Ağustos ayı sektörel güven endekslerini yayınladı. Bu kapsamda, mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, hizmet sektöründe güven endeksi Temmuz'daki 66,7'den 70,5'e yükselirken, perakende sektörü güven endeksi 94,6'dan 94,9'a çıktı. Öte yandan, inşaat sektörü güven endeksi 87,0'dan 85,0'a geriledi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında, Kamu Çalışanlarına Yönelik Tedbirler konulu genelge yayımlandı. Yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Genelgesi ile COVID-19 salgınının yayılımının en aza indirilmesi amacıyla, bu salgınla mücadeleyi ve salgının etkilerinin azaltılmasına yönelik faaliyetleri zafiyete uğratmama ve kamu hizmetlerini aksatmama şartıyla çalıştırılma biçimine bakılmaksızın kamu kurum ve kuruluşlarında çalışanlara uzaktan çalışma, dönüşümlü çalışma gibi esnek çalışma imkanı sağlanacak.

Delta Havayolları, önümüzdeki 6 ayda ticari uçuşların iyileşme ihtimalinin fazla olmadığını düşünerek, 1.941 pilotunun Ekim ayında işine son vereceğini açıkladı.

Uluslararası sigorta şirketi Aon, 2020'nin ilk Yarisını Kapsayan Küresel Doğal Afetler Raporu'nu yayımladı. Rapora göre; 2020'nin ilk yarısında son 20 yılın ortalamasından daha fazla sayıda doğal afet yaşandı. 2020'nin ilk yarısında yaşanan küresel doğal afetlerin toplam ekonomik kaybının tahmini 75 milyar dolar oldu. Bu miktar, 2000-2019 yılları arasında ortalama kayıp miktarı olan 98 milyar dolardan %23 oranında daha düşük seviyede gerçekleşti. Sigortalanan kayıplar ise 30 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Raporda ön sonuç olarak değerlendirilen bu kayıp miktarlarının, kayıplar yaşanmaya devam ettikçe değişebileceği değerlendiriliyor.

Türkiye Lokomotif ve Motor Sanayi (TÜLOMSAŞ) tarafından yerli imkanlarla üretilen 7 lokomotif, KARDEMİR'de düzenlenen törenle hizmete alındı. Kardemir Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Yolbulan, fabrika olarak savunma sanayisi, otomotiv ve raylı sistemler alanında yerli üretime destek sağlamaya devam edeceklerini açıkladı.

Yatırım teşvik kararında ilçe bazında düzenlemelerin yanında, İstanbul için de değişiklik yapıldı. OECD sınıflamasına göre, imalat sanayiinden "orta-yüksek teknoloji" olarak tanımlanan 6 sektöre yönelik İstanbul da teşvik kapsamına alındı. Buna göre, 5 milyon TL'den az olmayan ve komple yeni yatırım olmamak ve organize sanayi bölgeleri veya endüstri bölgelerine yapılmak şartıyla, 24 kodlu kimya sektörü (2423 hariç), 29 kodlu başka yerde sınıflanmayan makine ve teçhizatı, 31 kodlu başka yerde sınıflanmayan elektrikli makine ve teçhizatı, 34 kodlu motorlu kara taşıtları imalatı, 352 kodlu demiryolu ve tramvay lokomotif ve vagonları, 359 kodlu başka yerde sınıflanmayan ulaşım araçları imalatı sektörleri İstanbul için teşvik kapsamına alındı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Temmuz ayında 57 enerji projesine yatırım teşvik belgesi verildi. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan Temmuz ayında teşvik belgesi verilen enerji sektörü projeleri arasında yatırım tutarı en yüksek olan proje, 699,66 milyon TL ile RES Anatolia Holding A.Ş.'ye ait rüzgâr enerjisi sant-rali oldu.

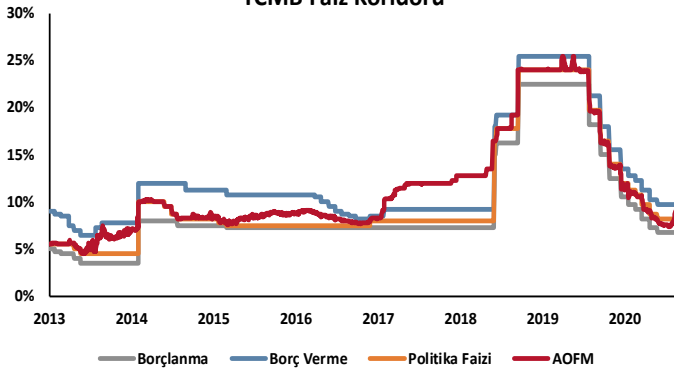
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Haziran ayına ilişkin "Elektrik Piyasası Sektör Raporu"nu yayınladı. Lisanslı elektrik üretimi Haziran ayın-da yıllık bazda %3,2 azaldı ve 22,45 milyon megavatsaat oldu. Rapora göre, lisanslı elektrik üretiminin %29,9'u hidroelektrik santraller, %24,1'i ithal kömür, %16,3'ü linyit, %16,2'si doğal gaz santralleri tarafından yapıldı. Faturalanan elektrik tüketim miktarı, Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre %0,3 artarak 18,84 milyon megavatsaat oldu.

Karadeniz'de çıkacak gazın işletmesi Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'na (TPAO) ait olacak. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Dönmez, ka-tıldığı bir televizyon programında Karadeniz'deki 320 milyar metreküplük doğal gaz keşfine ilişkin yaptığı değerlendirmede, "Bu sahalarda operasyon da bize ait, ortağımız da yok. Bulduktan sonra çıkartmasını da biliriz. Sahibi de işletmesi de TPAO'nun olacak." dedi. Karadeniz'deki keşfin ardından ilk kuyuyla maliyet hesaplamasının oldukça güç olduğuna dikkati çeken Dönmez, "200 kilometrelik bir boru hattı döşememiz gerekiyor. Kıyıda yapılacak terminalin özellikleri çıkacak ona göre projelendirme ve mühendislik çalışmaları yapılacak. Sonra maliyet çıkacak ona göre de gazın maliyeti hakkında konuşabiliriz. Her halükârda ithal ettiğimiz gaza göre çok daha ekonomik olacak." değerlendirmesinde bulundu.

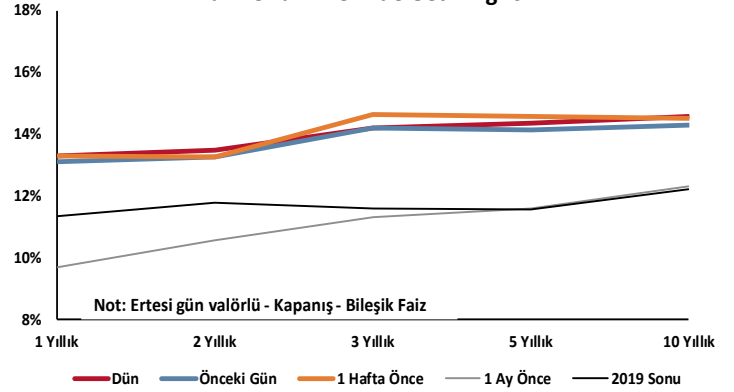
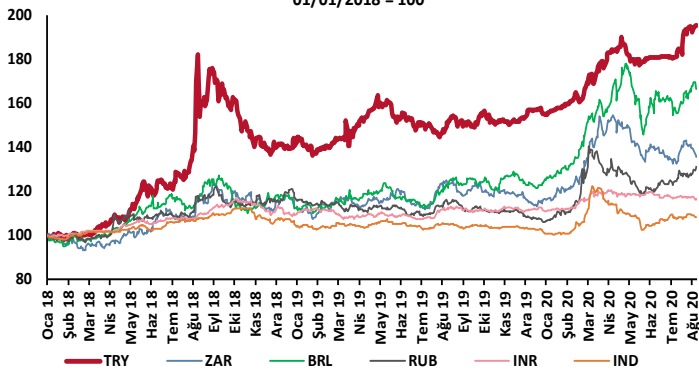
Milangaz'ın OYAK'a devri tamamlandı. Otogaz, tüpgaz, dökme gaz ve toptan segmentlerinde faaliyet gösteren Milangaz; OYAK çatısı altında 5 deniz terminali, 19 tüp dolmuş tesisi, 550'den fazla otogaz bayii ve 1.200'e yakın tüpgaz bayii ile hizmet verecek.

Tüpraş, Uluslararası Girişim Sermayesi Fonu olan Emerald Industrial Innovation Fund ile uzun süreli iş birliği anlaşması imzaladı. Konuyla ilgili yapılan açıklamaya göre Tüpraş, Emerald ile gerçekleştirdiği iş birliğiyle yurt dışında faaliyet gösteren yeni teknoloji şirketlerine ulaşmayı amaçlıyor.

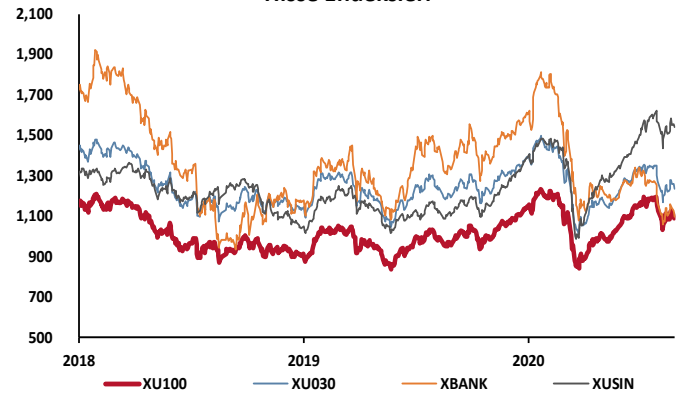
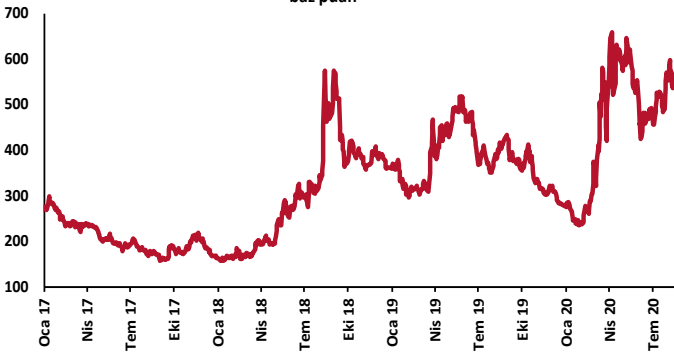
TCMB Faiz Koridoru



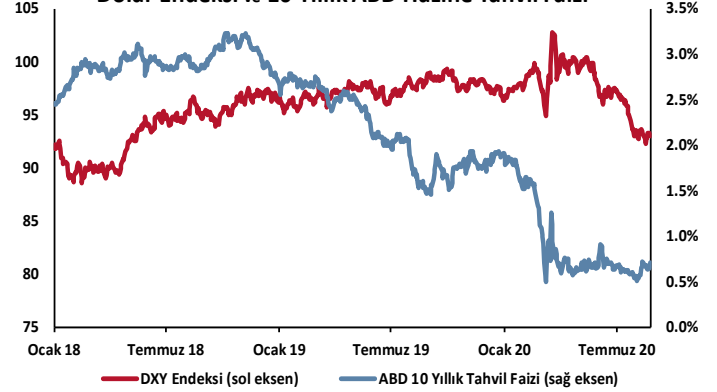
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

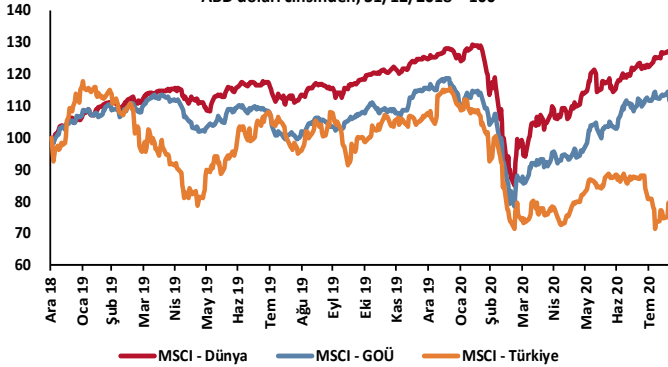
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

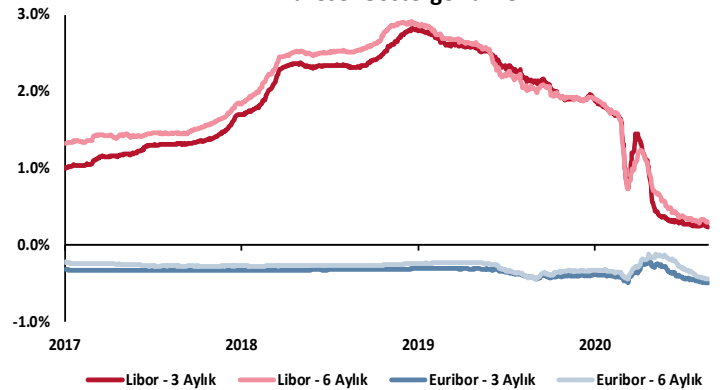


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 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

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   