



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
26 Eylül 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel ticarete ve ABD iç siyasetine yönelik tansiyonun bir miktar gerilemesiyle dün finansal piyasalarda risk iştahı hafif toparlandı. Gelişmiş ülke hisse senetleri piyasaları yükselirken güvenli liman arayışının azalmasıyla tahvil faizleri arttı. Bu ortamda Türk finansal varlıklar da pozitif seyrini korudu. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,8 değer kazanırken Borsa İstanbul gösterge endeksinde yine %0,8 oranında yükseliş kaydedildi. Yurtiçi tahvil faizlerinde düşüş devam etti. Bu sabah ise dünden kalan eğilim sürüyor.

Suudi Arabistan'da petrol üretimi saldırı öncesi seviyelere döndü. 14 Eylül'de gerçekleşen saldırıların ardından dünyanın en büyük petrol üreticilerinden olan Suudi Arabistan'ın günlük petrol üretimi beklenenden daha kısa sürede eski üretim seviyesi olan 11,3 milyon varile ulaştığı açıklandı. Saldırı sonrası varil başına 70 dolar seviyesinin üzerini test eden Brent petrol fiyatları, yapılan açıklamaların ardından petrol fiyatları saldırı öncesi seviyelere geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, sorunlu kredilerin halen yönetilebilir seviyelerde olduğunu ve bankacılık sektörünün sermaye yapısının güçlü olduğunu belirtti. Bu yılın sonuna kadar sektörde takip hesaplarına aktarılması gereken toplam 8 milyar dolar büyüklüğünde kredi tespit edildiğini anlatan Albayrak, bu kredilere yıl sonuna kadar çözüm bulunacağını belirtti. Albayrak, "Bunu geride bırakmak istiyoruz" ifadesini kullanarak, çoğu inşaat ve enerji sektörlerine kullanılan bu krediler için gerekli sınıflama değişikliklerinin yapılmasıyla, sektörün %18,2 olan sermaye yeterlilik rasyosunun yaklaşık 50 baz puan kadar düşerek %17,7 seviyesine gerileyeceğini, takibe dönüşüm oranının ise %4,6'dan %6,3 seviyesine yükseleceğini söyledi.

Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Uysal, para politikasında oluşan hareket alanının önemli bir bölümünü Temmuz ve Eylül aylarında önden yüklemeli kullandıklarını, gelinen noktada para politikası duruşunun enflasyondaki düşüş sürecini destekler nitelikte olduğunu söyledi. Başkan Uysal, "Enflasyondaki düşüşü kalıcı hale getirebilmemiz için para politikasındaki

Takvim

- 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
BİST-100	102,618	0.76%	6.86%	12.43%
BİST-30	127,249	0.85%	6.52%	11.29%
XUSIN	116,744	0.30%	5.24%	11.32%
XBANK	147,260	1.12%	10.50%	25.08%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6681	-0.50%	-2.16%	7.19%
Euro/TL	6.2018	-1.19%	-2.86%	2.47%
Sepet Kur*	5.9412	-0.76%	-2.70%	4.70%
Euro/Dolar	1.0941	-0.70%	-0.65%	-4.60%
Dolar/JPY	107.76	0.66%	1.26%	-1.64%
DXY	99.0370	-0.13%	0.84%	2.85%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.20%	14.58%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.23%	14.59%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.87%	7.02%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.70%	1.64%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.163%
22 Nisan 2020	5.125%	100.30	4.575%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.61	5.769%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1503.75	-1.83%	-2.28%	17.23%
Reuters/Jefferies CRB*	186.71	-0.31%	4.25%	5.79%
Brent (Dolar/varil)	62.39	-0.06%	2.08%	14.72%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.50	0.32%	2.00%	-14.63%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

temkinli duruşumuzu sürdürmemiz gerekmekte. Bu çerçevede, parasal sıkılığın düzeyini enflasyondaki düşüşün sürekliliğini sağlayacak şekilde belirleyeceğiz" dedi. Tüketici enflasyonunda 2018 yılının Ekim ayından bu yana belirgin düşüş görüldüğüne de dikkat çeken Uysal, "Sıkı para politikası ve koordineli politika çabaları neticesinde birikimli döviz kuru etkilerinin azalması ve iç talebin ılımlı seyri enflasyondaki düşüşün temel sürükleyicileri olarak öne çıkmakta. Bu faktörlerin katkısıyla enflasyondaki iyileşme eğiliminin önümüzdeki dönemde de devam edeceğini öngörüyoruz" dedi.

Türkiye Varlık Fonu (TVF) İstanbul Finans Merkezi'ne ortak oluyor. TVF Başkanı Zafer Sönmez "TVF olarak 1,3 milyon metrekarelik kullanılabilir alanı olan projenin yaklaşık 465 bin metrekarelik kısmını proje, hafriyat, arsa bedelleri ve bugüne kadar tamamlanan inşaat maliyetleri dahil olmak üzere 1 milyar 670 milyon lira karşılığında devralacağız" açıklamasını yaptı. 3 yüklenici firma ile anlaşma imzalama sürecinde olduklarını ifade eden Sönmez, inşaatların bir an önce başlaması için Emlak Konut GYO ile birlikte ihale düzenleyeceklerini belirtti.

Moody's, Thomas Cook'un zorunlu tasfiyesinin Türk bankalarını önemli ölçüde etkilemesini beklemiyor. Kredi derecelendirme kuruluşu, her ne kadar Thomas Cook'un Türkiye'deki operasyonların önemli olmasına rağmen, ülkenin geniş ve çeşitlendirilmiş turizm endüstrisi bağlamında nispeten küçük kaldığını vurguladı. Thomas Cook yılda yaklaşık 0,7 milyon turisti Türkiye'ye getiriyor, bu da 2018'de 39 milyondan fazla gelen yabancı ziyaretçinin küçük bir kısmını oluşturuyor. Moody's, turist akışında Thomas Cook'un yerini diğer operatörlerin almasını bekliyor. Moody's, Thomas Cook'un iflasının Bulgar, Yunan ve Güney Kıbrıs bankalarının kredi notları açısından negatif olduğunu belirtti.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanlığına Bulgar asıllı Kristalina Georgieva seçildi. IMF İcra Kurulu, Georgieva'nın 1 Ekim'den itibaren IMF başkanı olması kararı alındığını açıkladı.

İş Bankası (ISCTR) - Takipteki krediler portföyünün 1.097 milyon TL tutarındaki kısmını oluşturan alacaklarını 32,4 milyon TL'lik satış bedeli nakden tahsil edilmek üzere sattı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Alcatel Lucent (ALCTL) – Türk Telekom ile 2016 yılında imzalanmış olan Sistem, Donanım, Yazılım, Bakım ve Destek Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi kapsamında 11,9 milyon dolar tutarında ilave sipariş aldı. Teslimatın 2020 yılı sonuna kadar bitirilmesi planlanıyor.

İngiliz tur operatörü Thomas Cook'un Almanya'daki iştiraki olan Thomas Cook GmbH da iflasını istedi. Thomas Cook'un Almanya iştiraklerinden olan havayolu şirketi Condor'a devlet desteği verilirken, Thomas Cook GmbH'nin kredi müracaatına cevap verilmedi.

Dalaman Havalimanı Müdürü Cengiz Ayaz, Thomas Cook'un iflası nedeniyle havalimanının ve bölge turizminin olumsuz etkileneceğini açıkladı. Thomas Cook'un normal koşullarda Ekim ayı sonuna kadar 70 bin İngiliz turisti getirmeyi planladığını söyleyen Ayaz, bunun gerçekleşemeyecek olmasının ekonomik sorunlar doğuracağını belirtti. Ayaz ayrıca önümüzdeki bir haftada gerçekleşecek 70 uçuş ile mağdur olan turistleri ülkelerine göndereceklerini ifade etti.

Tekfen, Mersin'de polipropilen tesisi kuracak. Tekfen Holding, bağlı ortaklığı Toros Tarım aracılığıyla Mersin'de 500 bin ton kapasiteli polipropilen üretim tesisi kuracak. Yıllık 500.000 ton kapasiteli olması planlanan tesisle ilgili proje geliştirme çalışmaları devam ettiği ifade edildi.

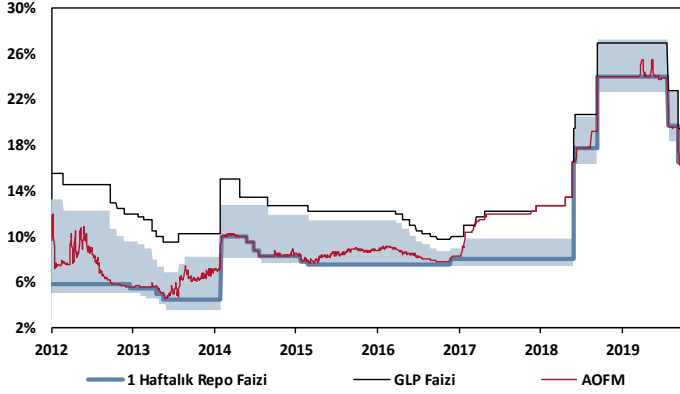
Avrupa Birliği (AB) ülkeleri, çevre dostu yatırımların finansmanını sınıflandırma konusunda uzlaştı. AB ülkeleri, çevre dostu ve sürdürülebilir ekonomik aktivitelerin belirlenmesine yönelik sınıflandırma uygulamasına 2022 yılında geçilmesi konusunda uzlaştı. Sınıflandırma kapsamında, iklim değişikliğiyle mücadele eden, su ve deniz kaynaklarını koruyan, döngüsel ekonomiye katkı sağlayan, kirliliği önleyen, ekosistem ve biyo çeşitliliği muhafaza eden ekonomik aktiviteler sürdürülebilir olarak sınıflanacak. Uzlaşılan uygulamanın yürürlüğe girmesi için Avrupa Parlamentosu'nun onayının alınması gerekmekte.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

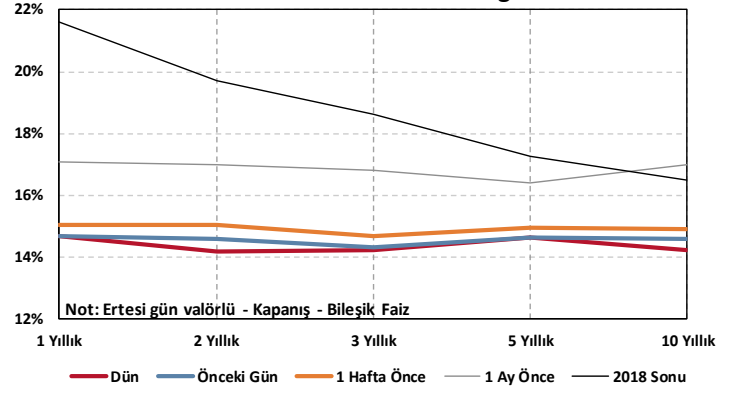
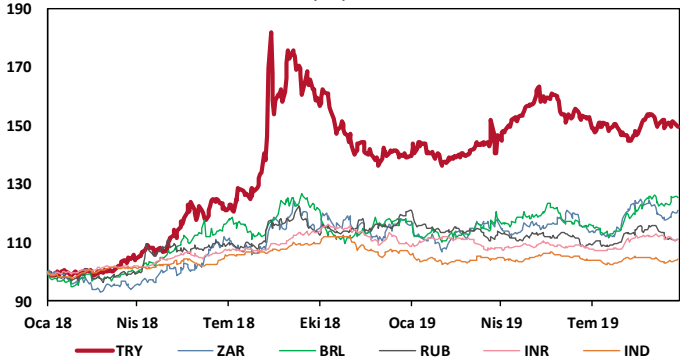
Demirtaş Organize Sanayi Bölgesi (DOSAB), enerjisinin %50'sini güneşten karşılayacak. DOSAB Başkanı Ersan Özsoy tarafından yapılan açıklamaya göre, Eylül sonunda ilk etabı devreye alınacak proje ile elektrikte iç tüketiminin %50'sini güneşten karşılanacak. Özsoy ayrıca, toplam maliyeti 1,8 milyon dolar ile kurulacak olan toplam 3 megavat kapasiteyle elektrik üretimi gerçekleştirileceğini ifade etti.

Manisa'da atıklardan elektrik üretilcek. MOSBİO Enerji Üretim A.Ş., Manisa'da kuracağı 15,40 megavatlık 'Kojenerasyon Tipi Biyokütle Enerji Santrali ve Atık Yakma Tesisi' ile atıklardan elektrik elde edecek. Yaklaşık 78 milyon lira değerindeki proje kapsamında, günde 500 ton kağıt fabrikaları pulper atıkları, 750 ton arıtma çamuru, 98 ton hayvansal atıklar, 110,1 ton tarımsal atıklar ve 164 ton ormansal atık yakılarak elektrik üretilcek.

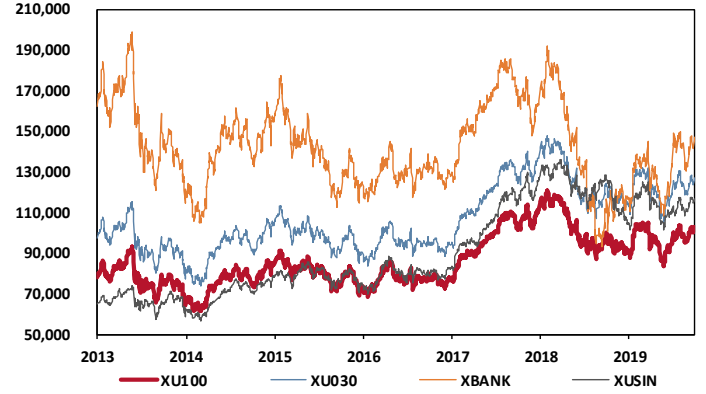
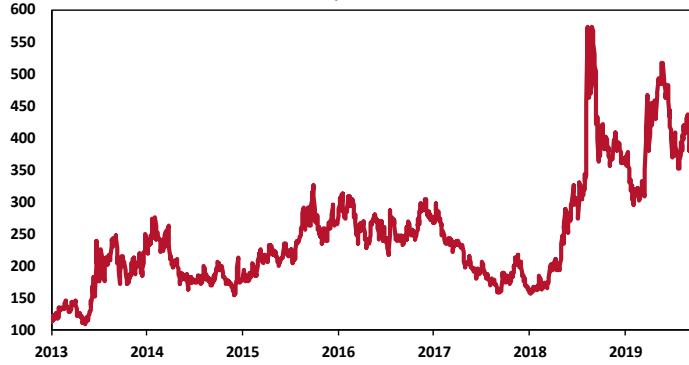
TCMB Faiz Koridoru



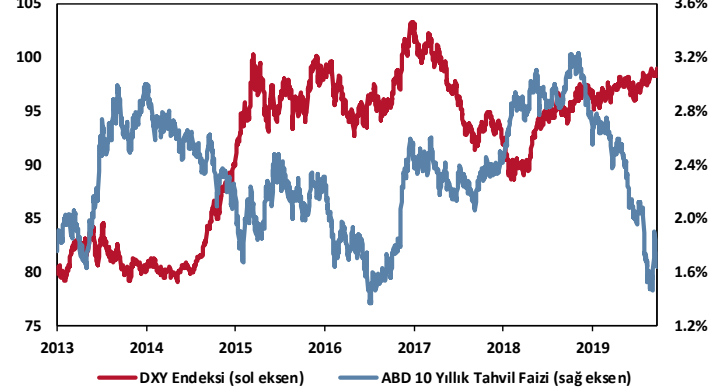
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

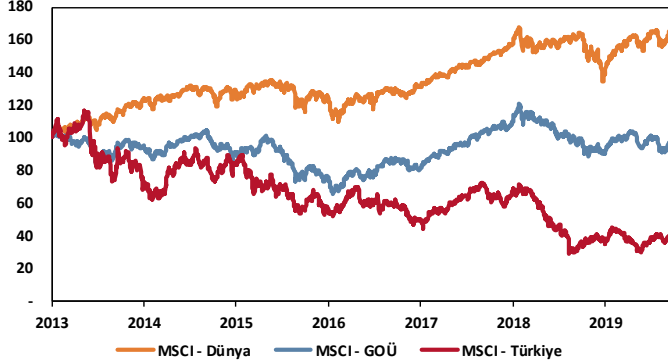
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

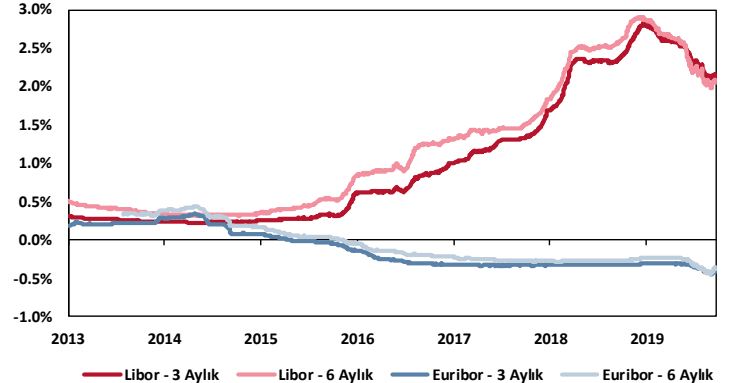


MSCI Hisse Endeksleri

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