



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
27 Ocak 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyrediyor. Gelişmiş ekonomilerdeki makroekonomik veri akışının piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Çin'deki virüs salgınının ekonomik sonuçlarına yönelik kaygılar ve Ortadoğu'da yüksek seyreden jeopolitik gerilim risk iştahını zayıflatıyor. Dünya genelinde hisse senetleri piyasalarında satışlar öne çıkarken, güvenli liman arayışları gelişmiş ülke tahvil faizlerini geriledi. Bu ortamda, Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,5 gerilerken, tahvil faizleri genele yayılmış olarak geriledi. TL ise, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 oranında sınırlı değer kazandı. Yeni haftaya küresel risk iştahı karışık bir başlangıç yaparken, gün içinde Almanya imalat sanayi güven endeksi (IFO) Ocak sonuçları ile ABD Aralık ayı yeni konut satışları açıklanacak. Yurtiçinde ise reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı Ocak ayı sonuçları yayınlanacak. Haftanın ilerleyen günlerinde, küresel piyasalarda ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı (Çarşamba) ile 2019 son çeyrek GSYH büyümesi (Perşembe) ve resmi olarak ay sonunda başlayacak İngiltere'nin AB'den ayrılma süreci (Brexit) takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine'nin iç borçlanma ihalelerinin yanında TCMB 2020 I. Enflasyon Raporu (Perşembe) ve Aralık ayı dış ticaret istatistikleri (Cuma) piyasalar açısından önemli olabilecek.

Markit'in öncü verilerine göre, gelişmiş ekonomilerin imalat sanayi ve hizmet sektörleri 2020 yılına ayrışarak başladı. Euro Bölgesi imalat sanayi PMI Aralık'taki 46,3'ten 46,8 olan beklentileri aşarak 47,8'e yükselirken, hizmet sektörü PMI 52,8'den 52,2'ye geriledi. Bileşik endeks ise 50,9'da sabit kaldı. Almanya'da hem imalat hem de hizmet sektörü toparlanırken, Fransa Euro Bölgesi genelindeki ayrışmanın nedeni oldu. İngiltere'de de Almanya'dakine benzer genele yayılan toparlanmalar gözlenirken, ABD'de yavaşlayan imalat sanayi ve güçlenen hizmet sektörü tablosu ortaya çıktı. ABD hizmet sektörü PMI Aralık'taki 52,8'den Ocak'ta 53,2'ye yükselirken, imalat sanayi PMI 52,4'ten 51,7'ye geriledi.

Takvim

- 27-Oca** TCMB, İmalat sanayi kapasite kullanımı, Ocak TCMB, Reel sektör güven endeksi, Ocak Almanya, İmalat sanayi güven endeksi (IFO), Ocak ABD, Yeni konut satışları, Aralık
- 28-Oca** ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Aralık
- 29-Oca** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ocak ABD, Fed faiz kararı
- 30-Oca** TCMB, 2020 I. Enflasyon Raporu Euro Bölgesi, Ekonomik güven endeksi, Ocak ABD, GSYH, 4. çeyrek
- 31-Oca** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Aralık Euro Bölgesi, Öncü enflasyon verileri, Ocak ABD, Çekirdek PCE verileri, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	122,142	-0.33%	7.47%	6.74%
BİST-30	147,264	-0.48%	6.94%	6.07%
XUSIN	148,207	-0.17%	7.70%	6.51%
XBANK	177,953	-0.11%	11.78%	11.10%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9381	0.13%	0.03%	-0.16%
Euro/TL	6.5468	-0.19%	-0.29%	-1.83%
Sepet Kur*	6.2463	-0.06%	-0.09%	-0.87%
Euro/Dolar	1.1023	-0.26%	-0.40%	-1.67%
Dolar/JPY	109.27	-0.19%	-0.14%	0.61%
DXY	97.8530	0.16%	0.96%	1.52%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.07%	10.13%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	10.30%	10.61%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.67%	5.69%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.64%	1.74%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.63	2.367%
18 Mayıs 2021	4.875%	102.27	3.088%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1570.37	0.47%	3.97%	3.52%
Reuters/Jefferies CRB*	189.14	-1.55%	-5.15%	-5.30%
Brent (Dolar/varil)	60.69	-2.18%	-9.69%	-8.05%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.89	3.86%	-5.93%	-10.19%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, deprem nedeniyle Elazığ ve Malatya'da zarar gördüğü tespit edilen esnaf ve sanatkarın, kredi ve kefalet kooperatifleri üzerinden Halkbank aracılığıyla kullandığı kredilerin 1 yıllık taksit ve faizlerinin, Türkiye Esnaf ve Sanatkarlar Kredi ve Kefalet Kooperatifleri Birlikleri Merkez Birliği'nce (TESKOMB) ödeneceğini bildirdi. Ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada "Elazığ ve Malatya'da bulunan vergi mükelleflerinin mücbir sebep süresince vermesi gereken vergi beyannameleri ve bildirimlerin verilme süreleri, bu beyanname ve bildirimler üzerine tahakkuk eden vergilerin ödeme süreleri, depremden önce tahakkuk etmiş ödeme süresi mücbir sebep hali ilan edilen süreye rastlayan her türlü vergi, ceza ve gecikme faizinin ödeme süresi, motorlu taşıtlar vergisi taksit ödemeleri süreleri 3 ay uzatıldı" ifadeleri yer aldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akbank'a 94,7 milyon liralık idari para cezası. Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü, Akbank'a 94,7 milyon liralık idari para cezası uygulayarak sigorta aracılığı faaliyetini 15 gün süreyle durdurdu.

OYAK Holding'in bir süredir bünyesine katmak istediği İngiliz çelik devi British Steel için Cengiz Holding de teklif vermeyi düşünüyor. Cengiz Holding'in CEO'su Ömer Mafa, İngiliz medyasına yaptığı açıklamada "British Steel önemli bir varlık ve gelişmeleri yakından izliyoruz. British Steel'in tümünün alınması için teklif vermeye hazırız" dedi. Mafa, "Cengiz Holding denizaşırı varlıkları elde etmek için iyi bir konumda. İngiltere yatırım yapmak için hedef ülkelerimizden biri ve büyük altyapı projeleri ve endüstriyel varlıklar gibi bir dizi fırsata bakıyoruz" diye konuştu. British Steel, Hollanda ve Fransa ile birlikte 3 ülkede faaliyet gösteriyor. 5 bin kişinin istihdam edildiği şirket, yıllık 1,2 milyar dolarlık operasyon yürütüyor.

Antalya Havalimanı kapasite artırma ihalesi iptal edildi. Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) Genel Müdürlüğü tarafından 31 Ocak 2020 tarihinde planlanan kapasite artırımı ihalesi, Antalya Havalimanı'nın kapasite artırımı ve iç/dış hatlar, genel havacılık, CIP terminalleri ve mütevellimlerinin kiralanması işlerini kapsıyordu. İhalenin geçici teminat bedeli 40 milyon euro olarak belirlenmişti.

Tekstil sektöründe 403 bin kadın çalışıyor. Tekstil ve hazır giyim sektörü hakkında bilgi veren Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Hamdi Topbaş, sektörün 51 bini aşkın şirketle 90 milyar dolar ciroya ulaştığını ve sektörde 960 binin üzerinde kayıtlı çalışan bulunduğunu belirtti. Topbaş, sektörün rekabetçiliğinin ve üretim kapasitesinin korunması için ithal hazır giyim ve konfeksiyon ürünlerinde ek vergilere ihtiyaç duyulduğunu ifade ederek, sektörün bölgesel teşvik yerine sektörel teşvikler beklediğini ifade etti.

Cezayir Enerji Bakanı Muhammed Arkab, Cezayir milli enerji şirketi Sonatrach ile Türkiye'den Rönesans Holding ortaklığıyla Adana'da bir petrokimya fabrikasının kurulacağını belirtti. Projenin inşaatının yaklaşık 2 yıl sürmesini beklediklerini kaydeden Arkab, 2022 yılının Temmuz ayında fabrikanın üretime geçeceğini söyledi. Maliyetinin 1,4 milyar dolara ulaşması beklenen projenin %66'sının Rönesans Holding'e %34'ünün ise Sonatrach'a ait olacağını açıklandı.

Türkiye'de kahve tüketimi "orta boya" yaklaşıyor. Uluslararası Kahve Organizasyonu'nun (ICO) raporuna göre Türkiye, dünya genelinde kişi başına kahve tüketiminde 2018 yılında ilk defa 1 kilogram sınırını aştı. Bununla birlikte, Türkiye'de son 5 yılda %13,2 artış gösteren kahve tüketimi 93,9 bin tona ulaştı. Listenin başında yıllık 1,5 milyon ton tüketimle ABD gelirken, ikinci sırada 1,3 milyon tonla Brezilya, üçüncü sırada ise 465 bin tonla Japonya yer aldı.

Su ürünü ihracatında 2023 hedefi 2019'da gerçekleştirildi. Su ürünleri sektörüyle ilgili bilgi veren Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, 2019 yılında 760 bin ton su ürünleri üretimi gerçekleştirildiğini ve 2023 yılı için belirlenen 1 milyar dolarlık ihracat hedefinin 2019 yıl sonu itibarıyla başarıldığını kaydetti. Pakdemirli, sektörde yeni ihracat hedefinin ise 2 milyar dolar olarak belirlendiğini sözlerine ekledi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Karsan, Polonya'nın Plock kenti için düzenlenen ihaleyi kazandı. Karsan, ihale kapsamında Plock Belediyesi'ne 8 metre sınıfının öncü modeli Atak modelinden toplamda 7 adet teslim edecek. Karsan Atak'lar, Plock'un tarihi dokusu ve kenti ikiye bölen nehir çevresindeki yoğun balıkçılık faaliyetleri gibi etkenlerden dolayı, maksimum 12 metre otobüslere izin verilebilen ulaşım ağında avantaj sağlayacak.

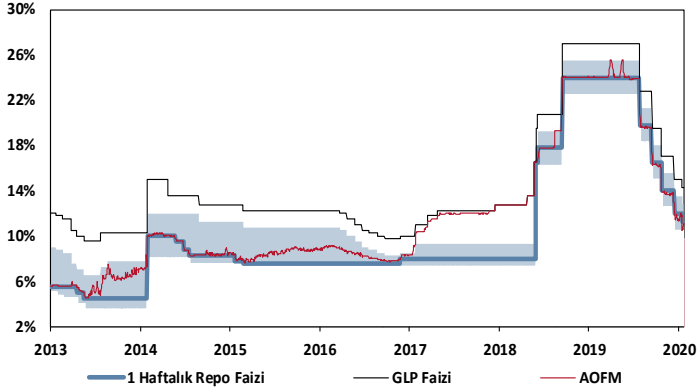
Türkiye'nin kara hudut kapılarından geçen yıl 27,5 milyon yolcu, 7,6 milyon araç geçişi oldu. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, en fazla yolcu geçişi 6,9 milyon yolcuyla Sarp Sınır Kapısı'ndan gerçekleşti. Burayı 5,7 milyon kişiyle Kapıkule Sınır Kapısı takip etti. En çok araçla geçiş ise 2,3 milyon ile Kapıkule Sınır Kapısı'ndan yapıldı. Kapıkule'yi 1,5 milyon araç geçişiyle Habur Sınır Kapısı izledi. İpsala ve Hamzabeyli gümrük kapılarının yeniden inşa, Kapıkule ve Habur gümrük kapılarında ise ilave yatırım çalışmaları başlatıldı. Bu kapsamda inşaat çalışmaları, Hamzabeyli, İpsala ve Kapıkule gümrük kapılarında 2020 yılında tamamlanacak. Habur Gümrük Kapısı'nda yapılacak düzenlemeler ise 2021 yılı içinde bitirilecek. Ayrıca, Gürbulak, Türkgözü ve Pazarkule gümrük kapılarının yeniden inşa çalışmaları kapsamında da projeler tamamlandı. Bu kapılarda da yakın zamanda inşaat çalışmalarına başlanacak.

Türkiye'den 2019 yılında yapılan demir yolu taşıtı ihracatı, bir önceki yıla göre %147 arttı. AA muhabirinin Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği'nden aldığı bilgiye göre, 2018 yılında 27,6 milyon dolar olan otomotiv sektörünün alt gruplarından demir yolu taşıtı ihracatı, 2019 yılında 68,5 milyon dolar olarak gerçekleşti. Geçen yıl 18 ülke ve bir serbest bölgeye ihracat gerçekleştiren sektör, 2018'de hiç ürün göndermediği 12 ülkeye ihracat yapmayı başardı. Demir yolu taşıtı sektörü, 2018'de ürün gönderilmeyen Avusturya, İspanya, Singapur, Romanya, Özbekistan, Gürcistan, Ukrayna, Kosova, Libya, Yemen, Azerbaycan ve Kırgızistan'a geçen yıl 3,3 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirdi. Demir yolu taşıtı sektöründe en fazla ihracat yapılan ülkeler sıralamasında ilk sırada Tayland yer aldı. Bu ülkeye yapılan ihracat, 2018'e göre %110 artarak 15 milyon dolardan 31,7 milyona yükseldi.

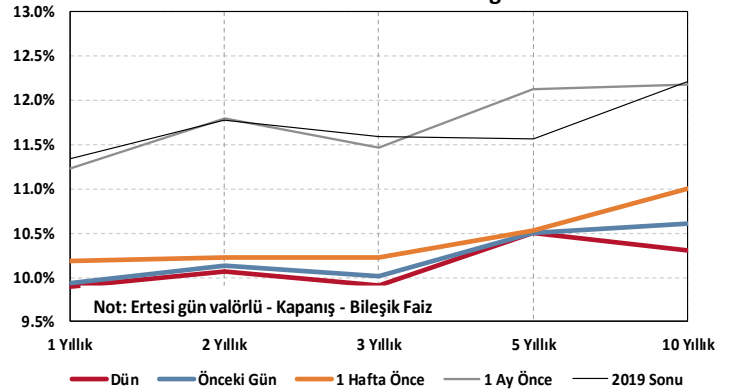
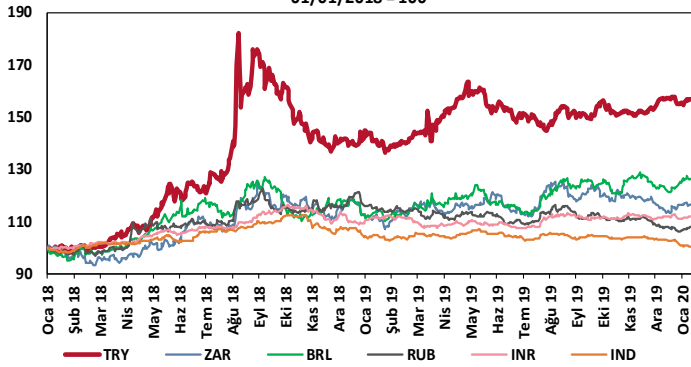
Enerji Kaynaklarının ve Enerjinin Kullanımında Verimliliğin Arttırılmasına Dair Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Yönetmelikte 3. maddenin "ddd" bendinde tarif edilen yetki belgesi, "Düzenlenen yetkilendirme anlaşmaları çerçevesinde, üniversitelere ve meslek odalarına eğitim, yetkilendirme ve izleme faaliyetlerini yürütmek üzere Bakanlık tarafından; şirketlere ise eğitim, etüt, danışmanlık ve proje hazırlama ve uygulama faaliyetlerini yürütmek üzere Bakanlık, meslek odaları veya üniversiteler tarafından verilen belgeyi ifade eder" şeklinde tanımlandı. Aynı maddenin "eee" bendinde tarif edilen yetkilendirilmiş kurumlar ise "Düzenlenen yetkilendirme anlaşması çerçevesinde eğitim, yetkilendirme ve izleme faaliyetlerini yürütmek üzere Bakanlık tarafından yetkilendirilen meslek odalarını ve üniversiteleri ifade eder" şeklinde değiştirildi. Buna göre enerji verimliliği konusunda eğitim, etüt, danışmanlık ve proje hazırlama ve uygulama faaliyetlerini yürütmek isteyen şirketler, yetki belgelerini Bakanlıktan yetki almış üniversiteler veya meslek odalarından alabilecekler.

2030 yılında bütün tedarik zincirlerinde karbon negatif hedefi koyan Microsoft, ayrıca 2050 yılına kadar atmosferden emisyon emerek bugüne kadar neden olduğu karbon emisyonlarını sıfırlayacak. Firmadan yapılan açıklamalara göre, Microsoft tüm faaliyet alanlarında bir yılda toplam 16 milyon ton emisyonu neden oluyor. Microsoft ayrıca kullanıcıların bulut bilişim (cloud computing) kaynaklı emisyon etkilerini hesaplamaları için yeni bir Sürdürülebilirlik Hesap Makinesi (Sustainability Calculator) çıkaracağını da duyurdu. Firmanın ayrıca karbon azaltımı ve karbon çekme teknolojilerinin geliştirilmesi için 1 milyar dolarlık inovasyon fonu sağlayacağı açıklandı.

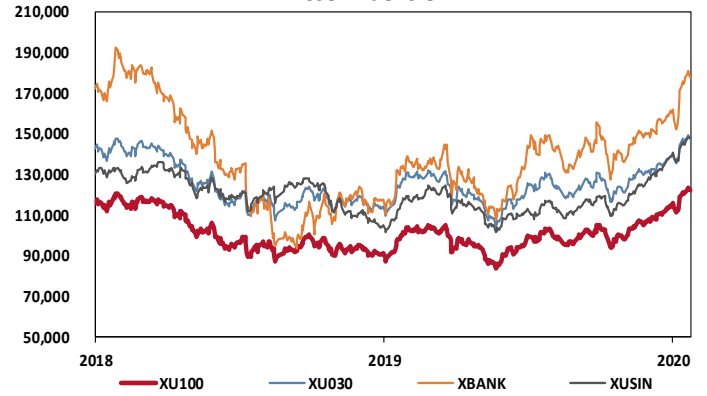
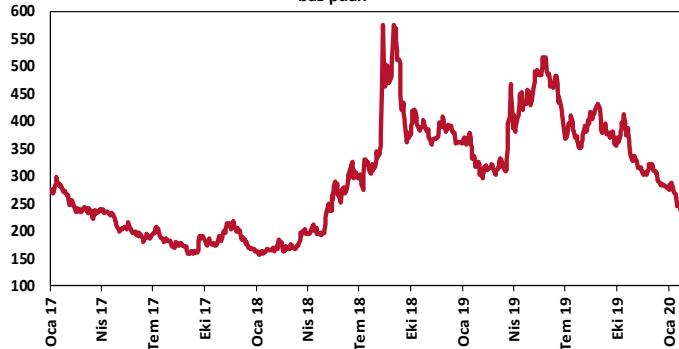
TCMB Faiz Koridoru



Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

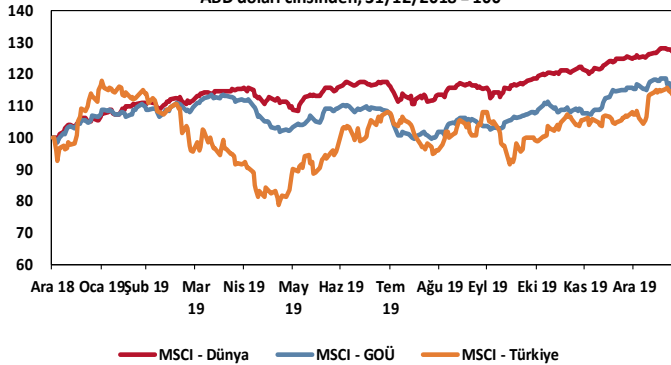
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

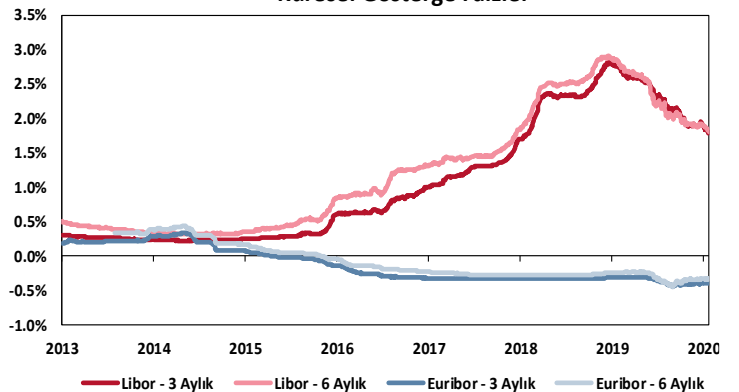


MSCI Hisse Endeksleri

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

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 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