



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
27 Ağustos 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki iyimserlik genel itibarıyla devam ediyor.

Dün açıklanan makroekonomik veriler beklentilerden güçlü gelerek ekonomilerdeki toparlanmayı teyit etti. Risk iştahını etkileyecek negatif bir haber akışı bulunmazken, riskli varlıklar bir miktar toparlandı. Öte yandan, güvenli limanlara olan talep ve ham petrol fiyatları karışık bir seyir izlediler. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,4, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %1,0 yükselişe günü tamamladı. Altının ons fiyatı %1,3 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,68'den %0,69'a çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 gerilerken, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1 arttı. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle uyumlu bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,6 ve %0,8 oranında yükseldi. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,47'den %13,21'e, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %14,58'den %14,40'a geriledi. TCMB dün likidite koşullarını sıkılaştırmaya devam ederken, geleneksel yöntem ile yaptığı 10 milyar TL ve 3 hafta vadeli fonlamada ortalama basit faiz %11,25 oldu. Dün geç likidite penceresinden herhangi bir fonlama gerçekleşmezken, TCMB ortalama fonlama faizi %9,67'den %9,73'e yükseldi. Bu ortamda, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında günü %0,4 değer kazandı. Yeni güne küresel piyasalar, çünkü yükselişlerin ardından görece sakin bir başlangıç yaptı. Ham petrol fiyatlarında bu sabah ABD'deki Lora kasırgası nedeniyle bir miktar yükseliş gözleniyor. Bugünün gündeminde ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole'da yapacağı konuşma ön sırada yer alacak. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD 2020 ikinci çeyrek revize büyüme ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yurtiçinde, TCMB'nin son toplantısına ait özet açıklanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği düşünülüyor.

ABD'de Temmuz'da dayanıklı mal siparişleri beklentilerden güçlü arttı. Bir önceki aya göre toplam dayanıklı mal siparişleri Temmuz'da %4,3 olan tahminlerin üzerinde %11,2 artarken, Haziran verileri yukarı yönde revize edildi. Yatırımlar açısından öncü gösterge niteliğindeki savunma ve havacılık hariç çekir-

Takvim

- 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
- 3-Eyl** TÜİK, Enflasyon, Ağustos
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,099	0.6%	-8.1%	-4.0%
BİST-30	1,246	0.8%	-7.7%	-10.2%
XUSIN	1,544	0.2%	-4.8%	11.0%
XBANK	1,116	1.5%	-11.0%	-30.4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.3662	-0.3%	5.5%	23.8%
Euro/TL	8.7178	-0.3%	5.9%	30.7%
Sepet Kur*	8.0432	-0.4%	6.0%	27.6%
Euro/Dolar	1.1829	0.0%	0.3%	5.5%
Dolar/JPY	105.98	-0.4%	1.0%	-2.4%
DXY	93.0060	0.0%	0.0%	-3.5%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.21%	13.47%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.40%	14.58%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.14%	7.12%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.69%	0.68%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.13	6.13%
16 Ocak 2023	5.500%	96.13	7.30%
23 Ocak 2025	6.000%	93.63	7.73%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1953.5	1.3%	-0.9%	28.8%
Reuters/Jefferies CRB*	162.1	-0.1%	5.6%	-17.6%
Brent (Dolar/varil)	45.6	-0.5%	4.3%	-30.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.5	-1.1%	32.7%	12.4%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

dek siparişler bir önceki aya göre %1,9 ile beklentilerle uyumlu arttı. Bununla birlikte, çekirdek siparişlerin Haziran gerçekleşmeleri de yukarı yönde güncellendi.

Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Teşkilatı (OECD) üye ülkeler ikinci çeyrek öncü gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) verilerini yayınladı. OECD üyesi ülkeler 2020 ikinci çeyrekte bir önceki döneme göre %9,8 oranında küçüldü. Bu dönemde en sert daralmalar sırasıyla İngiltere (%20,4), Fransa (13,8) ve İtalya'da (%12,4) yaşanırken, Japonya'da (%7,8), ABD'de (%9,5) ve Almanya'da (%9,7) küçülme oranları görece sınırlı kaldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) yurtiçi piyasadan dün 3 yıl vadeli, altı ayda bir %1,87 kupon ödemeli 3 milyar dolar tutarında borçlandı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aselsan (ASELS) – Bir tıbbi cihazın ihracatına ilişkin toplam bedeli 18,75 milyon dolar olan bir satış sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2020 yılı sonuna kadar gerçekleştirilecek.

SASA Polyester (SASA) - Safılaştırılmış Tereftalik Asit (PTA) yatırımında dünya devi Amerikan Invista (Koch Industries) firması ile 935 milyon dolarlık lisans ve teknik hizmet anlaşması imzaladı. 1,5 milyon ton kapasiteli olacak tesis 2022 yılı sonunda devreye girecek. Aynı zamanda, 400 yeni istihdam sağlanarak 300 milyon dolarlık cari açık kapatılmış olacak. PTA, polyester üretiminde ana ham madde olarak %85 oranında kullanılıyor. SASA Polyester Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Erdemoğlu, "Bu anlaşma ile SASA, Çin ve Hindistan dışındaki en büyük polyester üreticisi olacak" dedi.

BMC Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş., COVID-19 salgınıyla mücadele kapsamında İzmir fabrikasında üretime 1 hafta ara verdi. BMC'den yapılan açıklamada, "Çalışanlarımızın ve ailelerinin güvenliği için 25 Ağustos 2020 Salı itibarıyla tedbiren İzmir fabrikamızın bir hafta tatil edilmesine karar verilmiştir" ifadesi kullanıldı.

Türkiye'de yatırım bankacılığı faaliyetine yeni bir holding daha katılıyor. Gedik Yatırım'dan yapılan açıklamada "Gedik Yatırım Holding olarak yatırım bankası kurulması için çalışmalara başlanmasına, kuruluş ve başvuru işlemlerinin yürütülmesi ve sürecin takip edilmesi için genel müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verilmiştir" denildi.

Almanya, COVID-19 salgını nedeniyle uygulamaya koyduğu seyahat uyarısını, 14 Eylül tarihine kadar uzattı. Federal Hükümet'in dünkü oturumunda alınan karara göre, söz konusu uyarı, Türkiye'nin de dahil olduğu 160 ülkeyi kapsayacak şekilde uzatıldı. Kabine, daha önce 17 Mart'ta, tüm dünyayı kapsayan bir seyahat uyarısı yayınlamış, ardından 10 Haziran'da da Avrupa Birliği (AB) harici ülkeleri kapsayan seyahat uyarısının, 31 Ağustos'a kadar geçerli olacağını duyurmuştu. Alman Dışişleri Bakanlığı, uyarının 4 Ağustos tarihinden itibaren İzmir, Aydın, Muğla ve Antalya için geçerli olmadığını duyurmuş, ancak yurdun diğer bölgeleri için uyarıyı kaldırmamıştı.

ABD Dışişleri Bakanlığı, kendi vatandaşlarına yaptığı "küresel seyahat uyarısı" listesinde Türkiye'nin durumunu güncelledi. ABD Dışişleri Bakanlığı, COVID-19 salgını nedeniyle yaptığı Türkiye'ye seyahat uyarısını 3'üncü seviyede tutarken, daha önce terör olayları nedeniyle 12 il için yayımladığı "seyahatinizi gözden geçirin" uyarısını kaldırdı.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğünün, Temmuz ayı için teşvik belgesi yatırımları ve yatırımcı firmaların listesi Resmi Gazete'de yayımlandı. Bu dönemde toplam sabit yatırım tutarı 22 milyar 467 milyon 137 bin 805 TL olurken, öngörülen istihdam 33 bin 174 olarak belirlendi. Söz konusu teşvikler içinde ithal makine ve teçhizat makina tutarı 1 milyar 436 milyon 158 bin 429 TL olarak belirlendi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

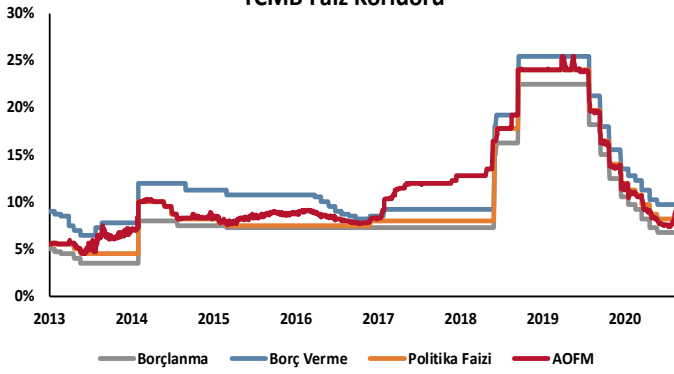
Amerikan ilaç şirketi Novavax'ın, COVID-19'a karşı bağışıklık sağlamayı amaçlayan potansiyel aşının ikinci aşama klinik denemelerine başladığı duyuruldu. ABD hükümeti şirkete, klinik denemelerin başarılı sonuçlanması halinde, gelecek yılın başında 100 milyon doz COVID-19 aşısı üretmesi halinde 1,6 milyar dolar ödemeyi taahhüt etmişti. Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) verilerine göre, 20 Ağustos itibarıyla dünya genelinde COVID-19'a karşı 31 aşı adayı klinik deneme, 142 aşı adayı ise klinik öncesi değerlendirme aşamasında bulunuyor.

Lastik ve orijinal ekipman tedarikçisi Continental, bu yıl ve sonrasında odaklanacağı sağlıklı mobilite ekosistemiyle 2023'ten itibaren yılda yaklaşık 500 milyon euro tasarruf hedefliyor. Açıklamada görüşlerine yer verilen Continental CEO'su Dr. Elmar Degenhart, Continental'in rekabete ve geleceğe dönük teknolojileri sürdürülebilir büyüme stratejisiyle desteklediğini vurguladı. Continental olarak sağlıklı bir mobilite ekosistemi için çalıştıklarını söyleyen Degenhart, "Bu yıl en yakın zamanda, dünya genelindeki tüm fabrikalarımıza yalnızca onaylanmış yenilenebilir kaynaklardan elektrik satın alacağız. Bu kapsamda da 2040 yılında üretimimiz karbon nötr olacak, 2050 itibarıyla değer zincirimizin her aşamasında CO2 emisyonlarını ortadan kaldıracacağız." dedi.

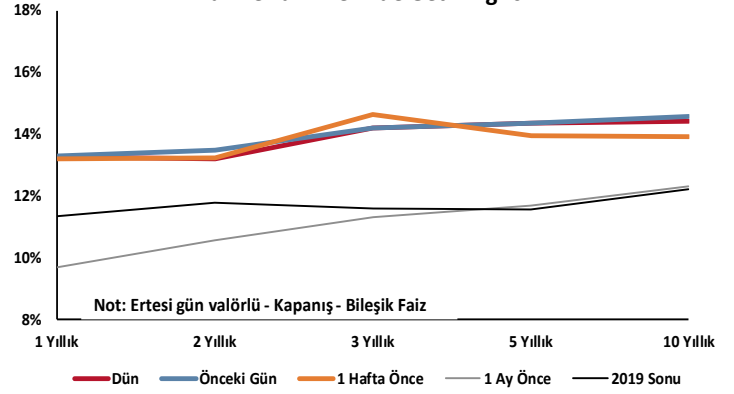
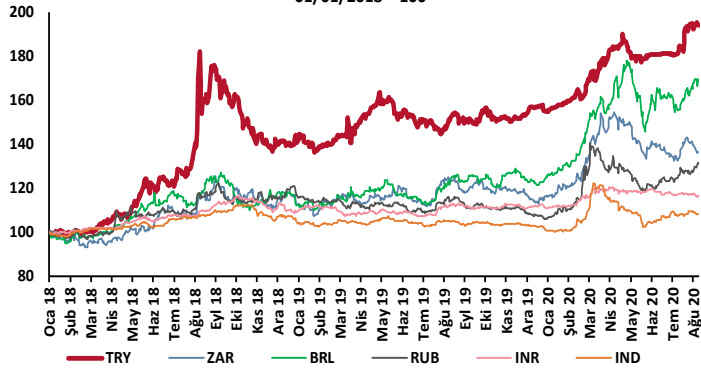
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez Karadeniz'de bulunan doğal gaz rezervi hakkında değerlendirmelerde bulundu. Türkiye'nin 14 ay önce sismik çalışmalara başladığını hatırlatan Dönmez, 320 milyar metreküpten fazla rezerv olduğunu, böylece rezerv konusunda revizyonun yukarı yönlü seyredeceğini söyledi. Dönmez, 8 bin kilometrekarelik Tuna-1 lokasyonunun sadece dörtte birinde çalışma yapıldığını ve benzer yapılarda keşiflerin olabileceğini aktararak, "Kuvvetle muhtemel aşağıdaki katmanlarda yeni keşif yakalayabiliriz. Derinlikleri ve uzunlukları birbirine benziyor. 2 aya yeni müjde gelebilir." dedi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan yapılan açıklamaya göre, benzinin perakende satış fiyatına litre başına 21 kuruş zam geldi. Bu gece yarısından itibaren uygulanan zam pompalara yansdı.

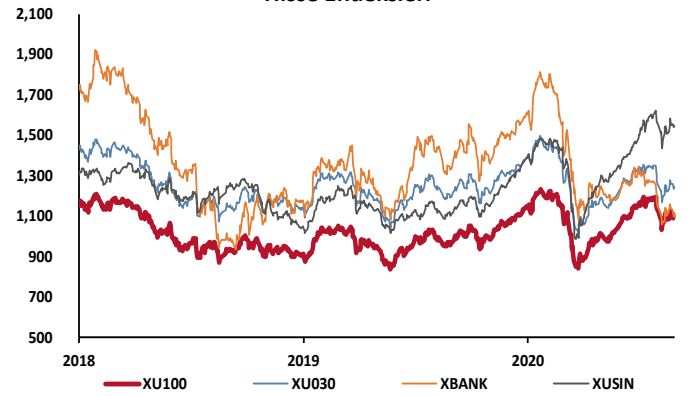
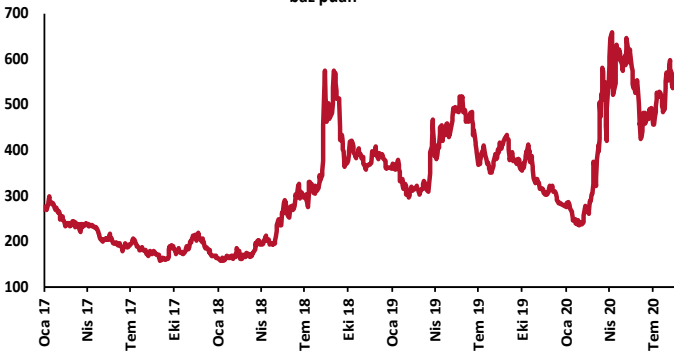
TCMB Faiz Koridoru



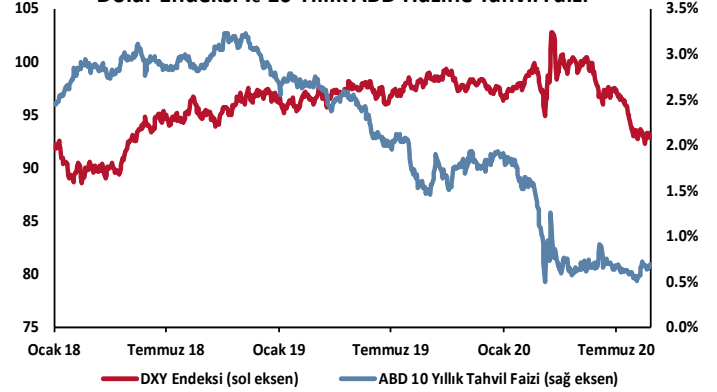
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

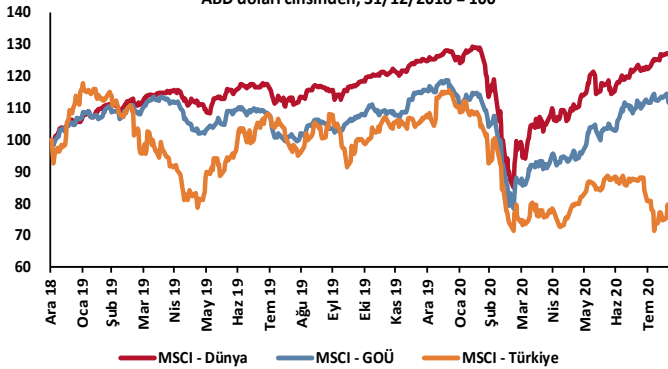
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

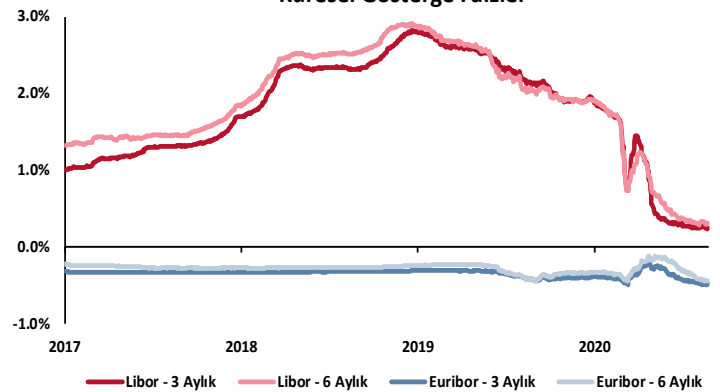


MSCI Hisse Endeksleri

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

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   