



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
27 Eylül 2019 Cuma

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalardaki eğilimlerle uyumlu olarak dün Türk finansal varlıkları karışık bir seyir izledi.** ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik kaygılar nispeten sınırlı olsa da Brexit belirsizliği ve ABD iç politik gelişmeleri dünya genelinde risk iştahını sınırlıyor. Bu ortamda dün TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kazansa da Borsa İstanbul gösterge endeksleri %0,7 düştü. Tahvil faizleri ise küresel faizlerdeki düşüşlerle uyumlu gerilediler. Bugünün gündemi oldukça sakinken yeni güne finansal piyasalar sakin bir başlangıç yaptılar. Gelecek hafta ise yurtdışında Eylül ayı PMI verileri, ABD tarım dışı istihdam ile yurtçinde enflasyon rakamları finansal varlıkların fiyatları üzerinde önemli etki yapabilecekler.

**TÜRK-İŞ Araştırması 2019 Eylül ayı sonuçları gıda fiyatlarında sınırlı artışa işaret etti.** Buna göre, dört kişilik bir ailenin aylık gıda harcaması tutarı (açlık sınırı) bir önceki aya göre %0,3 artarak 2.065 TL'ye yükseldi. Gıda harcaması ile birlikte giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı ise (yoksulluk sınırı) aynı oranda artışla 6.725 TL oldu.

**Üç kamu bankası otomotiv için özel taşıt kredisi paketi açıkladı.** Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank Türkiye'de üretim yapan markalar ile işbirliği yaparak binek araçlar için 50-120 bin TL arasında 18-36 ay için, ticari araçlarda 72-120 bin TL arasında 30-60 ay için %0,49-0,69 faiz uygulayacak. Anlaşmalı firmalar binek araçlar için Fiat, Honda, Hyundai ve Renault Mais, ticari araçlar için Fiat, Ford, Isuzu, Karsan ve Temsa olarak belirlendi. Söz konusu kampanya 1 Ekim - 31 Aralık 2019 tarihleri arasında geçerli olacak.

**Alman Otomotiv üreticisi Volkswagen Türkiye'de yeni bir üretim tesisi kurulması görüşmelerini bir karara bağlamak üzere.** Şirketin üretimden sorumlu Yönetim Kurulu üyesi Andreas Tostmann, görüşmelerin iki hafta ya da daha kısa sürede tamamlanmasını beklediğini söyledi. Manisa'da kurulması planla-

## 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	101,940	-0.66%	6.29%	11.69%
BİST-30	126,299	-0.75%	6.04%	10.46%
XUSIN	117,257	0.44%	6.20%	11.81%
XBANK	145,609	-1.12%	9.52%	23.67%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6617	-0.11%	-2.44%	7.07%
Euro/TL	6.1872	-0.24%	-3.71%	2.23%
Sepet Kur*	5.9266	-0.27%	-3.02%	4.41%
Euro/Dolar	1.0921	-0.18%	-1.23%	-4.78%
Dolar/JPY	107.82	0.06%	1.55%	-1.59%
DXY	99.1320	0.02%	0.63%	3.10%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.18%	14.20%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.99%	14.23%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.87%	7.02%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.69%	1.73%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.163%
22 Nisan 2020	5.125%	100.70	3.849%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.71	5.711%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1505.60	0.12%	-1.43%	17.37%
Reuters/Jefferies CRB*	186.14	-0.23%	3.10%	5.55%
Brent (Dolar/varil)	62.74	-0.91%	2.88%	14.39%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.44	0.70%	-0.48%	-16.84%

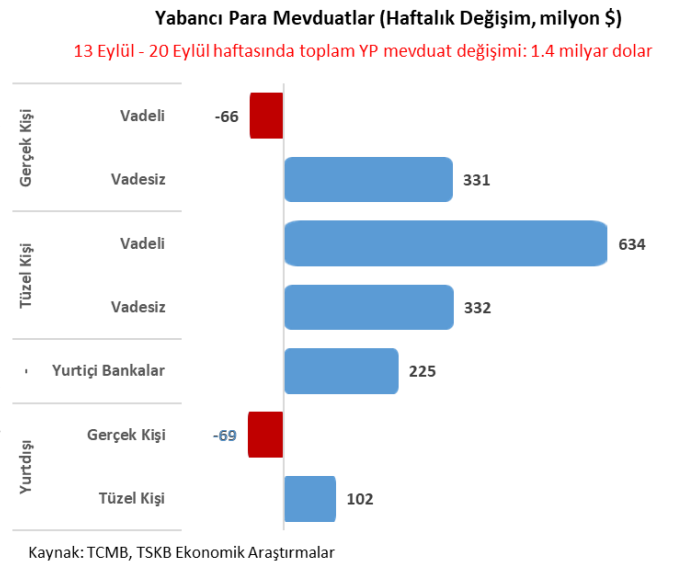
\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün

nan tesisin yılda 300 bin adet Volkswagen ve Skoda marka araç üretmesi bekleniyor. Tesis inşaatının 2020 yılı sonunda başlayarak, üretime 2022 yılı başında başlanması bekleniyor.

**Haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri yayınlandı.** Buna göre 20 Eylül ile biten haftada,

- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 33,4 milyon dolar azaldı. DİBS'lerdeki net hareket ise 2,6 milyon dolar azalış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 30,9 milyar dolar, DİBS stoku ise 15,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Merkez Bankası'nın altın rezervleri 904 milyon dolar artışla 25,9 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 1,3 milyar dolar artışla 77,2 milyar dolara yükseldi. Böylece toplam rezervler 2,2 milyar dolar artışla 103,1 milyar dolara yükseldi.
- Gerçek kişilerin YP mevduatları bir önceki haftaya göre 266 milyon dolar arttı. Aynı dönemde tüzel kişilerin YP mevduatı ise 967 milyon dolar seviyesinde yükseliş kaydetti. Böylece gerçek kişilerin YP mevduat hacmi 118,6 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin YP mevduatları 74 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece toplam YP mevduatlar yeni bir rekor kaydetmiş oldu.
- Türk Parası kredi miktarı bir önceki haftaya göre 7,5 milyar TL artış kaydederken bu artışın 1,8 milyar lirası tüketici kredilerinden kaynaklanıyor. Aynı dönemde yabancı para krediler ise 1,6 milyar dolar artış kaydetti. TP kredilerde yıllık artış %3 seviyesine yükselirken YP krediler yıllık olarak %3,6 azaldı.



**Benzinin litre fiyatına gece yarısından geçerli olmak üzere 26 kuruş indirmeye gidildi.** Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, indirim benzinin pompa fiyatına 25 kuruş olarak yansıtılacak, kalan 1 kuruşluk kısım ise devreye alınan Eşel Mobil sistemi kaynaklı ÖTV gelirinin yerine konmasında kullanılacak.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Hindi ve kaz kümesleri biyogüvenlik tedbirleri hibe kapsamına alındı.** Tarım ve Orman Bakanlığı'nın "Kırsal Kalkınma Destekleri 13. Etap Kapsamında Tarıma Dayalı Yatırımların Desteklenmesi Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"i Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, kırsal ekonomik altyapı yatırımlarından çiftlik faaliyetlerinin geliştirilmesine yönelik altyapı sistemleri konusunda yapılan başvurularda, hindi ve kazla ilgili faaliyetini sürdüren mevcut kümeslerde zorunlu olan biyogüvenlik tedbirleri hibe kapsamında değerlendirilecek.

**İstanbul'da yeni metro hattı için 175 milyon euroluk finansman sağlandı.** Söz konusu finansman, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası (BSTDB) ve Societe Generale tarafından sağlanacak. EBRD'den yapılan açıklamada, bankanın, 20 milyon eurosu Societe Generale tarafından sağlanmak üzere, 97,5 milyon euroluk krediyi İstanbul'da yeni bir metro hattının inşası için onayladığı belirtildi. Ayrıca, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'nın da projeye 77,5 milyon euroluk kredi sağlayacağı belirtildi. EBRD açıklamasında, yaklaşık 13 kilometre uzunluğunda olacak yeni hattın Üsküdar-Çekmeköy, Kadıköy-Tavşantepe ve Marmaray hattına katkıda bulunacağını, yaklaşık 350 bin yolcu taşımalarının planlandığı kaydedildi. Yeni metro hattı projesinin toplam maliyetinin 410 milyon euro olduğu da ifade edildi.

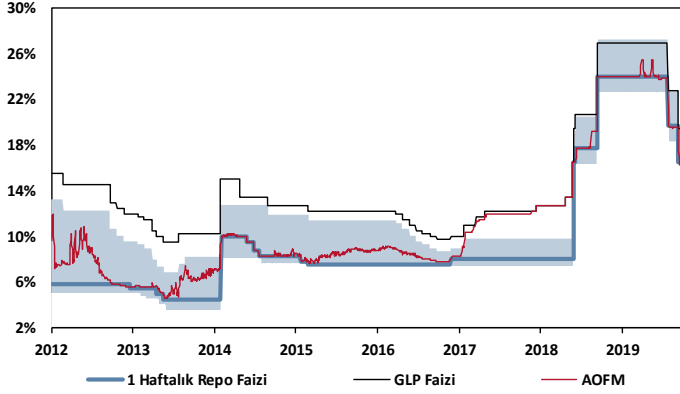
## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Rönesans Holding, Ceyhan Polipropilen Üretim Tesisi'nin resmi ortaklık ve lisans anlaşmalarını imzaladı.** 1,4 milyar dolarlık projenin ortakları arasında Cezayir'li Sonatrach ve Güney Kore'li GS E&C bulunuyor. Türkiye'nin cari açığını 250 milyon dolar azaltması hedeflenen projenin teknoloji altyapısının lisansörleri ise ABD kökenli UOP Honeywell ve Hollanda kökenli LyondellBasell olacak. 2020 yılı sonunda inşaatına başlanacak tesisin 2023 yılında tamamlanması bekleniyor.

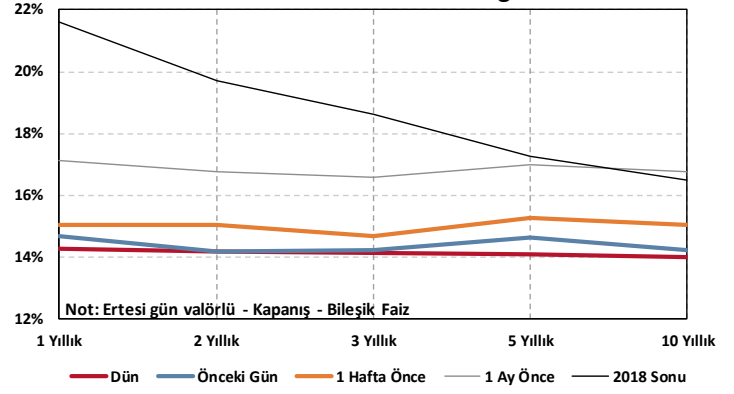
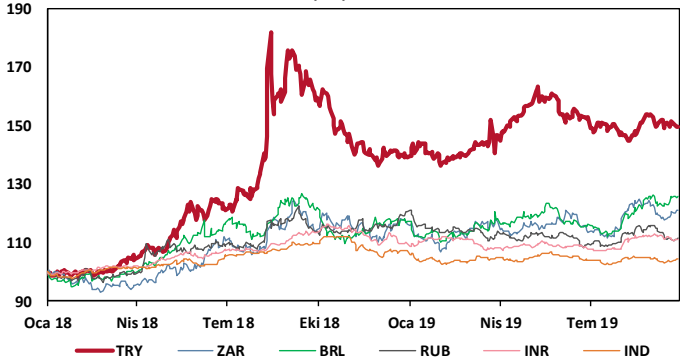
**Kalyon Enerji Grubu CEO'su Hakan Yıldırım YEKA GES-1 yarışması kapsamında kurulacak olan entegre güneş paneli fabrikasında ilk modüllerin üretiminin Mayıs ayında gerçekleşmiş olacağını belirtti.** Hakan Yıldırım kurulacak olan santralin de 1.300 MWdc güce sahip olacağını ve 15 futbol sahası büyüklüğüne denk şekilde 20 bin hektarlık alanı kapsayacağını kaydetti. Rüzgâr YEKA fabrikasında konsorsiyum ortağının fabrika inşaatını ve Ar-Ge merkezini bitirmek üzere olduğu belirtilirken, finansmanda ise son aşamaya gelindiği ifade edildi.

**Dünyanın ilk sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ile çalışan konteyner gemisi Çin'in Shanghai kentinde suya indi.** Çin'de geliştirilen ve ana yakıt olarak LNG kullanan ilk dev konteyner gemisi Shanghai'de suya indirildi. Geminin karbon salımının benzer türdeki gemilere kıyasla %20 daha az olduğu ifade edildi. 220 bin ton yük kapasitesine sahip konteyner gemisinin 2020 yılının Nisan ayında resmen hizmet vermeye başlaması planlanıyor.

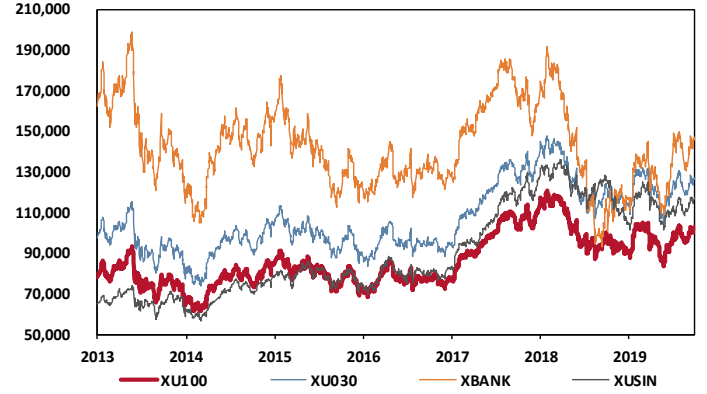
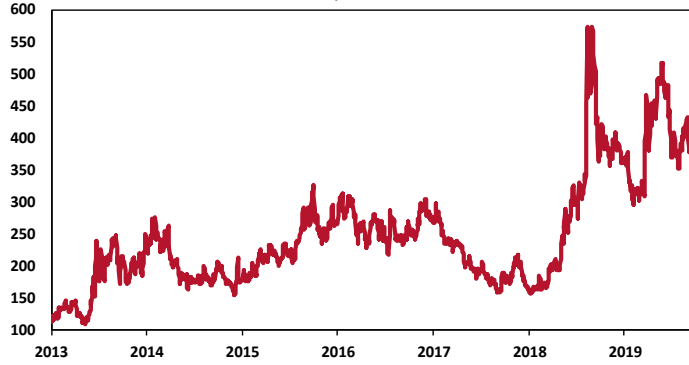
TCMB Faiz Koridoru



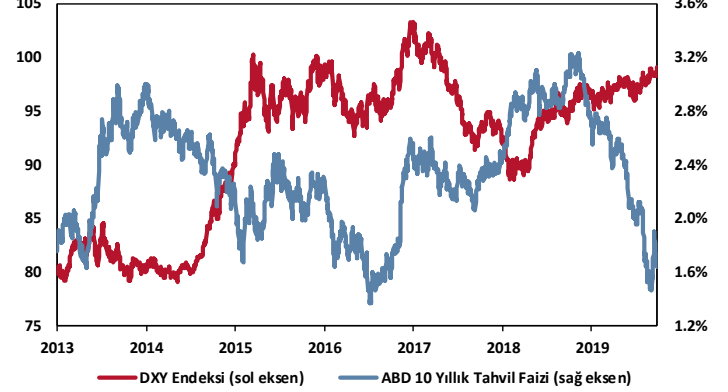
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

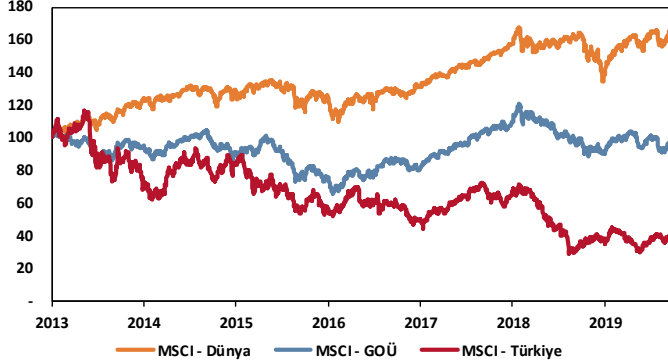
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

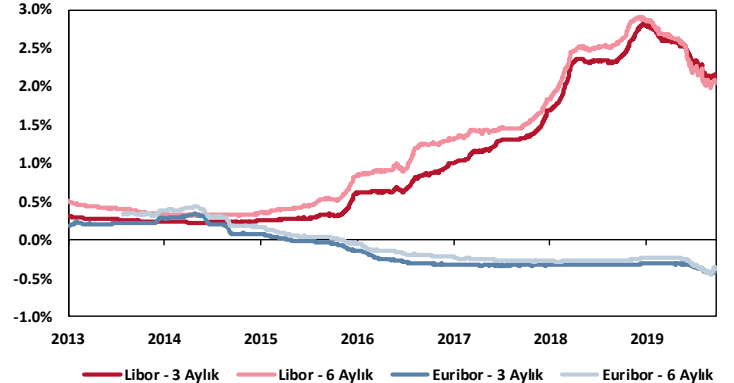


MSCI Hisse Endeksleri

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