



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
27 Kasım 2019 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahında karışık bir seyir gözleniyor. Gelişmiş ekonomilerde açıklanan veriler beklentilerin hafif altında kalırken ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik devam eden iyimserlik dünya genelinde riskli varlıkları destekledi. ABD Başkanı Donald Trump dün, ABD ve Çin üst düzey temsilcilerinin telefon görüşmelerinin ardından birinci aşama ticaret anlaşmasının tamamlanmaya çok yakın olduğunu söylerken birleşme ve satın alma haberleri gelişmiş ekonomilerde hisse senetleri piyasalarındaki yükselişi destekledi. Gelişmekte olan ekonomilerin finansal varlıklarında ise dolardaki güçlenmenin olumsuz etkileri gözlemlendi. Güvenli limanlara olan talep genel itibarıyla güçlüydü. Bu ortamda Türk finansal varlıklar dünya genelinde olduğu gibi karışık bir seyir izledi. Hisse senetleri bir miktar toparlanırken, döviz kurlarında ve tahvil faizlerinde yükselişler yaşandı. Bu sabah ise dün kalan eğilimle küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Gün içinde ABD üçüncü çeyrek GSYH revize verileri, Ekim ayı bireysel gelir ve harcamaları ile Fed'in yakından takip ettiği çekirdek PCE verileri açıklanacak.

ABD'de Ekim ayı yeni konut satışları ve Kasım tüketici güven endeksleri beklentilerin altında kaldılar. Ekim'de yeni konut satışları bir önceki aya göre %1,1 artış beklentilerinin aksine %0,7 geriledi. Bununla birlikte, Conference Board tüketici güven endeksi Ekim'deki 126,1'den 127,0'a yükseleceği tahminlerine karşın Kasım'da 125,5 seviyesine indi.

TCMB ile Katar Merkez Bankası arasındaki ikili para takası (swap) anlaşması güncellendi. TCMB'den yapılan açıklamaya göre yerel para birimleri üzerinden gerçekleştirilen ticareti kolaylaştırmayı amaçlayan swap anlaşmasında tutar 3 milyar dolar karşılığı TL ve Katar riyalinden, 5 milyar dolar karşılığı TL ve Katar riyaline yükseltilmiştir.

Takvim

- 27-Kas** ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Ekim ABD, PCE fiyat endeksi, Ekim ABD, Bej kitap
- 28-Kas** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Kasım ABD, Tatil
- 29-Kas** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Ekim KTB, Sınır giriş istatistikleri, Ekim TCMB, Finansal istikrar raporu ABD, Yarım gün Çin, İmalat PMI, Kasım

| Hisse Senetleri | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|-----------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| BİST-100 | 105,983 | 0.57% | 6.15% | 16.12% |
| BİST-30 | 130,459 | 0.56% | 5.82% | 14.09% |
| XUSIN | 124,681 | 0.46% | 7.92% | 18.89% |
| XBANK | 149,786 | 1.05% | 6.92% | 27.22% |

| Kur | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Dolar/TL | 5.7556 | 0.39% | 0.09% | 8.85% |
| Euro/TL | 6.3459 | 0.33% | -0.46% | 4.85% |
| Sepet Kur* | 6.0508 | 0.45% | -0.12% | 6.77% |
| Euro/Dolar | 1.1018 | 0.05% | -0.77% | -3.93% |
| Dolar/JPY | 109.03 | 0.12% | -0.04% | -0.48% |
| DXY | 98.2520 | 0.09% | 0.58% | 2.25% |
| * %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL | | | | |

| Tahvil - Bono (Bileşik Getiri) | En son | Bir Önceki |
|--------------------------------------|--------|------------|
| TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19) | 12.00% | 12.02% |
| TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15) | 12.53% | 12.49% |
| TR - Eurobond (17 Şubat 2045) | 6.54% | 6.52% |
| ABD - 10 yıllık tahvil | 1.74% | 1.76% |

| TSKB Eurobondları | Kupon | Fiyat | Getiri |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 22 Nisan 2020 | 5.125% | 100.93 | 2.751% |
| 18 Mayıs 2021 | 4.875% | 100.77 | 4.330% |

| Emtia | En son | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Altın (Dolar/ons) | 1461.20 | 0.43% | -1.76% | 13.91% |
| Reuters/Jefferies CRB* | 190.82 | 0.30% | 1.65% | 8.77% |
| Brent (Dolar/varil) | 64.27 | -0.11% | 5.92% | 18.12% |
| Doğalgaz (TL/stdm3) | 2.53 | 2.19% | -2.16% | -14.15% |

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Atlasglobal Havayolları, dün saat 19.30 itibari ile 21 Aralık tarihine kadar uçuşlarını durdurduğunu açıkladı. Şirket yaptığı açıklamada 2018 yılı ikinci yarısında Türk Lirası'nda yaşanan dalgalanmaların özellikle iç pazar dinamiklerini de olumsuz etkileyerek uçakla seyahat etme talebinde azalmaya sebep olduğunu belirtti. Atlasglobal, 2019 yılı Nisan ayı itibarıyla İstanbul Havalimanı'na geçişle birlikte lojistik ve operasyonel maliyetlerde yaşanan büyük artışın, 2016/2017 dönemi kayıplarını yeterli sürede telafi etme imkanını ortadan kaldırdığını da ifade etti.

Sabancı Holding (SAHOL) – İştiraki Yünsa'da sahip olduğu, şirket sermayesinin %57,88'ini temsil eden 16,88 milyon TL nominal değerli hisselerin tamamının Sürmegöz Tekstil Yatırım A.Ş.'ye satış işlemi tamamlandı. Holding satış bedeli olan 69,46 milyon TL'nin dün tahsil edildiğini duyurdu.

Çinli online alışveriş devi Alibaba'nın Hong Kong Borsası'nda gerçekleştirdiği 'ikincil' halka arzın büyüklüğü 8 milyar doları geçerek bu yılın en büyük halka arzı olarak kayda geçti. Alibaba'nın Hong Kong Borsası'ndaki ikincil halk arzı 11 milyar doların üzerinde gerçekleşerek yeni bir rekora daha imza attı. Şirketin New York Borsası'ndan sonra Hong Kong'da gerçekleştirdiği halka arzı, bu yılın en büyüğü olan Uber'in 8,1 milyar dolarlık halka arzını da geçti. Alibaba'nın rekorunu açık ara geçmesi beklenen Aralık'ta Suudi Arabistan'ın Tadawul Borsası'nda gerçekleşecek halka arzın büyüklüğünün 15 milyar doları bulması, şirketin değerinin ise 1,5 ila 1,6 trilyon dolara yükselmesi bekleniyor.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından hazırlanan rapora göre, 2019 yılının ilk yarısında verisi derlenen aracı kurumların net dönem kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %18,7 artarak 888 milyon TL oldu. Aynı dönemde portföy yönetim şirketlerinin kârı ise %2,5 arttı ve 108,6 milyon TL oldu. İncelenen 62 aracı kurum ve 1 yatırım bankasından 53'ü bu dönemde kâr etti. 2019 yılı ilk yarısında sektörün özsermaye kârlılık oranı geçen yılın aynı dönemine göre 1 puan gerileyerek %23 oranında gerçekleşti.

Ulusal güvenlik ve kişi tanıma teknolojileri alanında kamu ve özel sektör kuruluşları için Türkiye'de faaliyet gösteren teknoloji firması Papilon Savunma halka arz oluyor. Papilon Savunma'dan yapılan açıklamaya göre, biyometrik sistem teknolojisi geliştiren, kişi tanıma ve kimlik yönetimi konusunda Türkiye'nin üreten gücü, uluslararası arenada ise 53 farklı ülkede aktif pazar çalışması yürüten Papilon Savunma halka arzına yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (SPK) onay aldı. Pay başına 4,40 TL sabit fiyat ile 2,5 milyon TL'si sermaye artırımını olmak üzere toplam 7,5 milyon TL nominal değerli paylarını halka arz edecek olan Papilon Savunma, %23,8 halka açıklık oranına ulaşmayı planlıyor. Papilon Savunma'nın halka arzında talep toplama 28-29 Kasım tarihlerinde gerçekleşecek.

Türkiye kot kumaş ve giysi ihracatında 4. sırada. Türkiye, 2018 yılında 341 milyon dolarlık kot kumaş ve 1,7 milyar dolarlık kot giysi ihracatıyla en çok ihracat yapan 4. ülke konumuna geldi. Böylelikle, Türkiye'nin kot kumaş ihracatında dünya pazar payı %7 olurken, kot hazır giyim pazarında pazar payı %4,5 olarak gerçekleşti.

Birleşmiş Milletler Çevre Programı (UNEP) önümüzdeki hafta gerçekleştirecek BM İklim Zirvesi iklim değişikliği ile ilgili yeni raporunu yayınladı. Raporda Paris İklim Anlaşması'nın 1,5 derece hedefinin gerçekleştirilebilmesi için 2020 ile 2030 yılları arasında küresel sera gazı yoğunluğunun her yıl %7,6 azaltılması gerektiği vurgulandı.

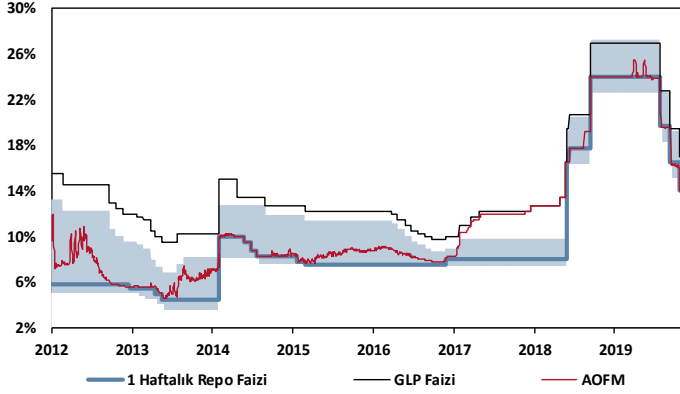
EBRD tarafından geliştirilen Temiz Teknoloji Fonu ile AB'nin desteklediği Türkiye Konutlarda Enerji Verimliliği Finansman Programı'nın (TuREEFF) sonuçları açıklandı. Sonuçlara göre, Garanti BBVA, Şekerbank, Türkiye İş Bankası ve Yapı Kredi Bankası'na, Türkiye'deki bireyler, inşaat şirketleri ve enerji tasarrufu ekipman bayilerine kullanılmak üzere 5 yılda 350 milyon dolar fon aktarıldı. Bu fonlar, 2 bin 800 kişi tarafından çevre dostu konutların satın alınması veya mevcut konutların enerji tasarruflu teknolojilerle donatılması için kullanıldı. TuREEFF yatırımları 2015'ten beri yılda 29,3 gigavatsaat enerji tasarrufu sağlanmasına ve 7 bin 390 ton karbon emisyonu salımının engellenmesine destek oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

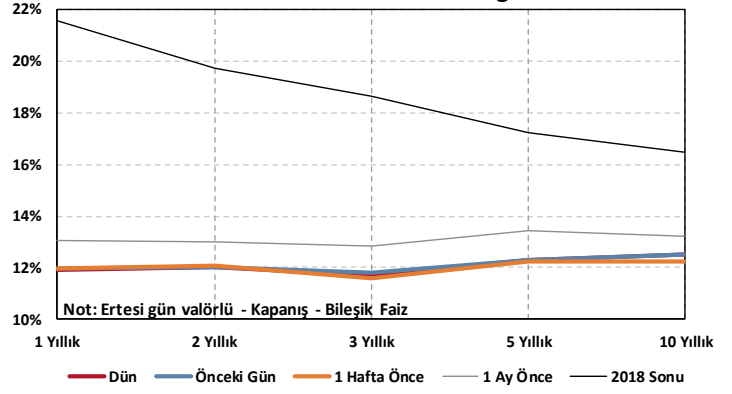
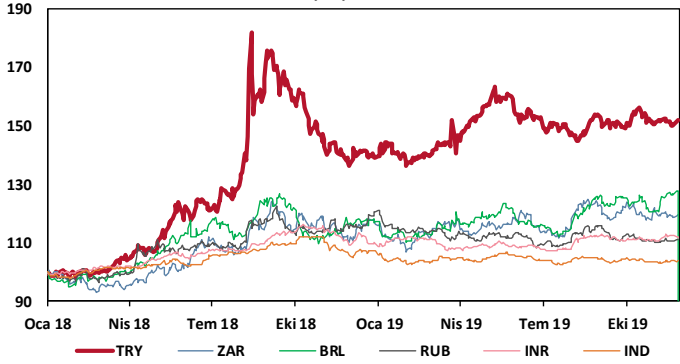
Türkiye İstatistik Kurumu, 2018 yılına ilişkin Termik Santral Su, Atıksu ve Atık İstatistikleri'ni açıkladı. Buna göre, 2018'de termik santraller tarafından %98,2'si denizden, %1,8'i ise baraj, akarsu, kuyu ve diğer kaynaklardan olmak üzere toplam 7,9 milyar metreküp su çekildi ve bunun %98,4'ü soğutma suyu olarak kullanıldı.

MNG Holding, Ukrayna'da güneş santrali kuruyor. Zhytomyr Valiliği'nden yapılan açıklamada, "Zhytomyr Valisi Vitaliy Bunechko, güneş enerjisi santralinin inşa edilmesi konusunda Türk MNG şirketi ile işbirliği anlaşması imzaladı" denildi. MNG Holding'in Ukrayna'da yapacağı güneş santrali 29 milyon liraya mal olacak. 2020'de başlayacak 5 megavatlık santral, ilk etapta 20 kişiye istihdam sağlayacak. Projenin önümüzdeki yıllarda 50 megavatlık bir güce ve 50 milyon euroluk bir bütçeye ulaşması hedefleniyor.

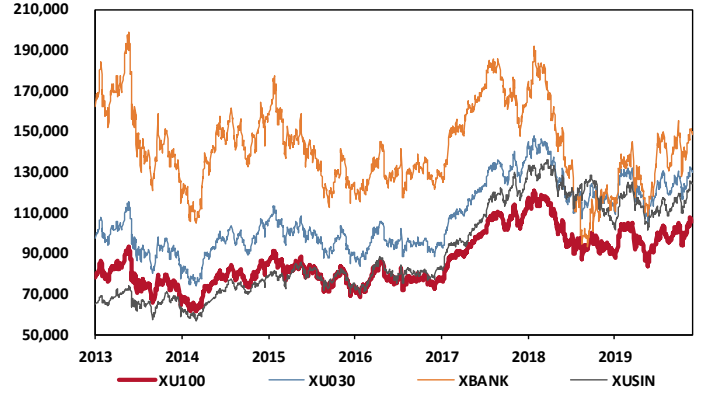
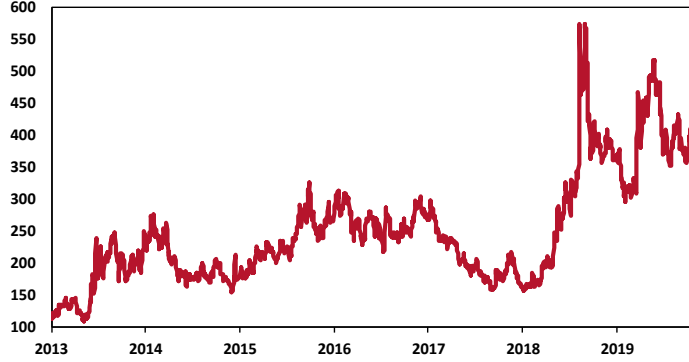
TCMB Faiz Koridoru



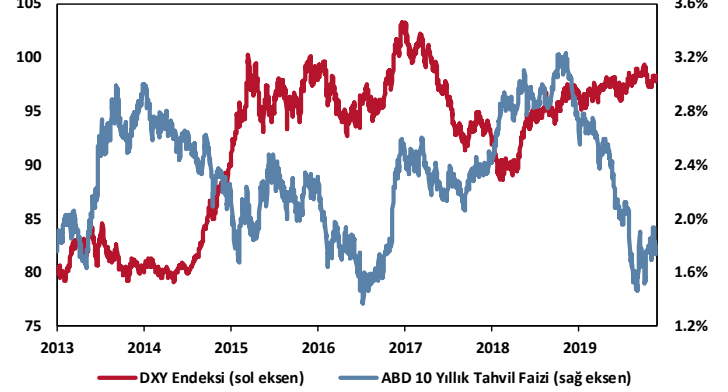
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

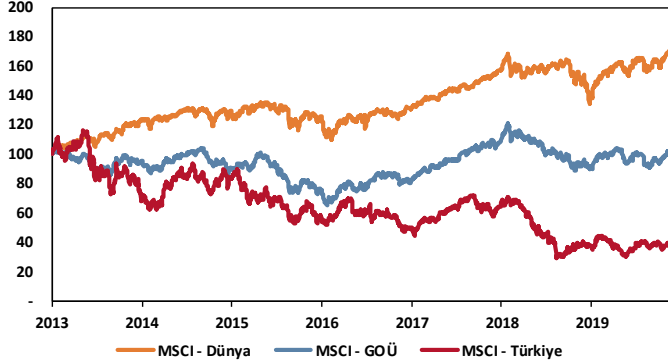
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

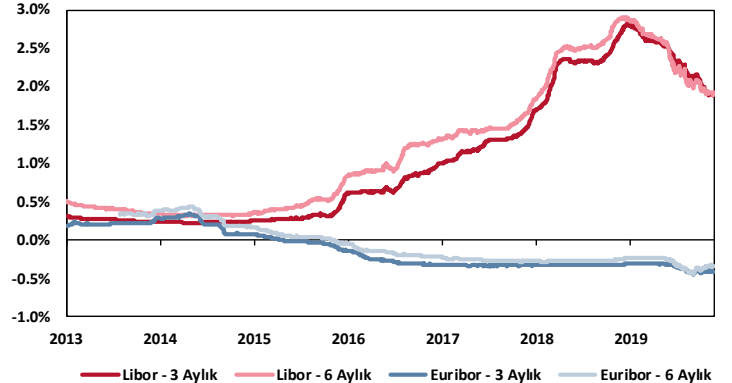


MSCI Hisse Endeksleri

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

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

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 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   