



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
27 Aralık 2019 Cuma

Piyasalarda Bugün

Yurtdışı piyasalarda Noel tatili sonrası ABD-Çin ticaret anlaşmasının “Birinci Faz” olarak adlandırılan ilk ayağında imza töreninin yakın zamanda gerçekleşeceğine ilişkin açıklamalar olumlu seyre destek vermeyi sürdürdü. Amerikan S&P500, Dow Jones ve Nasdaq bileşik endekslerinin tamamı tarihi zirve seviyelerini tazeledi. S&P500 endeksi %0,51 değer kazanırken, Amazon’un Noel tatilinde satış rekoru kırdığına ilişkin haberle birlikte %4 primlenmesi buna katkı yaptı. Avrupa piyasaları da Alman DAX endeksi hariç olmak üzere değer kazandı. Stoxx Europe 600 endeksi %0,12 yükseldi. Türkiye’de ise zayıf haber akışında küresel piyasalara uyumlu bir hareket gördük. BİST-100 endeksi günü %0,29 artışla 113.653 puandan kapattı. Gün içerisinde test edilen 115 bin seviyeleri 2018 Nisan ayı başından bu yana görülen en yüksek seviyeye işaret ediyordu. Dolar/TL kurunda ise 5,93-5,95 dar bandında hareketin sürdüğü görülüyor. Kur, bu sabah itibarıyla 5,9430 seviyelerinde. Bugün hem yurt içinde hem de yurtdışında veri takvimi sakin.

Asgari ücret 2020 yılı için brüt 2 bin 943 lira, net 2 bin 324 lira 70 kuruş olarak belirlendi. Böylece geçen yıla göre net asgari ücret %15,03 oranında artmış oldu. Yeni asgari ücretin işverene maliyeti ise 2 bin 943 lirası brüt asgari ücret, 456 lira 17 kuruşu SGK işveren primi ve 58 lira 86 kuruşu işsizlik sigortası işveren primi olmak üzere toplam 3 bin 458 lira 3 kuruş şeklinde hesaplandı.

TCMB Aralık ayına ilişkin Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) sonuçlarını açıkladı. RKGE bir önceki aya göre 1,6 puan artarak 103,6 seviyesine yükseldi. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, mevcut toplam sipariş miktarı, sabit sermaye yatırım harcaması, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, gelecek üç aydaki toplam istihdam miktarı, genel gidişat ve gelecek üç aydaki üretim hacmine ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, son üç aydaki toplam sipariş miktarı ve mevcut mamul mal stokuna ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkiledi.

Takvim

30-Ara	TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Aralık KTB, Sınır giriş istatistikleri, Kasım
31-Ara	TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Kasım Çin, İmalat PMI, Aralık Japonya, Tatil İngiltere, Yarım gün tatil
2-Oca	İSO/Markit, İmalat PMI, Aralık Japonya, Tatil Euro Bölgesi, İmalat PMI, Aralık ABD, İmalat PMI, Aralık
3-Oca	TÜİK, Enflasyon, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	113,653	0.29%	6.09%	24.52%
BİST-30	137,706	0.29%	4.51%	20.43%
XUSIN	137,609	0.36%	9.27%	31.21%
XBANK	159,206	0.16%	5.71%	35.22%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9286	-0.09%	2.72%	12.12%
Euro/TL	6.5783	-0.30%	3.63%	8.44%
Sepet Kur*	6.2535	-0.02%	3.29%	10.26%
Euro/Dolar	1.1096	0.00%	0.84%	-3.30%
Dolar/JPY	109.63	0.26%	-0.18%	0.06%
DXY	97.5340	-0.11%	-0.85%	1.30%
*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.77%	11.80%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.18%	12.18%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.43%	6.51%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.90%	1.91%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.75	2.668%
18 Mayıs 2021	4.875%	101.25	3.934%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1511.30	-0.01%	3.05%	16.83%
Reuters/Jefferies CRB*	196.31	0.63%	3.22%	12.27%
Brent (Dolar/varil)	67.92	0.12%	6.47%	25.11%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.29	-1.74%	-8.80%	-23.33%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı (KKO) verileri yayınlandı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,2 puan artarak 76,9 seviyesine yükseldi. Tüketim ve ara malları gruplarında kapasite kullanımının bir önceki aya göre düştüğü, yatırım malları grubunda 76,6'dan 77,1'e yükseldiği görülüyor.

Haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri açıklandı. 20 Aralık haftasında:

- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 79,6 milyon dolar arttı. DİBS'lerdeki net hareket ise 108,1 milyon dolar artış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 32,3 milyar dolar, DİBS stoku ise 15,9 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Türk Parası (TP) kredilerin bir önceki yılın aynı dönemine göre artış oranı %13,4 seviyesine yükseldi. Bu oran 13 Aralık haftasında %13 seviyesindeydi. TP kredilerin yıllık artışı Ocak-Ağustos döneminde sıfır etrafında dalgalandıktan sonra, Eylül'de başladığı hızlanma sürecine kesintisiz devam ediyor. 6 Eylül - 20 Aralık haftasında TP krediler 105,9 milyar lira artış kaydederken, bu artışın 46,1 milyar lirasının tüketici kredilerinden geldiği görülüyor.
- Yabancı Para (YP) krediler bir önceki yılın aynı haftasına göre dolar bazında %6,3 azalarak 154,7 milyar dolar seviyesine geriledi.
- Gerçek kişilerin YP mevduatları bir önceki haftaya göre 593 milyon dolar azalarak 119,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Ağustos 2018'de başlayan gerçek kişi YP mevduat artışının durağanlaştığı ve mevduat bakiyesinin 12 haftadır 120 milyar dolar seviyesi etrafında dalgalandığı görülüyor. 20 Aralık haftasında tüzel kişilerin YP mevduatları ise 48 milyon dolar seviyesinde artış kaydetti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

TAV Havalimanları (TAVHL) - Atatürk Havalimanı'nın, 3 Ocak 2021'e kadar geçerliliği süren kira sözleşme süresinin bitiminden önce ticari uçuşlara kapanmasından kaynaklanan tazminat tutarı belirlendi. Buna göre, DHMİ'nin hesapladığı, TAV'ın tazmin edeceği tutar 389 milyon euro oldu.

Bursa'da kurulması planlanan 22 milyar TL yatırım tutarlı elektrikli otomobil üretim tesisine proje bazlı devlet yardımı verilecek. Yıllık 175.000 adet elektrikli otomobil üretim kapasitesine sahip olacak tesiste beş ayrı model otomobil planlanıyor. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan Cumhurbaşkanı kararına göre 13 yıllık yatırım süresine sahip olan projenin başlangıç tarihi 30 Ekim 2019. Karar kapsamında, projeye, gümrük vergisi, KDV istinası ve iadesi, vergi indirimi, 10 yıla sınırlı olmak üzere gelir vergisi stopajı, azami tutar sınırı olmaksızın 10 yıl süreli sigorta primi işveren hissesi destekleri ve azami 360 milyon TL'ye kadar nitelikli personel desteği ile yatırım yeri tahsis ve alım garantisi destekleri verilmesi öngörülüyor. Alım garantisi, belirlenecek esaslar çerçevesinde Devlet Malzeme Ofisi tarafından 31 Aralık 2035 tarihine kadar 30.000 elektrikli otomobil için uygulanacak. Yerli otomobil ve yerli otomobil üretimi için yapılacak yatırım bugün 14.30'da Gebze'de Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan tarafından tanıtılacak.

Kısa bir süre önce haciz işlemleri nedeniyle üretimi durdurmak zorunda kalan TEMSA, geçici konkordato ilan etti. Yapılan açıklamada; "TEMSA olarak uluslararası itibarımızın yanında başta çalışanlarımız, servislerimiz, bayilerimiz ve yan sanayimiz olmak üzere tüm ekosistemimize karşı önemli sorumluluklarımız bulunmaktadır. Bu sorumluluğun getirdiği bilinçle şirketimiz konkordatoya müracaat etmiş ve geçici konkordato almıştır." dendi. Açıklamada ayrıca firmanın faaliyetlerine devam edebilmesi için bankalardan halen talebinin, karşılıklı mutabakat ile borçların yeniden yapılandırılması olduğu belirtildi.

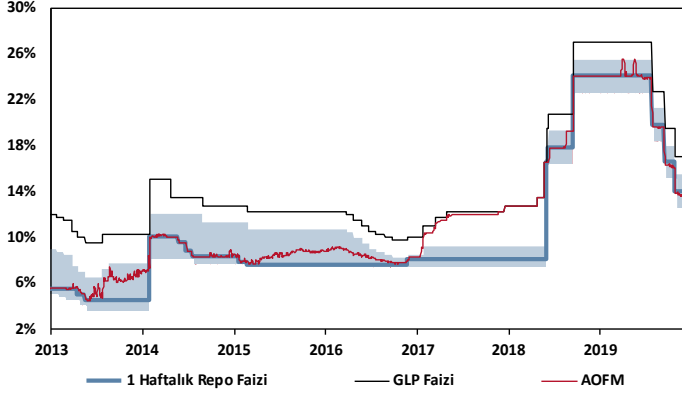
Santa Farma, 2019 yılında cirosunu %41 artırarak, 440 milyondan 620 milyon liraya çıkardı. Santa Farma'nın yıl sonu toplantısında 2019 rakamlarını paylaşan Santa Farma Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su Erol Kiresepi, 2020-2024 hedeflerini de açıkladı. Şirketin ürün yelpazesini, üç yıl içinde kronik hastalıklar, kardiyoloji ve diyabet ürünleriyle genişleteceğini söyleyen Kiresepi, 2024 yılında şirket cirosunu 1 milyar liraya

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

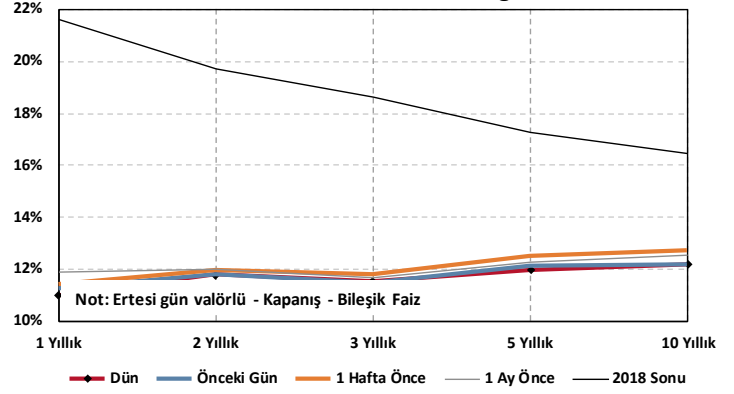
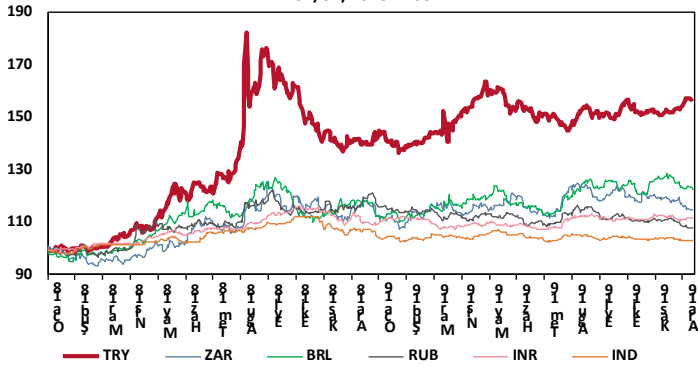
çıkarmayı hedeflediklerini belirtti. 2024 yılında Santa Farma'nın en çok tercih edilen şirket olmasını, bunun yanı sıra sektör ihracatında ilk üç şirketten biri konumuna gelmesini hedeflediklerini dile getiren Kiresepi, bu hedefler için altyapı çalışmalarına başladıklarının altını çizdi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Başkanı Mustafa Yılmaz, 2020 yılının ilk çeyreğinde elektrik fiyatlarına zam yapılmayacağını bildirdi. Yapılan kurul toplantısında 2020 Ocak-Mart dönemine ilişkin elektrik tarifelerinin belirlendiğini kaydeden Yılmaz, "2020 yılı Ocak-Şubat-Mart aylarına yönelik herhangi bir fiyat artışı söz konusu değildir." ifadesini kullandı.

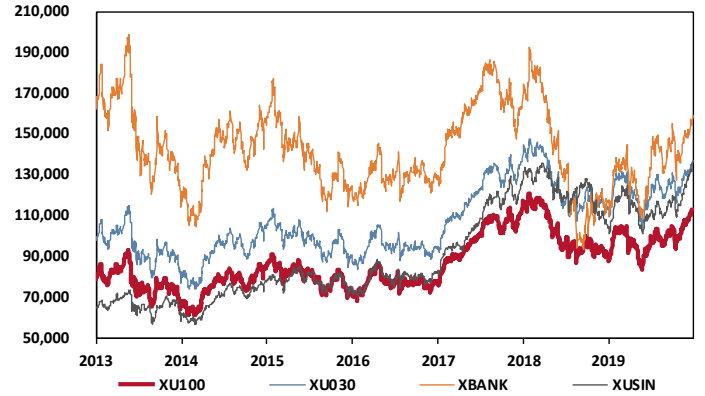
TCMB Faiz Koridoru



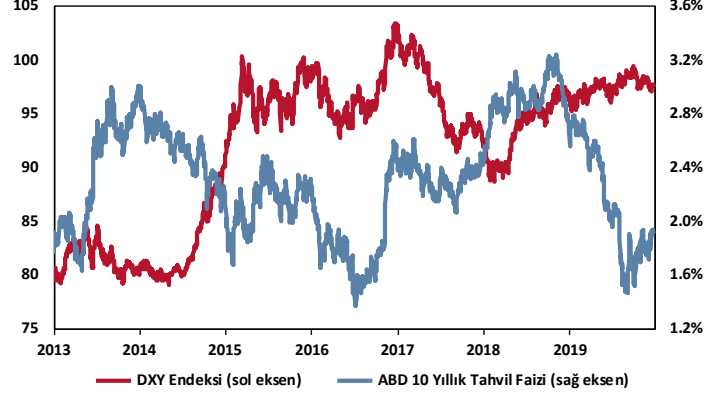
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

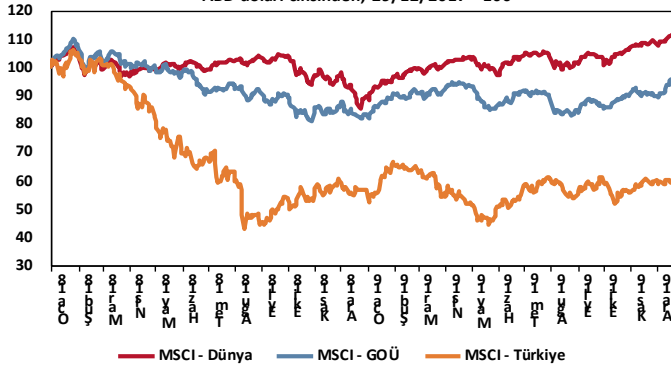
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

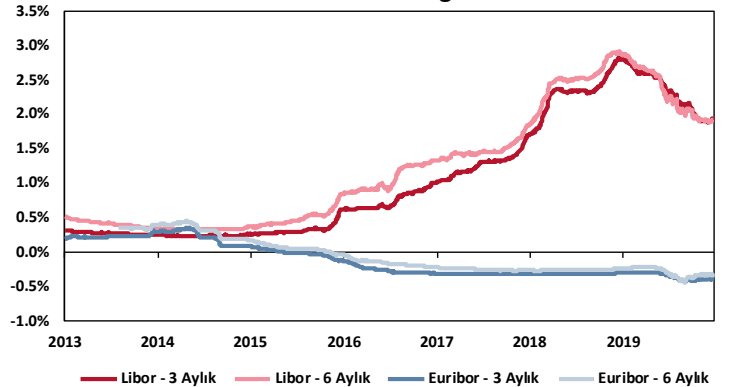


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 29/12/2017 = 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 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