



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
28 Ağustos 2019 Ağustos

Piyasalarda Bugün

Tayyip Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin dün bir araya geldi. Görüşmelerin ardından Rusya Devlet Başkanı Putin, "Rusya ve Türkiye ilişkileri dostluk, karşılıklı saygı ve çıkarlar üzerinde gelişmektedir." dedi. Putin, "Rusya ve Türkiye, Suriye krizinin çözümünde en verimli süreç olan Astana formatındaki çalışmalarını verimli bir şekilde sürdürmektedir." diye konuştu. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise amaçlarının Suriye'de sekiz yıldır süren çatışmaların durması olduğunu belirtti. İki lider ayrıca, Uluslararası Havacılık ve Uzay Fuarı'nın açılış törenine katıldı. Açılışta konuşan Cumhurbaşkanı İstanbul Havalimanının tüm bölümlerinin faaliyette olduğu zaman 200 milyon yolcunun ağırlanacağını ifade ederken 2019 yılında Rusya'dan 6 milyon turistin hedeflendiğini belirtti. Erdoğan Rusya ile 100 milyar dolar ticaret hedefi olduğunu belirtti. İki lider savunma sanayinde işbirliği mesajları verirken, Putin Su-35 uçağı konusunda ortak çalışmalar yürütülebileceğini ve Su-57 üzerinde de görüşmelerin sürebileceğini ifade etti.

Haber akışının oldukça zayıf olduğu dün dolar/TL kuru dar bir bant içerisinde hareket ederken, bu sabah dün işlem gördüğü seviyelere paralel 5,83'ün üzerinde işlem gördüğü izleniyor. CDS'ler 427 seviyesine yükselerek günü kapattı. Hisse piyasasında ise zayıf seyir devam etti. XU100 endeksi %1,1 kayıp yaşadı. Türkiye özelinde TL'deki zayıf görünüm ve Suriye'deki jeopolitik riskler negatif ayrışma yaratırken, global risk iştahındaki düşüş, Fed faiz politikasına ilişkin belirsizlikler ve ticaret savaşları endişesi ile dün ABD borsaları da günü düşüşle kapattı. Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm hakim.

İtalya'da iktidardaki 5-Yıldız Hareketi ve muhalefetteki Demokrat Parti (PD) çünkü koalisyon kurma görüşmelerinde ilerleme kaydetti. Taraflar arasında özellikle eski başbakan Conte'nin olası bir koalisyondaki rolü üzerinden ilerleyen inişli çıkışlı müzakereler, her iki tarafın iyimser açıklamalarıyla tekrar yoluna girdi. İtalya'nın 10 yıllık tahvil getirisi üç yılın en düşük seviyesine geriledi ve Almanya tahvilleri ile arasındaki getiri farkı Mayıs 2018'den bu

Takvim

- 28-Ağu** TÜİK, İşgücü girdi endeksleri, 2Ç19
TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ağustos
- 29-Ağu** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Temmuz
KTB, Sınır giriş istatistikleri, Temmuz
- 30-Ağu** Türkiye, Tatil
ABD, Çekirdek kişisel tüketim harcamaları, Temmuz
Çin, İmalat PMI, Ağustos
- 2-Eyl** TÜİK, GSYH, 2Ç19
İTO, İstanbul enflasyonu, Ağustos
ABD, Tatil
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	96,030	-1.10%	-5.89%	5.22%
BİST-30	119,462	-1.20%	-7.07%	4.48%
XUSIN	110,930	-0.93%	-4.72%	5.77%
XBANK	133,270	-0.95%	-9.18%	13.19%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8218	0.03%	3.75%	10.10%
Euro/TL	6.4613	-0.07%	3.37%	6.76%
Sepet Kur*	6.1480	0.13%	3.60%	8.43%
Euro/Dolar	1.1090	-0.09%	-0.39%	-3.30%
Dolar/JPY	105.72	-0.38%	-2.44%	-3.50%
DXY	97.9990	0.07%	-0.05%	1.97%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	16.75%	17.01%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.78%	17.00%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.09%	7.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.49%	1.54%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.02	5.188%
22 Nisan 2020	5.125%	100.03	5.063%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.97	6.768%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1542.40	1.07%	7.81%	20.24%
Reuters/Jefferies CRB*	177.71	0.47%	-4.70%	1.47%
Brent (Dolar/varil)	59.51	0.62%	-8.12%	10.17%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.20	0.23%	-1.39%	-24.93%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

yana en düşük seviyedeki 182 baz puanın altına geriledi. Partilerin bugün TSİ 17.00'dan itibaren Cumhurbaşkanı Sergio Mattarella'ya koalisyon müzakerelerinden sonuç alıp alamayacaklarını bildirmeleri bekleniyor.

TCMB, dün miktar yöntemiyle düzenlediği 3 Eylül vadeli repo ihalesi ile piyasaya 18 milyar lira verdi. İhalede en düşük, ortalama ve en yüksek basit faiz %19,75 olurken, en düşük, ortalama ve en yüksek bileşik faiz ise %21,79 seviyesinde gerçekleşti.

905 firma konkordatodan çıktı. Anadolu Ajansı'nın haberine göre 905 firma bankalar ile yaptıkları müzakereler sonrasında konkordato sürecinden çıktı. Bu firmaların kredi borcu toplamının 10,4 milyar olduğu belirtiliyor. Bunun yanında konkordato başvurularında azalma da yaşanıyor. 2018 yılının son çeyreğinde yapılan konkordato başvuru sayısı 1.262 iken, bu rakam 2019 ilk çeyreğinde 419'a, ikinci çeyreğinde ise 253'e geriledi.

İstanbul'da taksi ve servis fiyatları arttı. Yapılan açıklamalara göre taksimetre açılışı 4 liradan 5 liraya, indi bindi fiyatı 10 liradan 13 liraya çıkarken, kilometre başına taksi fiyatındaki artış ise %25 seviyesinde gerçekleşti. Servis araçlarına ise km aralıklarına göre değişmekle birlikte ortalama %13 zam yapıldı.

Yurtiçinde veri akışı bugün zayıf. Yurtdışında ise ABD Tüketici Güveni ve konut fiyat endeksi takip edilecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye Varlık Fonu Genel Müdürü Zafer Sünmez, İstanbul Finans Merkezi'ne Türkiye Varlık Fonu'nun sermaye desteğini vereceğini söyledi. Türkiye için stratejik önemi olan İstanbul Finans Merkezi projesine, sadece emlak tarafında değil, mevzuat ve regülasyonların oluşturulması ve ekosistemin kurulması anlamında da hareket kazandırmak istediklerini kaydeden Sünmez, hedeflerinin projeyi 2021 yılının sonları ya da 2022 yılının başlarında bitirebilmek olduğunu ifade etti. Sünmez, Türkiye Varlık Fonu'nun projeye nakdi bir katkı yaparak projenin sermayedarı olacağını da belirtti.

Sabancı Holding (SAHOL) – Yünsa'da sahip olduğu, şirket sermayesinin %57,88'ini temsil eden 16,88 milyon TL nominal değerli payların tamamını Sürmegöz Tekstil Yatırım A.Ş.'ye 69,46 milyon TL karşılığında sattığını açıkladı.

Tekfen Holding (TKFEN) - %40 oranında pay sahibi olduğu Azfen, BP Exploration Limited ile imzaladığı sözleşme ile 1 adet offshore platformu, delme modülü, hizmet ve yaşam ünitelerinin yapım ve teslim işlerini üstlendi. Yapım süresi 38 ay olarak öngörülen projenin toplam bedeli 486 milyon dolar. Tekfen'in Azfen'deki ortaklık payı kapsamında şirketin payına düşen tutar 195 milyon dolar oldu.

Türkiye'den yılın Ocak-Temmuz döneminde 2 bin 945 ton bal ihraç edilerek, karşılığında 12 milyon 857 bin 187 dolar gelir elde edildi. Doğu Karadeniz İhracatçılar Birliği (DKİB) verilerinden derlenen bilgiye göre, bal ihracatında Almanya ilk sırada yer aldı. Almanya'ya bu dönemde 3 milyon 721 bin 369 dolar karşılığında bin 38 ton bal satıldı. ABD 2 milyon 459 bin 724 dolarla ikinci ve Suudi Arabistan 2 milyon 6 bin 874 dolarla üçüncü sırada yer aldı. Türk balına ilginin belirten DKİB Yönetim Kurulu Başkanı Saffet Kalyoncu "Bitki çeşitliliğine göre bölgelerin bitki özellikleri ve bu bitkilerden üretilen balın sahip olduğu faydalı besin kaynakları da tanıtılarak bal ihracatı daha da artırılabilir. Ayrıca yörelere ve bitkilere göre coğrafi işaretler tescil ettirilip markalı ürünlerin daha ön plana çıkarılmasıyla bal ihracatının daha da gelişeceğine inanıyoruz." şeklinde konuşarak markalaşmanın Türk balı açısından önemine değindi.

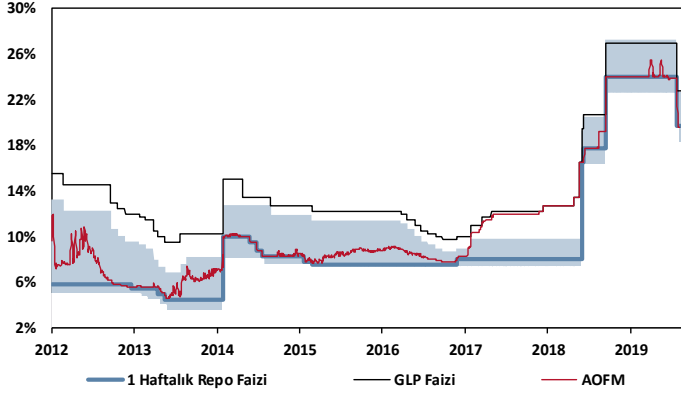
Türkiye'de son 10 yılda büyüme trendinde olan otomotiv tedarik sektörü, ihracatta düşüşe geçti. Yerli tedarik sanayindeki ihracat ilk 7 ayda %5 düşüş yaşadı. Bu düşüşün Almanya ve İngiltere'deki gelişmeler nedeniyle daha da artacağından endişeleniliyor. TAYSAD Başkanı Alper Kanca, küresel otomotiv sektöründeki üretimin artmaması durumunda tedarik sanayicilerini zor günlerin beklediğini dile getirdi. Yurt dışındaki ana sanayilerin daralması nedeniyle, sektör yetkilileri iç piyasayı canlandıracak önlemlerin alınmasını istiyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

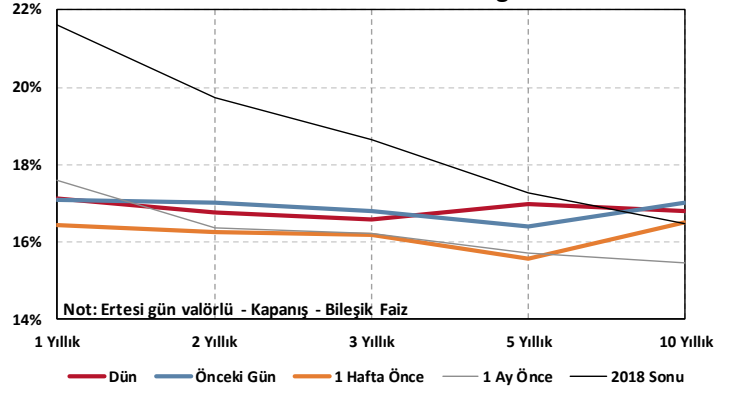
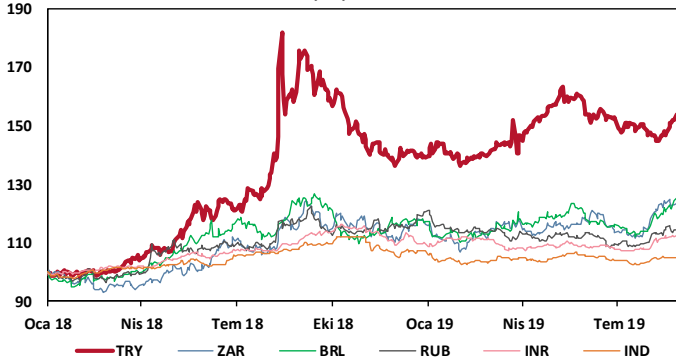
Ukrayna, tarımı geliştirmek amacıyla Dünya Bankası'ndan 200 milyon dolar tarım kredisi aldı. Ukrayna Maliye Bakanı Oksana Markarova, Ukrayna'nın tarım altyapısını güçlendirmek ve tarım alanlarının satışına ilişkin yasağı kaldırmaya hazırlanmak için Dünya Bankası'ndan 200 milyon dolar kredi aldığını açıkladı. Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, 8 Ağustos'ta yaptığı açıklamada yasağın bu yıl içinde kaldırılacağını söylemişti.

Aksa Jeneratör Turquality belgesi aldı. 2018 yılında %65'i yurt dışı satışlardan olmak üzere 1,5 milyar lira ciroya ulaşan Aksa Jeneratör'ün, Türkiye, Çin ve ABD'de üç adet üretim tesisi bulunmakta. Açıklamada görüşlerine yer verilen Aksa Jeneratör CEO'su Alper Peker, "Aksa Jeneratör, 2025 yılına kadar dünyada en büyük ilk üç üretici firmadan biri olma hedefiyle çalışıyor." değerlendirmelerinde bulundu.

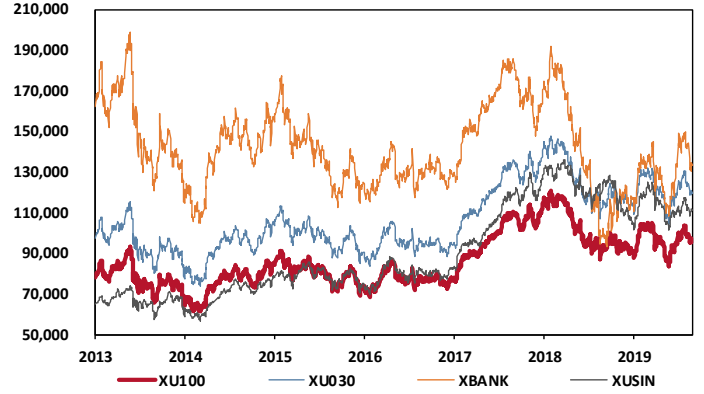
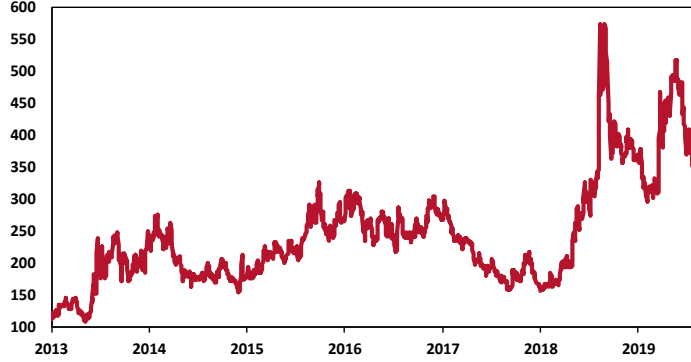
TCMB Faiz Koridoru



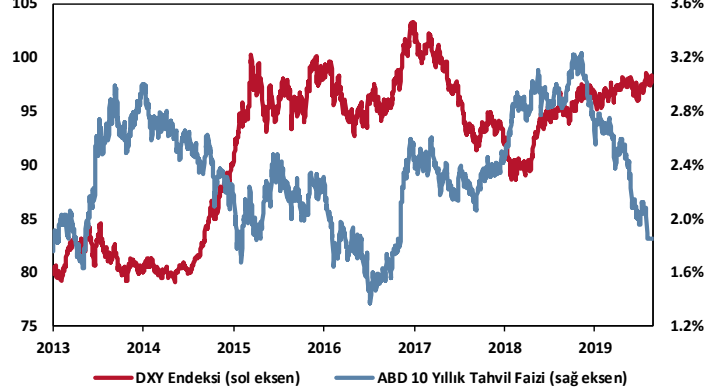
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

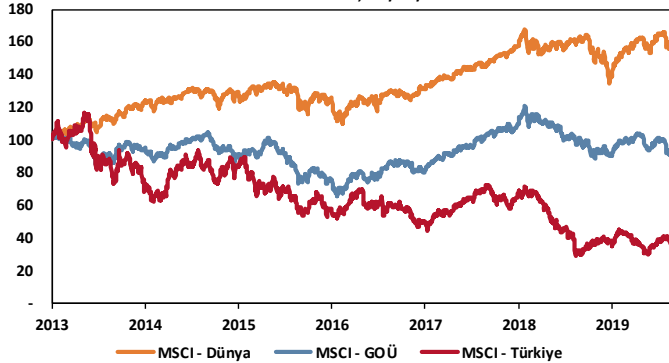
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

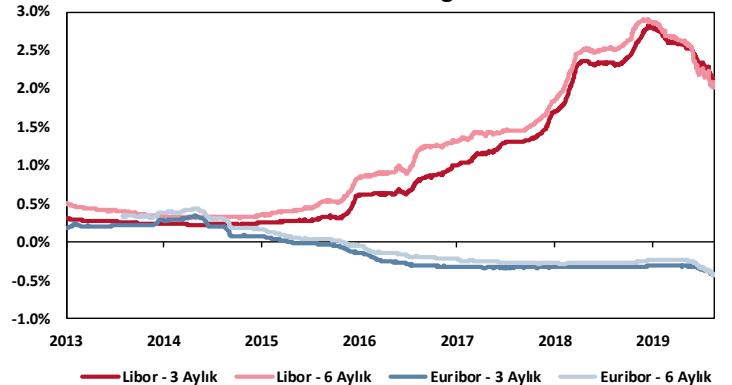


MSCI Hisse Endeksleri

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   