



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
29 Ocak 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor. Gelişmiş ekonomilerde dün açıklanan makroekonomik veriler karışık bir tablo ortaya koyarken, şirket bilançolarına yönelik olumlu beklentiler bazı finansal varlıkları destekledi. Dünya genelinde hisse senetleri dün yükselişle tamamlarken, OPEC'in üretim kısıntısını üç ay daha uzatabileceği haberleri ham petrol fiyatlarının bir miktar toparlanmasını sağladı. Risk iştahındaki toparlanmayla birlikte gelişmiş ülke tahvillerinde ve altın gibi güvenli limanlara talep ivme kaybetti. Bu ortamda dün Türk finansal varlıklarda da karışık bir seyir hakimdi. Hisse senetlerinde %0,3 seviyesinde gerileme yaşanırken, TL günü yataya yakın tamamladı. Kısa vadeli tahvil faizlerinde önemli bir değişim yaşanmazken, uzun vadeli tahvil faizleri geriledi. Öte yandan, Çin'deki korona virüsüne ilişkin devam eden kaygılar bu sabah risk iştahında kırılğanlığa yol açıyor. Çin'de virüsten dolayı hayatını kaybedenlerin sayısı 130'u aştığı açıklandı. Asya piyasaları yeni güne zayıf bir başlangıç yaparken, günün ilerleyen saatlerinde ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı gündemin ön sırasında yer alacak. Yurtiçinde ise gündem sakin olduğu için, küresel risk iştahının seyri Türk finansal varlıklar açısından önemli olabilecek.

ABD'de açıklanan Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri karışık bir tablo ortaya koyarken, tüketici güveni yeni yıla beklentilerden hızlı bir artışla başladı. Aralık'ta toplam dayanıklı mal siparişleri bir önceki aya göre %0,4 olan tahminlerin oldukça üzerinde %2,4 artarken, yatırımlar için öncü göstere niteliğindeki çekirdek dayanıklı mal siparişler değişmediği beklentilerinin aksine %0,9 geriledi. Toplam satışlarda beklentilerin üzerinde sonuçlar kısmen Kasım verilerindeki aşağı yönlü revizyonun etkilerini yansıtırken, diğer detaylar 2019 son çeyrek büyümesi içinde özel sektör tüketiminin daha sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Öte yandan, Conference Board tüketici güven endeksi Aralık'taki 126,5'ten Ocak'ta 128,0 olan tahminleri aşarak 131,6'ya yükseldi.

Hazine dün TLREF'e endeksli tahvil ve iki yıl vadeli kira sertifikası ihraçları gerçekleştirdi. Buna göre, iki yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilde yıllık ortalama bileşik faiz %10,21 olarak gerçekleşirken, rekabetçi olmayan teklifler

Takvim

- 29-Oca** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ocak ABD, Fed faiz kararı
- 30-Oca** TCMB, 2020 I. Enflasyon Raporu Euro Bölgesi, Ekonomik güven endeksi, Ocak ABD, GSYH, 4. çeyrek İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı
- 31-Oca** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Aralık Euro Bölgesi, Öncü enflasyon verileri, Ocak ABD, Çekirdek PCE verileri, Aralık
- 3-Şub** TÜİK, TÜFE ve ÜFE verileri, Ocak ABD, ISM imalat sanayi aktivite endeksi, Ocak

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	119,802	-0.29%	4.40%	4.70%
BİST-30	143,996	-0.32%	3.50%	3.72%
XUSIN	146,357	-0.35%	5.25%	5.18%
XBANK	174,718	-0.23%	8.32%	9.08%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9383	-0.08%	-0.02%	-0.16%
Euro/TL	6.5504	-0.02%	-1.61%	-1.78%
Sepet Kur*	6.2444	-0.01%	-0.95%	-0.90%
Euro/Dolar	1.1020	0.04%	-1.62%	-1.69%
Dolar/JPY	109.13	0.22%	0.03%	0.48%
DXY	98.0180	0.01%	1.69%	1.69%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.09%	10.10%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	10.22%	10.37%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.63%	5.68%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.65%	1.60%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.80	1.569%
18 Mayıs 2021	4.875%	102.28	3.072%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1565.86	-1.00%	3.22%	3.22%
Reuters/Jefferies CRB*	183.50	0.36%	-7.02%	-6.34%
Brent (Dolar/varil)	59.51	0.32%	-12.69%	-9.83%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.93	-0.62%	0.14%	-12.20%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

dahil toplamda 4,0 milyar TL borçlandı. İki yıl vadeli ve altı ayda bir %4,88 sabit getirili kira sertifikası ihracında ise 2,9 milyar TL satış gerçekleştirildi.

Motorin ve benzin fiyatlarında gece yarısından geçerli olmak üzere indirimde gidildi. Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, söz konusu indirim motorinde pompa fiyatlarına ortalama 13 kuruş, benzinde ise 10 kuruş olarak yansıtılacak. Motorin ve benzindeki indirimin yanı sıra gazyağında 31 kuruş, kalorifer yakıtında 8 kuruş, Fuel-Oil'de 3 kuruş ve yüksek kükürlü Fuel Oil'de 8 kuruş indirim yapıldı.

Motorin için özel tüketim vergisi (ÖTV) oranı yeniden belirlendi. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararına göre, ağırlık itibarıyla kükürt oranı %0,001'i geçmeyenler motorin vergi tutarı litre başına 1,9059 TL olarak tespit edildi. Daha önce ÖTV tutarı litre başına 1,7945 TL seviyesinde bulunuyordu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Rekabet Kurumu beş sigorta şirketine ceza verdi. Rekabet Kurumu, sigortacılık sektöründe faaliyet gösteren sekiz şirket hakkında yürüttüğü soruşturmayı sonuçlandırdı ve rekabeti bozucu eylemlerde bulunduğuna hükmettiği beş şirkete para cezası verdi. 23 Ocak tarihli karar metninde Allianz Sigorta, Dubai Starr Sigorta, Ergo Sigorta, Eureko Sigorta ve Sombo Japan Sigorta'ya 2018 gelirlerinin belirli oranlarında ceza verildiği ifade edildi.

4 kişilik ailenin açlık sınırı 2.219 TL'ye ulaştı. Türk-İş'in Açlık ve Yoksulluk Sınırı araştırmasına göre, Ocak ayında 4 kişilik ailenin açlık sınırı 2.219 TL, yoksulluk sınırı 7.229 TL oldu. Evli olmayan, çocuksuz bir çalışanın yaşama maliyeti ise aylık 2.698 lira olarak hesaplandı.

Türkiye'de 2019 yılında yabancı ortaklı 12.634 şirket kuruldu. Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği istatistiklerine göre yabancı ortaklı kurulan şirketlerin toplam sermayesi 5,7 milyar TL'yi bulurken, yabancı sermaye oranı %83,2 olarak gerçekleşti. Yabancı sermayenin kaynağı olan ülkeler sıralamasında 970 şirket ile İran ilk sırada gelirken, İran'ı 747 şirket ile Suriye ve 418 şirket ile Suudi Arabistan takip etti. Almanya ortaklı şirketlerin toplam sermayesi 2019'da 1,1 milyar lirayı bulurken, Hollanda ortaklıların 306,5 milyon lira, Suriye ortaklıların ise 217,7 milyon lira oldu.

İstanbul Havalimanı'na 6 yeni hava yolu şirketi daha geliyor. İGA Havalimanı İşletmesi İcra Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü Kadri Samsunlu, İstanbul Havalimanı'nda slot kapasitesini büyüttükleri için yeni hava yolu şirketlerinin geldiğini belirterek, "2019'da 11 yeni hava yolu şirketi geldi. 2020 yılı için şu an gelmesi kesinleşen 6 hava yolu var. Bu trend önümüzdeki günlerde devam edecek." dedi. Havalimanının tüm fazları bittiğinde ülke ekonomisine ciddi katkı sağlayacağını dile getiren Samsunlu, 225 bin kişinin istihdam edileceğini, neredeyse bir milyon kişinin buradaki ekonomiden faydalanarak yaşamını sürdüreceğini söyledi. Samsunlu, havalimanının tüm fazlar tamamlandığında ülke ekonomisine 40 milyar dolarlık katkı sunacağını, projenin 3-5-10 yıl için değil 50-100 yıl için yapıldığını anlattı.

Türk Hava Yolları (THY), Kazakistan'ın Aktau ve Atyrau şehirlerine tarifeli sefer başlatılmasına karar verdi. THY, Kazakistan'ın Aktau ve Atyrau şehirleri dışında bu yıl Ekvator Ginesi'ndeki Malabo, Japonya'daki Haneda, ABD'deki Newark ve Kanada'daki Vancouver'a da uçuş yapacak. THY bu yıl iç hatlarda 31,5-33 milyon, dış hatlarda 46-47 milyon olmak üzere toplam 78-80 milyon yolcu taşınmayı ve yaklaşık 14,5-14,8 milyar dolar da konsolide satış geliri elde etmeyi hedefliyor.

Türkiye'nin en büyük ilaç şirketlerinden olan Toksöz Grup'a ait Sanovel'in %30'u 200 milyon dolara Yamma Investments'a satıldı. Lüksemburg merkezli Yamma Investments, jenerik ilaç üretimi alanında Türkiye'nin önemli üreticilerinden biri olan Sanovel'den azınlık hissesi satın alımı konusunda anlaşmıştı. Şirketten yapılan açıklamada, bu işlemin Toksöz Grup şirketlerinin bilançolarını küçültüp vergi yükümlülüklerini ödemelerine, bununla beraber Sanovel'in yeni ürünlerinin Ar-Ge çalışmalarına ve ihracat yatırımlarına olanak sağlayacağı belirtildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

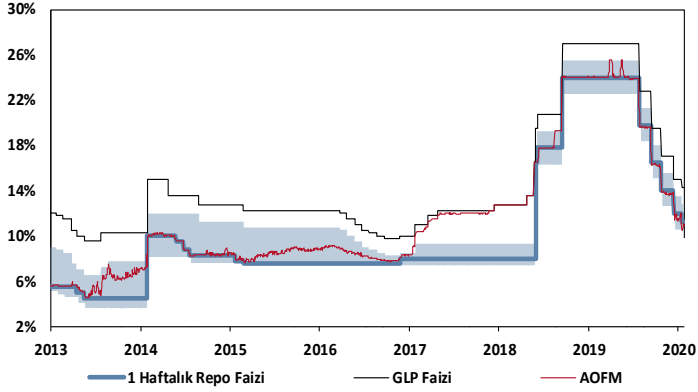
Çağrı merkezi şirketi CMC, Hırvatistan merkezli hizmet sağlayıcısı M+ Group ile birleşiyor. CMC'yi 2015 yılında satın almış olan Mid Europa Partners yeni oluşacak şirketin %30'unun sahibi olacak. Zagreb Borsası'na yapılan yazılı açıklamaya göre, iki şirketin birleşmesiyle oluşacak grup 7.000'i aşkın çalışanıyla Hırvatistan'ın en fazla çalışanı olan şirketi olacak. Yeni şirketin yıllık gelirinin ise 65 milyon euro'yu aşması bekleniyor.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 2020 yılı ulusal doğal gaz tüketim tahminini açıkladı. Resmi Gazete'de yayımlanan kurul kararına göre, 2020 yılı doğal gaz tüketimi, yaklaşık 52 milyar Sm³ olarak açıklandı. 2019 yılı doğal gaz tüketimi yaklaşık 47 milyar Sm³ seviyesindeydi.

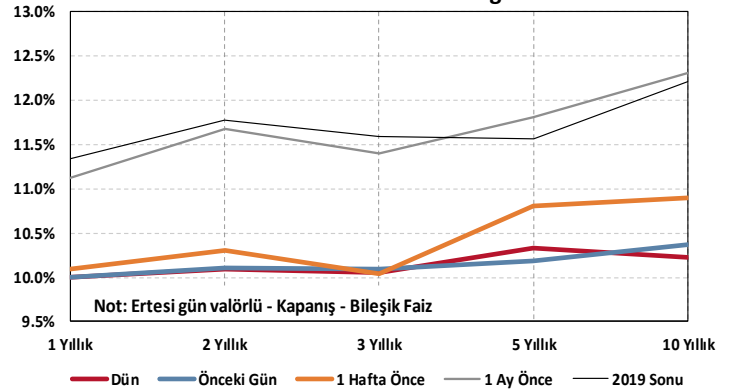
Türkiye'nin en büyük Biyokütle Elektrik Santrali (BES) devreye girdi. Yılda ortalama 260 bin ton zirai atığı bertaraf ederek yaklaşık 200 gigavatsaat elektrik üretmesi planlanan Afyon Eber Elektrik Santrali devreye alındı. MİMSAN'a ait olan tesisin kurulu gücü 27 megavat.

Kangal Termik Elektrik Santrali (TES) üretime başladı. 1 Ocak 2020 tarihinde çevre yatırımlarını yapmadığı için tamamen veya kısmi olarak kapatılan 6 santralden biri olan Kangal TES'in bir ünitesi "geçici faaliyet belgesi" aldı. Toplam kurulu gücü 457 megavat olan santralin, iki ünitesinde baca gazı arıtma tesisi bulunmuyor. 157 megavat kurulu gücündeki üçüncü ünite ise baca gazı arıtma tesisi bulunması sebebiyle geçici faaliyet belgesi alarak üretime başladı.

TCMB Faiz Koridoru

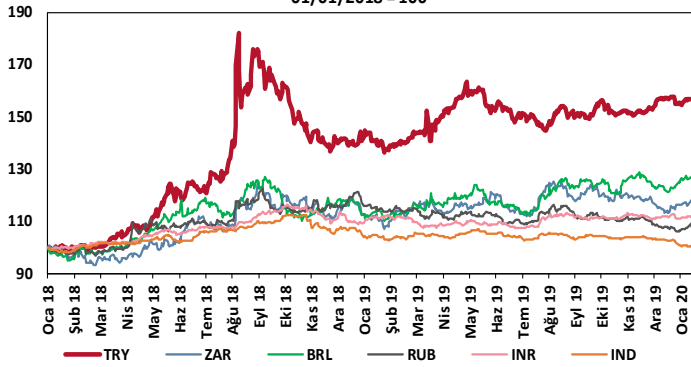


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

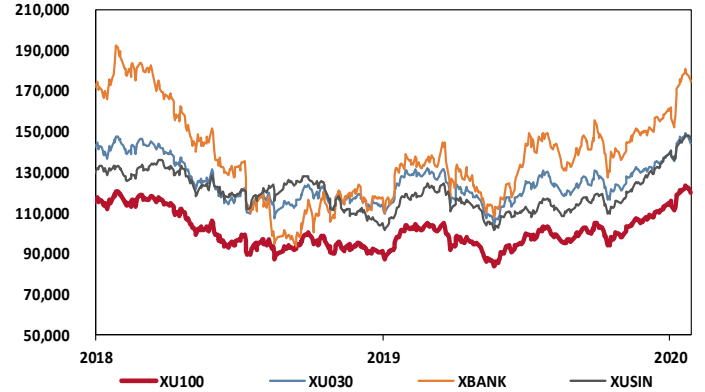


GÖÜ Para Birimleri / USD

01/01/2018 = 100

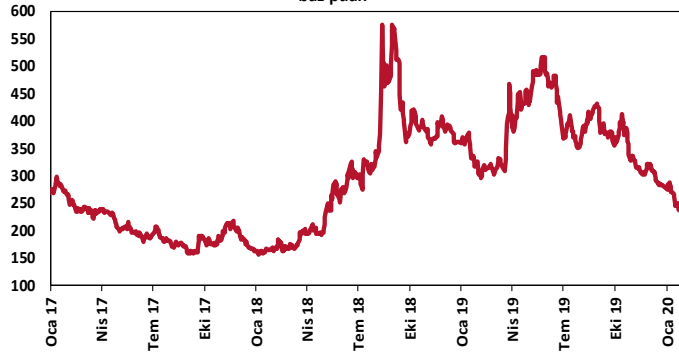


Hisse Endeksleri

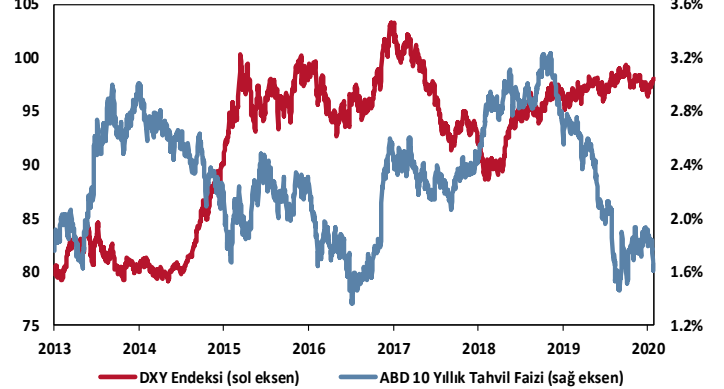


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

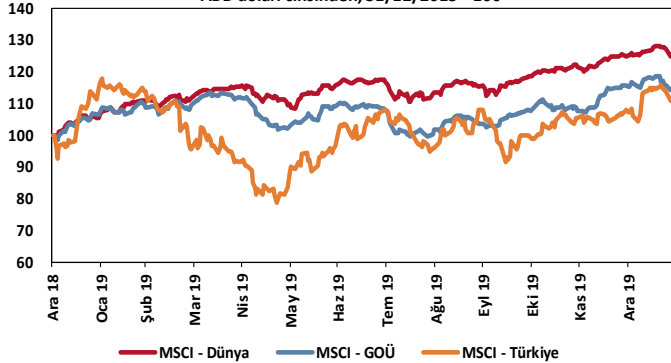


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

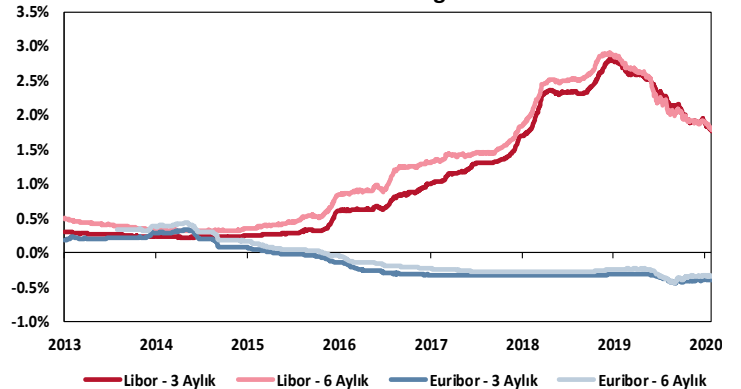


MSCI Hisse Endeksleri

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 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   