



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
29 Haziran 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahında kırılğan seyir devam ediyor. ABD’de vaka sayılarındaki artış, bazı eyaletlerde normalleşme adımlarının geri çekilmesine yol açarken, finansal piyasalarda risk iştahını zayıflattı. Bu dinamiklerle Cuma günü MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,6 gerilerken, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi’nde düşüş %1,7’yi buldu. Güvenli limanlara olan talep güçlü seyrederken, ham petrol fiyatları hafif düştü. Altın fiyatı %0,5 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,67’den %0,64’e indi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %0,6 geriledi. Veri gündemi sakinken Türk finansal varlıklar küresel eğilimlere kıyasla bir miktar olumlu seyretti. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,3 yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında yataya yakın kapandı. Tahvil faizleri ise hafif yükseldi. Bu sabaha küresel piyasalar geçen haftadan kalan eğilimle kırılğan bir başlangıç yaparken, gün içinde jeopolitik gelişmeler ve salgının yayılma hızına yönelik haberlerin yanında ABD Mayıs ayı bekleyen konut satışları, Almanya Haziran ayı öncü enflasyon verileri ve Euro Bölgesi Haziran ayı ekonomik güven endeksi takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Haziran ayı ekonomik güven endeksinin açıklayacakken, küresel risk iştahının Türk finansal varlıkların seyri açısından belirleyici olabileceği düşünülüyor. Haftanın ilerleyen günlerinde ABD’de Haziran ayı ISM imalat sanayi ve hizmet sektörü aktivite endeksleri ve tarım dışı istihdam verileri, Euro Bölgesi’nde nihai PMI ve öncü enflasyon rakamları ve Çin Haziran ayı PMI verileri önemli olacak. Türkiye’de ise bu hafta Haziran ayı enflasyon ve imalat sanayi PMI verileri ile Mayıs ayı dış ticaret istatistikleri açıklanacak.

ABD’de Mayıs ayında bireysel gelirler beklentilerin üzerinde kalsa da harcamalardaki toparlanma görece zayıf kaldı. Bireysel gelirler bir önceki aya göre Mayıs’ta %6,0 olan beklentilerin altında %4,2 gerilerken, harcamalarda aylık artış %8,2 ile %9,0 seviyesindeki tahminlerin altında kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu %0,0 olan beklentilerin hafif üzerinde %0,1 gelirken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %1,0’da yatay kaldı.

Takvim

29-Haz	TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Haziran
30-Haz	TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Mayıs İngiltere, GSYH büyümesi, 1Ç20 Euro Bölgesi, TÜFE, Haziran (öncü)
1-Tem	ISO, İmalat PMI, Haziran Almanya, İmalat PMI, Haziran
2-Tem	TCMB, PPK toplantı tutanakları Euro Bölgesi, İşsizlik oranı, Mayıs ABD, Tarım dışı istihdam, Haziran ABD, İşsizlik oranı, Haziran ABD, Fabrika siparişleri, Mayıs
3-Tem	TÜİK, TÜFE ve Yurtiçi ÜFE, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	114,668	0.46%	8.67%	0.21%
BIST-30	132,614	0.27%	7.89%	-4.48%
XUSIN	146,986	0.81%	9.93%	5.63%
XBANK	129,500	0.22%	6.08%	-19.15%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8506	-0.03%	0.63%	15.18%
Euro/TL	7.6898	0.02%	1.86%	15.31%
Sepet Kur*	7.2707	0.02%	1.27%	15.39%
Euro/Dolar	1.1217	0.00%	1.27%	0.06%
Dolar/JPY	107.21	0.02%	-0.41%	-1.29%
DXY	97.4330	-0.16%	-0.93%	1.08%

*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	9.19%	8.94%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	11.67%	11.61%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.06%	6.64%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.64%	0.67%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.38	4.43%
16 Ocak 2023	5.500%	98.00	6.36%
23 Ocak 2025	6.000%	96.50	6.91%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1770.62	0.52%	2.57%	16.72%
Reuters/Jefferies CRB*	143.76	-0.71%	1.65%	-18.88%
Brent (Dolar/varil)	41.02	-0.07%	13.64%	-39.17%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.54	0.88%	-19.15%	-31.70%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Resmi Gazete'de yayınlanan İthalat Rejimi Kararına Ek Cumhurbaşkanı Kararı ile bazı ürünlere ilave gümrük vergisi uygulanacağı duyuruldu. Bu kapsamda, COVID-19 salgınının Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerinin azaltılması ve yerli sanayinin artan ithalat baskısına karşı korunması amacıyla sanayi sektörü kuruluşları ve firmalardan gelen talepler de dikkate alınarak bazı ithal ürünlerde ek gümrük vergisi uygulanmasına karar verildi. Buna göre, tekstil, döküm ve kaynak makineleri, takım tezgahları, presler, tarım ve hasat makineleri, pompalar, gemi vinçleri, römorklar gibi muhtelif ürünleri kapsayan 400'ün üzerinde ürün için 30 Eylül'e kadar geçici olarak ürün bazında değişen oranlarda %20'ye kadar, bu tarihten sonra ise 10 puana kadar daha düşük oranlarda ilave gümrük vergisi uygulanacak. Öte yandan yayımlanan diğer bir ithalat rejimi kararında yapılan değişikliklerle, güneş panellerinde kullanılması kaydıyla ithal edilecek yansıtıcı filmlerde gümrük vergisi oranının %10 olarak uygulanması kararlaştırıldı.

Türkiye İşçi Sendikaları Konfederasyonu (Türk-İş), Haziran ayında 4 kişilik ailenin açlık sınırını 2 bin 431 lira 8 kuruş, yoksulluk sınırını ise 7 bin 918 lira 82 kuruş olarak hesapladı. Türk-İş'in açıkladığı verilere göre, Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin gıda için yapması gereken asgari harcama tutarı bir önceki aya göre %0,29 oranında gerilerken, yılın ilk yarısı itibarıyla fiyatlardaki artış %12,41 oranında oldu. Gıda enflasyonunda son 12 ay itibarıyla artış oranı %17,60 oldu. Yıllık ortalama artış oranı ise %12,68 olarak hesaplandı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Otokar (OTKAR) - Gürcistan Belediye Kalkınma Fonu ile 175 adet otobüs ve bu otobüslerin yedek parça ve eğitimlerini kapsayan yaklaşık 18,7 milyon euro tutarında bir ihracat sözleşmesi imzaladı. Teslimatların 2021 Mart ayına kadar tamamlanması planlanıyor.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, denizlerdeki hidrokarbon aramalarına ağırlık verildiğini, sismik araştırma döneminin bittiğini ve keşif amaçlı sondaj sürecine girdiğini söyledi. Bakan Dönmez bir röportajında, 2020 yılında 44 kuyu açtıklarını ifade ederken, Türkiye Petrolleri'nin Akçakoca'da bir doğal gaz keşfinin olduğunu ve üretim yaptıklarını belirtti. Altın üretiminde 2019 yılında 38 bin ton üretim gerçekleştirildiğini söyleyen Dönmez, 45 bin ton hedeflendiğini ekledi.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, proje bazlı devlet yardımından yararlanan yatırımcı firmaların, Ar-Ge faaliyetlerine kaynak ayırmalarını teşvik etmek amacıyla düzenlemeye gitti. Yatırımlara Proje Bazlı Devlet Yardımı Verilmesine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Cumhurbaşkanı Kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Bu kapsamda desteklerden yararlanan yatırımlarda, yatırım tamamlama vizesini müteakip 3 yıl boyunca her yıl net satışların asgari %2'si kadar Ar-Ge harcaması yapıldığının yeminli mali müşavir raporuyla belgelendirilmesi halinde, vergi indirimi desteği, belirlenen azami oranları aşmamak kaydıyla, yatırıma katkı oranına 5 puan ilave edilmek suretiyle uygulanacak. Proje bazlı teşvik sisteminden faydalanan firmaların istihdam maliyetlerini yatırım döneminde de azaltabilmek amacıyla sigorta primi işveren hissesi desteğinin uygulanmasının yatırım döneminde başlamasına da imkan sağlandı.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, "nanoteknoloji, ileri malzemeler, biyoteknoloji, ileri imalat ve işleme teknolojileri" alanında proje üreten 11 Türk kuruluşuna 4,4 milyon euroluk hibe desteği vereceğini açıkladı. TÜBİTAK'tan yapılan açıklamaya göre, Ufuk2020 Programı'nın Endüstriyel Liderlik ve Rekabetçilik bileşeni altında bulunan "nanoteknoloji, ileri malzemeler, biyoteknoloji, ileri imalat ve işleme teknolojileri" alanı kapsamında yapılan başvurulardan 11 Türk kuruluşunun yer aldığı 8 farklı proje AB Komisyonu tarafından desteklendi.

Konut kredi faizlerindeki düşüş konut satışlarına yansdı. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü, faizlerin düştüğü 1 Haziran'dan itibaren ülke genelinde 93.704 kredili satış işlemi gerçekleştiğini bildirdi. Aynı rakam geçen yılın aynı döneminde 6.658 seviyesinde gerçekleşmişti. İstanbul 14.465, Ankara 12.172, İzmir 6.220, Bursa 3.592, Antalya ise 3.077 ile kredili konut satışının en yoğun olduğu iller olarak sıralandı.

Otomotiv Yetkili Satıcıları Derneği (OYDER) Yönetim Kurulu Başkanı Murat Şahsuvaroğlu, piyasada sıfır araç bulunurluğunun Eylül ayında artmasını beklediklerini ifade etti. Bu dönemde arz-talep arasında dengesizlik olduğunu ve arzın talep kadar kuvvetli olmadığını vurgulayan

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Şahsuvaroğlu, "Çünkü fabrikaların hepsi pandemi sürecinin akabinde yeni normale ayak uydurmaya çalışıyorlar. Bugün herkes tam kapasiteye henüz geçemedi. Çünkü bütün bir değer zinciri, bütün bir lojistik zinciri hala normal seyrine dönemedi. Bunun için 1-2 ay daha lazım." dedi. Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (UİB) Yönetim Kurulu Başkanı Baran Çelik de tedbirlerin gevşetilmesi ile Eylül ayında tam kapasite hedeflediklerini açıkladı.

Uzay ve savunma alanında gücünü artırmak isteyen Türkiye'de yeni bir uydu şirketinin kurulması planlanıyor. Dünya Gazetesi'nde yer alan habere göre, Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanı Prof. Dr. İsmail Demir, "TUSAŞ, Türksat ve TÜBİTAK; iletişim, haberleşme ve gözlem uyduları denkleminde, birbirleri ile dirsek teması kurması gereken kuruluşlar. Bu konu zaman zaman tarafımızdan gündeme getirildi ve sayın Cumhurbaşkanımız tarafından da üzerinde genelde üzerinde çalışılması tavsiye edilen bir konu oldu. Şu aşamada net olarak konuştuğumuz, bu oyuncuların, bir araya gelerek oluşturdukları yapının, Türkiye'nin uydu şirketi olması." şeklinde konuştu.

Microsoft dünya çapında tüm mağazalarını kapatma kararı aldı. Tüm mağazalarını kapatmayı planlayan Microsoft, 4 farklı mağazasını ise deneyim merkezi olarak yeniden tasarlayacak. Mağazaları ardında bırakarak e-ticarete odaklanan Microsoft, Microsoft.com, Xbox ve Windows üzerinden 190 pazarda 12 milyar aylık müşteriye sahip olduğunu söyledi. Şirket kaynakları ise Microsoft'un aslında gelecek yıl itibarıyla fiziksel mağazaları kapatmayı planladığını ancak COVID-19'un bu süreci hızlandırdığını dile getirdi.

Air France-KLM'nin Hollanda birimi, hava yolu şirketinin COVID-19 krizinden çıkmak için Hollanda'dan 3,4 milyar euroluk kurtarma paketi alacak. Fransa hükümetinin Air France'a sağladığı 7 milyar euro kredi ve garantilerin ardından yaşanan bu gelişme, Avrupa'nın en büyük hava yolu şirketlerinin sektördeki gerilemeyi aşmasının devlet yardımına bağlı olduğunu bir kez daha gösterdi.

Güneydoğu Asya ülkesi Tayland'da ucuz hava yolu şirketi NokScoot'un COVID-19 salgınında uğradığı zarar nedeniyle tasfiye edileceği bildirildi. Şirketin büyük ortağı, Singapurlu Scoot&Nok Hava Yollarından yapılan açıklamada, kurulduğu 2014 yılından bu yana kâr edemeyen şirketin mali durumunun pandemi koşullarında daha da zora girdiği belirtildi. Açıklamada, şirketin %49 hissesine sahip diğer büyük ortak Singapur Hava Yolları ile yapılan istişareler sonunda tasfiye kararı alındığı kaydedildi.

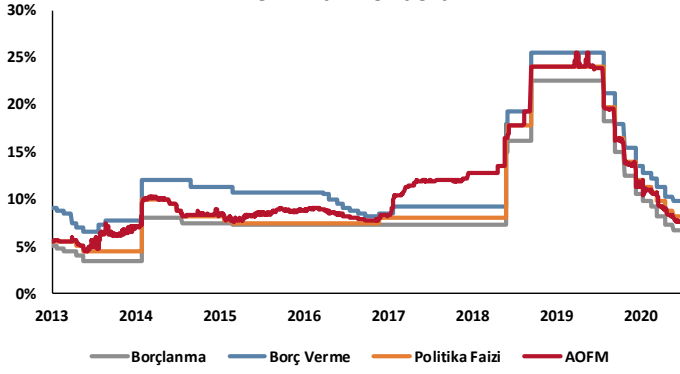
H&M 2020 yılında 40 civarında mağaza kapatmayı bekliyor. H&M ikinci çeyrekte 6,48 milyar İsveç kronu vergi öncesi zarar kaydetti. H&M Türkiye Ülke Müdürü Müge Arpacıoğlu, Türkiye pazarındaki konumlarından memnun oldukları açıklamasında bulundu. Arpacıoğlu ayrıca, karlı hissetmediğimiz mağazaları kapatıp yerine güçlü lokasyonlar kattıklarını söyledi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Başkanı Mustafa Yılmaz, yenilenebilir elektriği kullananlar için fırsatlar olacağını belirtti. Haber-türk'ün haberine göre, EPDK Başkanı Mustafa Yılmaz ayrıca, enerji borsasında yeni bir enstrüman olarak yeşil sertifika ürünlerinin tanımlanacağını ve karbon ticaretinde çalışmalar yapılacağını ifade etti.

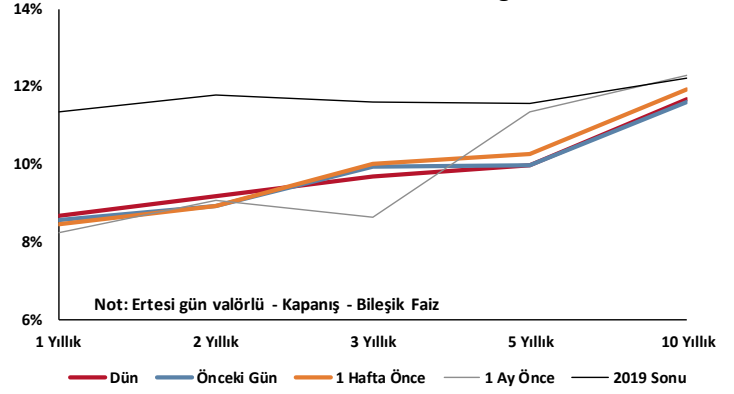
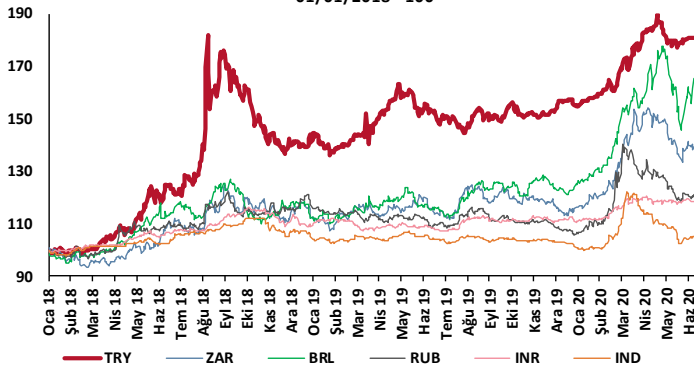
EPDK, 4 şirketin ikinci tarife uygulama dönemi perakende satış tarifelerine yönelik kurul kararlarını revize etti. EPDK'nin konuya ilişkin Kurul kararları, Resmi Gazete'nin 27 Haziran tarihli sayısında yayımlandı. Buna göre, Palen Enerji Doğalgaz Dağıtım Endüstri ve Ticaret A.Ş., Armadaş Arsan Maraş Doğal Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş. ve İzmir Doğalgaz Dağıtım Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'nin sistem kullanım bedeli üst sınırları revize edildi. Söz konusu kararlar, 1 Temmuz itibarıyla yürürlüğe girecek.

Uluslararası Atom Enerjisi Kurumu küresel ölçekteki nükleer enerji santralleri ve projeleri ile ilgili 2019 yılı verilerini açıkladı. 2019 yılı sonu itibarı ile dünyanın 30 ayrı ülkesinde, toplam kurulu güçleri 392,1 gigavat (GW) olan 443 nükleer güç reaktörü devrede bulunuyor. 2019 yılında toplam kurulu güçleri 5.174 megavat (MW) olan altı reaktör devreye girerken, 10.196 MW gücündeki 13 reaktör devreden çıktı. Toplam güç ise bir yıl önceye göre 4,5 GW geriledi. 2019 sonu itibarı ile 19 ayrı ülkede toplam kurulu güçleri 57,4 GW olacak 54 reaktör inşaat aşamasında bulunuyor. Bu gücün 36,5 GW'lık bölümü de Asya bölgesinde inşa ediliyor.

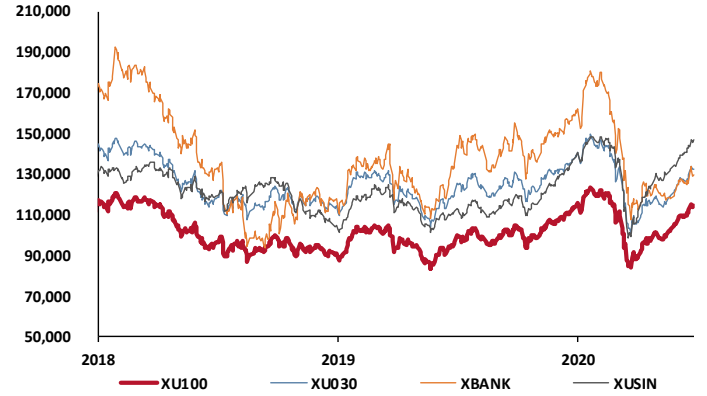
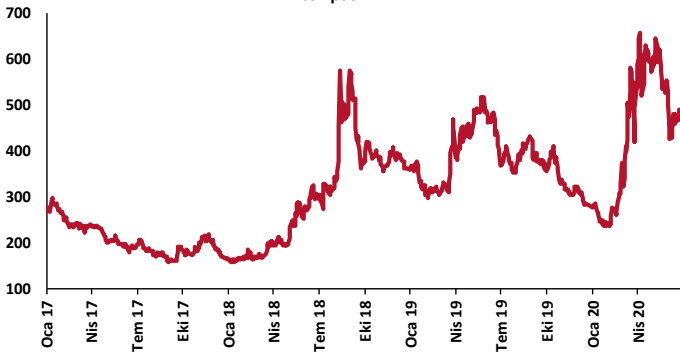
TCMB Faiz Koridoru



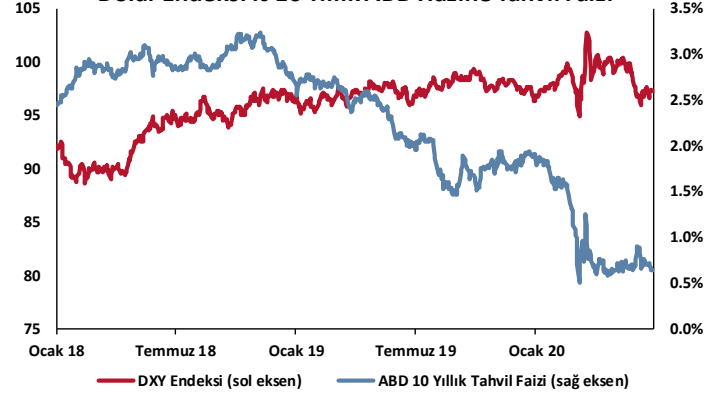
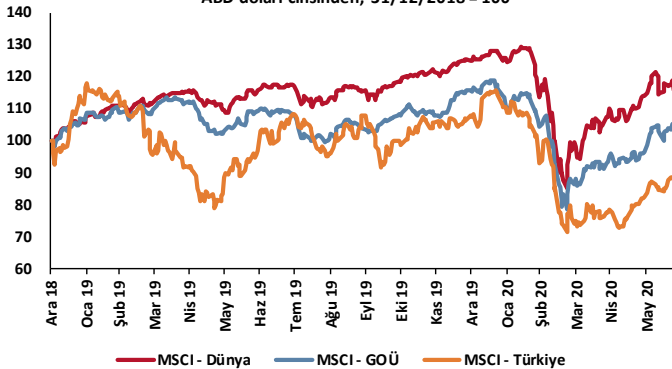
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

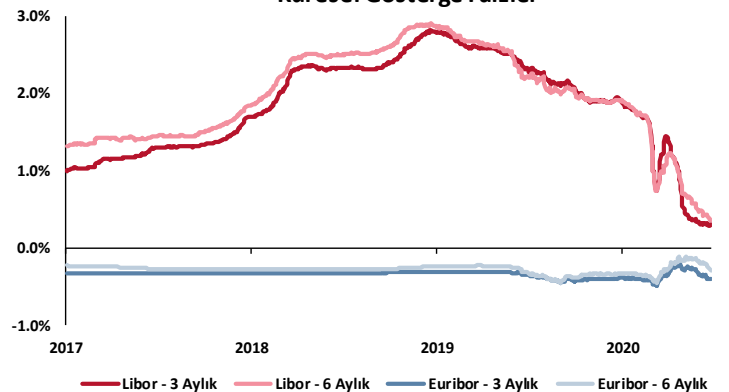
Hisse Endeksleri

Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

MSCI Hisse Endeksleri
ABD doları cinsinden, 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

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

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 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