



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
29 Temmuz 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Dünyanın çeşitli bölgelerinde yeni COVID-19 vakalarındaki artış, ikinci dalga endişeleri ve ABD-Çin gerilimi risk iştahını baskılamayı sürdürüyor. TL varlıklar ise küresel görünümdeki karışık seyirden olumsuz olarak ayrıştı. TL'de Pazartesi günü başlayan oynaklık sürerken, TL dolara karşı %1,09 ve sepet kura karşı %0,89 değer kaybı yaşadı. BIST 100 endeksi Mart ayı ortasından bu yana en sert günlük düşüşü yaşadı ve %3,59 değer kaybıyla günü 1.153 puandan kapattı. Risk iştahının sınırlı olduğu günde Stoxx Europe 600 endeksi %0,42 yükselirken, S&P 500 endeksi %0,65 değer kaybetti. Altın, COVID-19'a yönelik kaygılarla dün tekrar rekor tazeledi ve 1.980 dolar seviyesinin üzerini test etti. Ancak bu noktada doların bir miktar değer kazanması ve yatırımcıların kâr realizasyonuna gitmesi, fiyatı zirve seviyesinden uzaklaştırdı. Buna rağmen dün ons altın günü %0,9 değer artışı ile 1.959 seviyesinden kapattı. ABD 10 yıllıkları 3 baz puan düşüşle %0,58'e geriledi. Petrol fiyatları artan vaka sayılarının getirdiği talep yönlü endişelerle %0,4 değer kaybı yaşadı ancak 43 dolar seviyelerindeki konumunu korudu. Bugün yurtiçinde yoğun bir veri gündemi mevcut. TCMB'nin yayımlayacağı 3. Enflasyon Raporu ve PPK tutanaklarının yanısıra Haziran ayı dış ticaret istatistikleri de yatırımcılar tarafından takip edilecek.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) bankalardan hissedarlara kâr payı ödemelerini ve hisse geri alımlarını daha uzun bir süre durdurmalarını istedi. AMB yaptığı açıklamada, bankaların en azından Ocak ayına kadar, temettü ödemelerini ve hisse geri alımlarını durdurmalarını ve bonus ödemeleri konusunda "aşırı ılımlı" olmalarını istedi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Çin'in kredi notunu "A+" ve not görünümünü "durağan" olarak teyit etti. Fitch'ten yapılan açıklamada, Çin'in kredi derecelendirmesinin ülkenin sağlam dış finansmanı, güçlü makroekonomik performansı ve ekonomik büyüklüğüyle desteklediği belirtildi. Ayrıca, Çin'in uzun vadeli yabancı para birimi cinsinden kredi notu "A+" ve not görünümü "durağan" olarak teyit edildi. Açıklamaya göre, Çin ekonomisinin bu yıl %2,7, 2021'de %7,5 ve 2022'de %5,5 oranında büyümesi bekleniyor.

Takvim

- 29-Tem** TÜİK, Hizmet üretici fiyat endeksi, Haziran
TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Haziran
TCMB, Enflasyon Raporu III
TCMB, PPK toplantı tutanakları
ABD, Fed faiz oranı kararı
- 30-Tem** Türkiye, Yarım gün tatil
TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Temmuz
Almanya, GSYH büyümesi, 2Ç20
ABD, GSYH büyümesi, 2Ç20
- 31-Tem** Türkiye, Tatil
Almanya, Perakende satışlar, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,153	-3.59%	-0.49%	0.74%
BIST-30	1,301	-3.63%	-2.93%	-6.29%
XUSIN	1,571	-3.14%	5.61%	12.88%
XBANK	1,197	-4.48%	-10.86%	-25.28%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.9335	1.08%	0.10%	16.57%
Euro/TL	8.1234	0.75%	5.00%	21.81%
Sepet Kur*	7.5354	0.89%	2.59%	19.51%
Euro/Dolar	1.1714	-0.31%	4.55%	4.50%
Dolar/JPY	105.08	-0.28%	-2.04%	-3.25%
DXY	93.6960	0.01%	-3.79%	-2.79%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.12%	10.57%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.82%	12.30%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.90%	6.79%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.58%	0.61%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.23%
16 Ocak 2023	5.500%	98.25	6.28%
23 Ocak 2025	6.000%	95.88	7.09%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1958.93	0.88%	10.01%	29.13%
Reuters/Jefferies CRB*	152.75	-0.24%	4.71%	-13.39%
Brent (Dolar/varil)	43.22	-0.44%	5.05%	-34.50%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.80	2.51%	-1.04%	-17.77%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Hazine ve Maliye Bakanlığı dolar cinsi tahvil ve kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Söz konusu işlem ile 26 Temmuz 2023 itfa tarihli 6 ayda bir %1,5 kupon ödemeli 2,5 milyar dolar tutarında tahvil ve 500 milyon dolar tutarında kira sertifikası ihracı gerçekleşti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) yurt dışı yerleşiklerin TL erişimini sınırlayan düzenlemelerde esneklik sağladı. Uluslararası Kalkınma Bankaları yurtiçi piyasadan temin edecekleri TL likiditenin tutulmasını sağlamak ve bu TL likiditeyi yalnızca yurtiçi piyasalarda: yurtiçi yerleşik şirketlere kredi vermek, TL cinsinden menkul kıymet almak ve fazla TL likiditenin yurtiçi bankalarda depo edilmesini sağlamak amacıyla kullanacaklarını taahhüt etmeleri halinde swap, repo, ters repo ve TL depo işlemlerinde söz konusu muafiyet kapsamında yurtiçi bankalarla işlem gerçekleştirebilecekler.

TCMB Haziran ayına ilişkin uluslararası rezerv verilerini yayınladı. Resmi Rezerv Varlıkları, bir önceki aya göre %5 azalarak 86,3 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Ayrıca, Merkez Bankası'nın yurt içi ve yurt dışı yerleşik bankalarla yapmış olduğu finansal türev işlemlerinden kaynaklanan net döviz ve altın yükümlülükleri 58,9 milyar dolar iken, söz konusu tutarın 15,5 milyar doları bir aya kadar vadeli olduğu görülüyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akbank (AKBNK) - 2020 yılının ikinci çeyreğine ilişkin bilançosunu açıkladı. Konsolide olmayan verilere göre banka, ikinci çeyrekte 1.586 milyon TL net kâr elde etti. Buna göre, bankanın ikinci çeyrekteki net kârı, bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %24 oranında artmış oldu. Bankanın yılın ilk altı ayındaki toplam net kârı 2.896 milyon TL oldu.

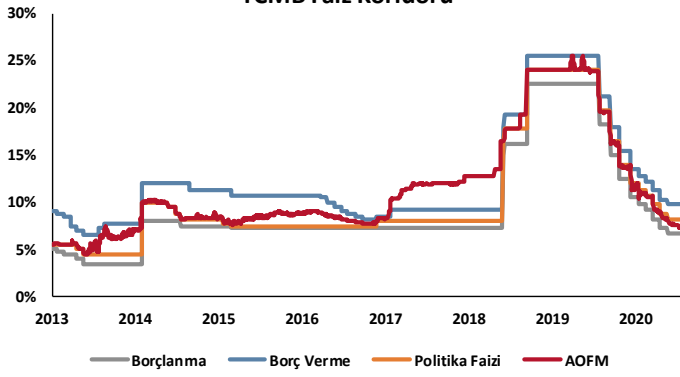
Ford Otosan (FROTO) - 2020 yılının ikinci çeyreğe ilişkin bilançosunu açıkladı. Konsolide olmayan verilere göre şirket, ikinci çeyrekte 280 milyon TL net kâr elde ederken, altı aylık net kârını da 909,4 milyon TL'ye yükseltti. Buna göre, çeyrek bazında bakıldığında şirketin 2020 yılı 2. çeyrek net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %31 oranında azalmış oldu. Altı aylık toplam net kâr rakamları karşılaştırıldığında ise, bir önceki yıla göre yaklaşık %2'lik bir artış gerçekleşmiş oldu.

Tofaş Türk Otomobil Fabrikası (TOASO) - 2020 yılının ikinci çeyreğine ilişkin bilançosunu açıkladı. Konsolide verilere göre şirket ikinci çeyrekte 288,5 milyon TL net kâr elde ederken, yılın ilk altı ayındaki toplam net kârı 634,6 milyon TL'ye ulaştı. Buna göre, şirketin net kâr rakamları bir önceki yılın aynı dönemine göre çeyrek bazda yaklaşık %29 oranında, altı aylık bazda ise yaklaşık %13 oranında azalmış oldu.

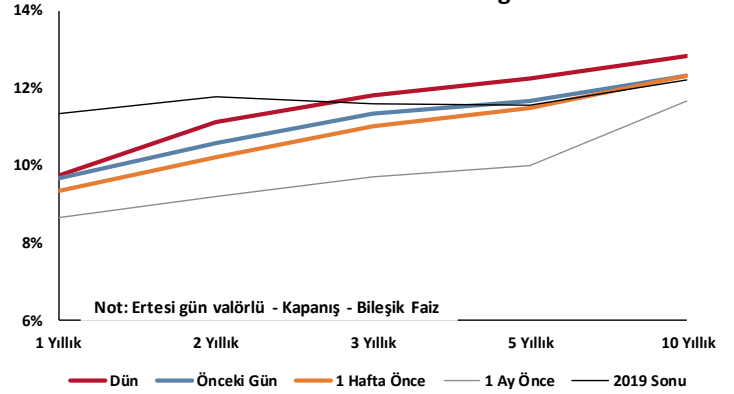
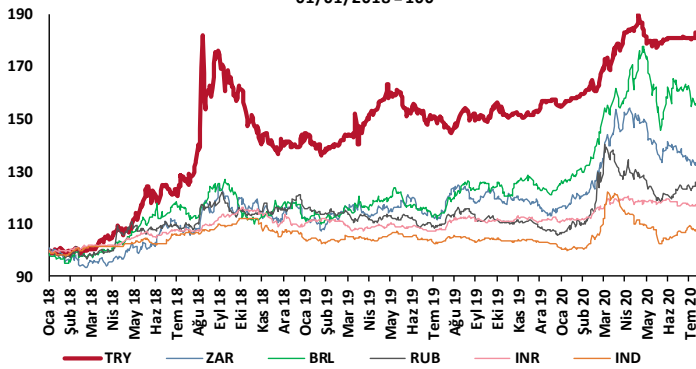
Avrupa Yatırım Bankası, Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'ye (BOTAŞ) 270 milyon dolar kredi verdi. Habertürk Gazetesi'nde yayınlanan habere göre, Avrupa Yatırım Bankası tarafından BOTAŞ'a verilen kredi Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı Projesi için kullanılacak. Söz konusu kredi, 5 yıl anapara ödemesiz toplamda 18 yıl vadeli olacak.

Tarıma dayalı ekonomik yatırımlara hibe desteği verilecek. Kırsal Kalkınma Destekleri Kapsamında Tarıma Dayalı Ekonomik Yatırımlar ve Kırsal Ekonomik Altyapı Yatırımlarının Desteklenmesine İlişkin Karar Resmi Gazete'de yayımlandı. Karar kapsamında, tarıma dayalı ekonomik yatırımlar ile kırsal ekonomik altyapı yatırımlarına, proje tutarının üst limitinin %50'sine kadar hibe desteği verilecek.

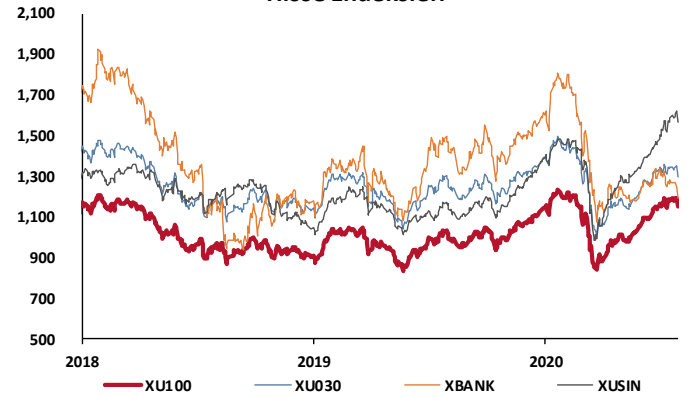
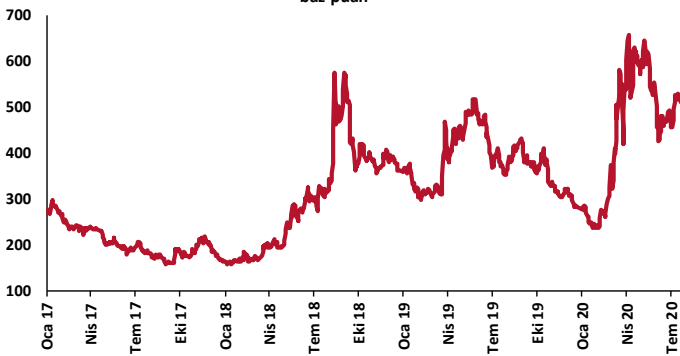
TCMB Faiz Koridoru



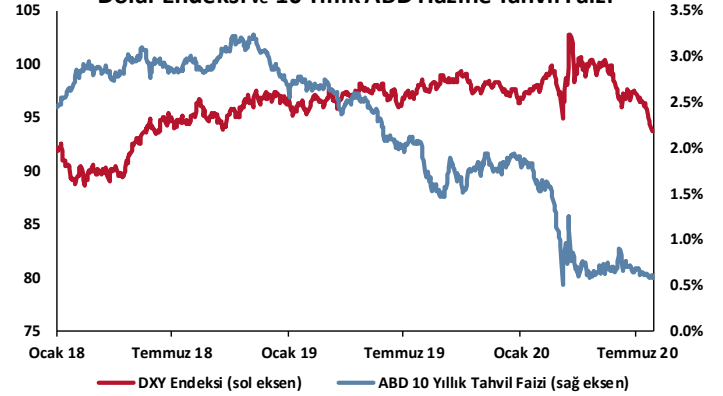
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

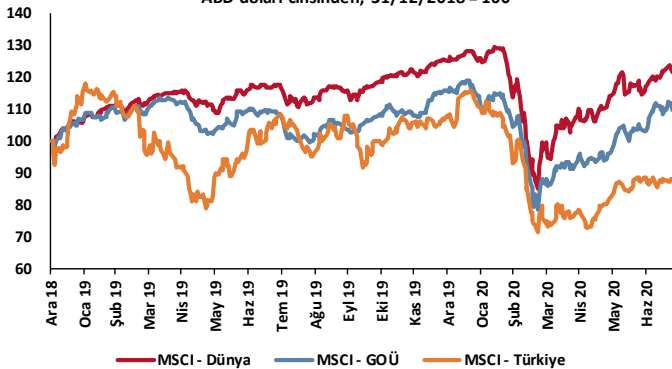
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

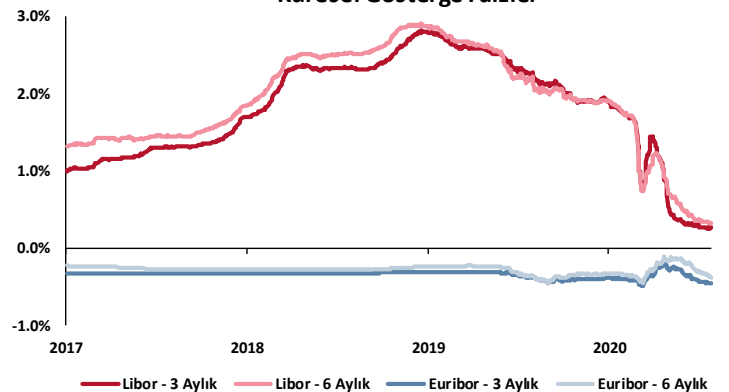


MSCI Hisse Endeksleri

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