



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
29 Ağustos 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Ticaret savaşı konusundaki haber akışı ana gündem maddelerinden biri olmayı sürdürüyor. ABD ile Çin arasındaki ticaret müzakerelerinde bir sonraki adımın ne zaman ve ne yönde atılacağı konusundaki belirsizlikler Asya piyasalarına olumsuz yansıdı. ABD’de enerji hisseleri öncülüğünde yükselişler gerçekleşti ancak ticaret savaşı tartışma ve açıklamalarının da etkisiyle vadeli ler negatif bölgede seyrediyor. İngiltere’de parlamentonun Ekim ayının ortasına kadar kapanması talebi ve dün akşam saatlerinde Kraliçe’nin bu talebi onaylaması poundun değer kaybı yönünde baskıları gündeme getirdi. İtalya’da ise hükümet krizinin çözülmesi ile birlikte İtalyan tahvillerine talebin arttığı, faizin gerilediği görülüyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Rusya dönüşü uçakta gazetecilere açıklamalar yaptı. Gazetecilerin Su-35 ve Su-57 uçaklarının F35’e alternatif olup olmayacağı sorusu üzerine Erdoğan “Niye olmasın?” cevabını verdi. Erdoğan İdlib konusunu görüşmek için yaptığı Rusya ziyaretinin ardından dün İngiltere Başbakanı Boris Johnson ve ABD Başkanı Donald Trump ile telefon görüşmeleri yaptı. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamada görüşmelerde ikili meselelerin yanı sıra İdlib başta olmak üzere Suriye’deki gelişmelerin ele alındığı bildirildi. Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Rusya-Türkiye-İran arasında Suriye üzerine gerçekleşecek üçlü zirvenin 16 Eylül’de Ankara’da yapılacağını açıklamıştı. Bu arada ABD Savunma Bakanı Mark Esper Türkiye’nin F35 programına tekrar kabulü için S400 programından tamamen çıkılması gerektiğini ve S400’lerin ülke dışına çıkarılması gerektiğini ifade etti.

İtalya’da 5 Yıldız Hareketi ile merkez sol Demokrat Parti, Giuseppe Conte başkanlığında yeni bir hükümet kurulması için anlaşmaya vardı. Hükümet kurulması konusunda anlaşmaya varılmasının ardından İtalya tahvil faizleri rekor düşük seviyeye geriledi.

Avrupa Merkez Bankası Denetim Kurulu Başkanı Enria, "Brexit süreci sonunda, 1,3 trilyon euro tutarında varlık Londra’dan Euro Bölgesine taşınacak" dedi. Enria Avrupa bankacılık sektörünün gözetiminden sorumlu. Enria,

Takvim

- 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
- 3-Eyl** TÜİK, Enflasyon, Ağustos
ABD, İmalat PMI, Ağustos
- 4-Eyl** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	95,908	-0.13%	-6.74%	5.08%
BIST-30	119,106	-0.30%	-8.15%	4.17%
XUSIN	110,412	-0.47%	-5.54%	5.28%
XBANK	132,951	-0.24%	-10.61%	12.92%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8101	-0.20%	4.79%	9.88%
Euro/TL	6.4406	-0.32%	4.29%	6.41%
Sepet Kur*	6.1251	-0.43%	4.66%	7.96%
Euro/Dolar	1.1077	-0.12%	-0.56%	-3.42%
Dolar/JPY	106.11	0.37%	-2.64%	-3.15%
DXY	98.2100	-0.04%	-0.31%	2.08%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	16.67%	16.75%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.38%	16.78%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.14%	7.09%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.45%	1.47%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.02	5.191%
22 Nisan 2020	5.125%	100.27	4.680%
18 Mayıs 2021	4.875%	97.04	6.722%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1538.80	-0.23%	8.86%	19.96%
Reuters/Jefferies CRB*	178.55	0.89%	-3.95%	2.38%
Brent (Dolar/varil)	60.49	-0.53%	-0.55%	10.71%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.22	-1.07%	-3.68%	-24.25%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

sürecin (Brexit) sonunda, 1,3 trilyon euro tutarında varlığın Londra'dan Euro Bölgesine taşınacağını dile getirirken, bu süreçte 24 bankanın da Londra'dan ayrılacağını kaydetti.

İngiltere Kraliçesi 2. Elizabeth, Başbakan Boris Johnson'ın parlamentoyu tatil etme talebini onayladı. Talebin onaylanmasıyla Johnson'un, parlamentonun anlaşmasız Brexit'i önleyecek bir yasa çıkarmasını engellemesi mümkün hale geldi. Dün alınan karara göre İngiliz parlamentosu 9 Eylül'de 5 haftalığına tatil edilecek. İngiliz parlamentosu, 29 Mart'ta gerçekleşmesi gereken anlaşmasız Brexit'i yasa çıkartarak engellemiş, hükümet, AB'nin de onayıyla Brexit'i 31 Ekim'e ertelemişti.

Memur maaşlarına yapılan zam oranı belli oldu. Kamu Görevlileri Hakem Kurulu, memur maaşları ile memur emeklisi aylıklarına 2020'nin ilk 6 ayında %4, ikinci 6 ayında %4, 2021'nin ilk 6 ayında %3, ikinci 6 ayında %3 zam yapılmasını kararlaştırdı.

Eximbank Genel Müdürü Enis Gültekin, alacak sigortasına dayalı finansman modeli geliştirmeyi hedeflediklerini ve bu yıl ihracatçıya desteklerini 48,5 milyar dolara yakın seviyeye çekmeyi planladıklarını ifade etti. İhracatçıların tüm vadeli alacaklarını bir havuzda toplayarak bunları kredilendirebilecek bir model geliştirmeye çalıştıklarını kaydeden Gültekin, yıl sonuna doğru döviz cinsinden tahvil ihracı planladıklarını kaydetti.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), yılın ikinci çeyreğine ilişkin işgücü girdi endekslerini yayımladı. Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında takvim etkilerinden arındırılmış istihdam endeksi, yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %6,1 azaldı. Alt sektörler incelendiğinde endeks, sanayi sektöründe %3,2, inşaat sektöründe %28,9 ve ticaret-hizmet sektörlerinde %2,1 azalış gösterdi.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Ağustos ayına ilişkin ekonomik güven endeksini açıkladı. Ekonomik güven endeksi Temmuz ayında 80,7 iken, Ağustos ayında %7,9 oranında artarak 87,1 oldu. Ekonomik güven endeksindeki artış, tüketici, reel kesim (imalat sanayi), hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklandı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Elektrikte bölgesel kapasitenin taşınmasına ilişkin taslak görüşe açıldı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) elektrik iletiminde sistem güvenilirliğini sağlamak amacıyla düzenlediği "Elektrik Piyasası Yan Hizmetler Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Taslağı" internet sitesinde görüşe açtı. Taslak, 16 Eylül Pazartesi mesai bitimine kadar kamuoyunun görüş ve değerlendirmelerine açık tutulacak. Taslakta, mevcut kapasitenin yetersiz olduğu bölgelere başka bölgelerde kurulu olan üretim tesislerinin taşınabilmesine olanak sağlayacak "Bölgesel Kapasite Taşıma" isimli yeni bir yan hizmet oluşturulması öngörülüyor. Böylece elektrikte iletim sistemi güvenilirliğini sağlamak ve emre amade kapasitenin enerjiye dönüşmesini teşvik etmek amacıyla elektrikte kapasite ihtiyaç tespiti yapılan bölgelere, başka bölgelerde bulunan elektrik üretim tesisleri taşınabilecek. Taslağa göre, taşıma için istekli olan üretim lisansı sahibi şirketlere megavat başına birim kapasite taşıma bedeli ödenecek. Taşıma bedeli, iletim bedellerinden mahsuplaşma yoluyla karşılanacak. Ayrıca, taşıma için yapılacak ihale, birim taşıma bedeli üzerinden gerçekleştirilecek ve taşınacak üretim tesislerine en az 10 yıl boyunca emre amade olma şartı getirilecek.

Irak ile Türkiye arasında yeni bir petrol boru hattı yapımı gündemde. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Irak Petrol Bakanı Samir el-Gadban ile birçok yeni projeyi görüşme imkânı bulduğunu belirterek, "Sayın bakanla aslında birçok yeni projeyi görüşme ve değerlendirme imkânı bulduk. Irak-Türkiye Petrol Boru Hattı sadece Irak'ın kuzeyindeki petrolü değil, ülkenin diğer bölgelerinde çıkarılan petrolün de pazara ulaştırılması açısından büyük bir görev üstlenebilecek durumda. Yeni projelerden bahsettiler ve bunları biz de memnuniyetle karşıladık." dedi. Irak Petrol Bakanı Gadban da "Toplantıda Sayın Dönmez'e Irak hükümetinin onayı ve teyidiyle Irak Petrol Bakanlığı'nın niyetini ilettik. Bu niyet, Irak'ın ham petrolünü Kerkük'ten Türkiye sınırına taşıyacak eski güzergâh üzerinde yeni bir petrol hattının inşa edilmesidir. İki ülke arasında

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

elektrik hattının çekilmesi yönünde ortak bir yaklaşım söz konusu. Sayın Bakan, Irak Elektrik Bakanı ile bu konuyu detaylı bir şekilde görüşecektir." ifadelerini kullandı.

HDI, ERGO Sigorta'yı satın aldı. HDI Sigorta'nın, hayat dışı sigortacılık alanında faaliyet gösteren ERGO Sigorta'yı satın almak üzere başlattığı görüşmeler ve Mayıs ayında yaptığı başvuru Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından onaylandı. ERGO'nun da bünyesine katılması sonrasında HDI Sigorta Türkiye'deki hayat dışı sigorta şirketleri sıralamasında 2018 Aralık sonu verilerine göre 11. basamaktan 7. basamağa yükseldi.

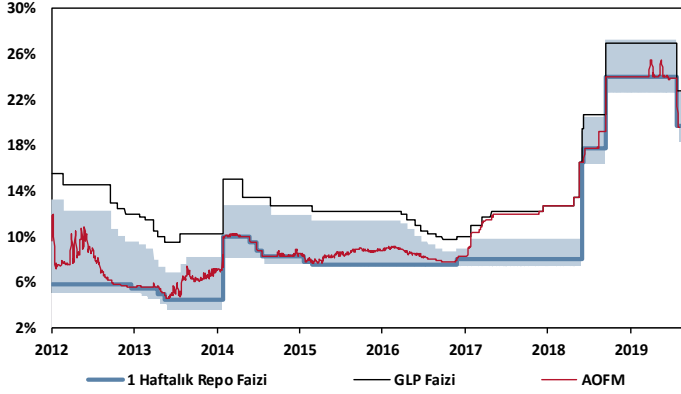
Boyner Perakende, Beymen ile birleşti ve unvan değiştirdi. Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş., Beymen Mağazacılık A.Ş.'nin devralınmasını tamamladı ve unvanını Beymen Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. olarak değiştirdi.

10 yılda 7,32 milyar dolarlık inşaat seramikleri ihracatı yapıldı. Türkiye Seramik Federasyonu'nun yayınladığı Yerli Katma Değer Raporu'na göre 2009-2018 dönemlerini kapsayan 10 yıllık süre zarfında, 7,32 milyar dolarlık inşaat seramikleri ihracatı gerçekleşti. 10 yıl içerisinde gerçekleştirilen toplam ihracat, ülkeye 5,93 milyar dolarlık yerli katma değer sağladı. Yine aynı dönemde, seramik kaplama malzemeleri toplam 13 milyar TL ve seramik sağlık gereçleri ise 5,5 milyar TL üretimden katma değer yarattı. Bu sayede inşaat seramikleri sektörü, son 10 yılda cari fiyatlarla 18,5 milyar TL üretimden katma değer yaratmış oldu. Açıklamada görüşlerine yer verilen Türkiye Seramik Federasyonu Başkanı Erdem Çenesiz, sözlerini şöyle sürdürdü: "Sektörümüzün gerçekleştirdiği her 100 dolarlık ihracatın 82 doları ülkemizde kalıyor. Seramik sektörü ihracatının artması cari açığın kapanmasında kıyaslanmaz oranda katkı sağlıyor. Yerli katma değer oranı çok yüksek ancak enerji yoğun bir sektörüz. İhracatımızın artması için sektöre özel, ihracat odaklı enerji politikalarına ihtiyacımız var. 2018 yılı başından bu güne 20 ayda sanayi doğal gaz fiyatına gelen %91'lik fiyat artışı uluslararası rekabet gücümüzü düşürüyor. Yüksek oranda yerli katma değer yaratan bir sektör olarak enerji politikalarında ihracata dayalı bir bakış açısına ihtiyacımız var."

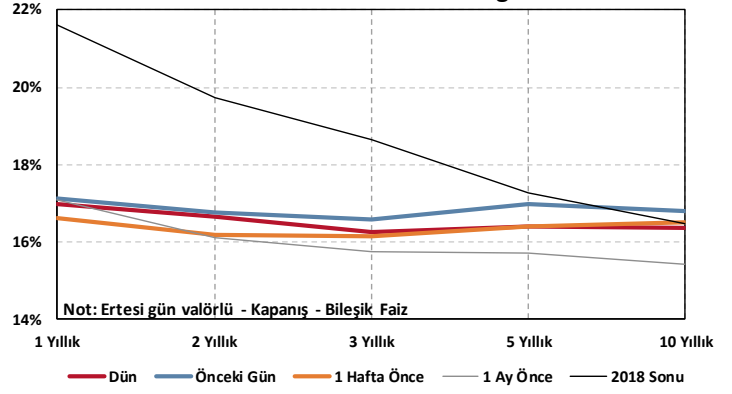
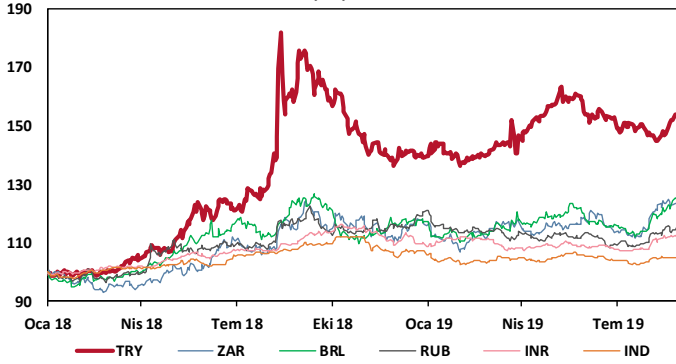
Zorunlu depozitoda hedef yılda 50 milyar içecek ambalajı. Çevre ve Şehircilik Bakan Yardımcısı Mehmet Emin Birpınar, zorunlu depozito uygulamasının 2021'de başlayacağını belirterek, "Hedefimiz yıllık ortalama 40-50 milyar içecek ambalajını, piyasaya sürülen ambalajın %50'sini geri toplayabilmek. Şu anda her 10 cam şişeden biri, her 10 pet şişeden 3'ü ve 10 alüminyum içecek kutusundan ancak 5'i geri dönüşebiliyor." şeklinde konuştu. Birpınar, Türkiye Depozito İade Sistemi Projesi açılış toplantısında yaptığı konuşmada Sıfır Atık Projesi kapsamında Türkiye genelinde plastik poşet kullanımının azaldığını belirtti. Birpınar, depozito uygulamasının doğru işletilmesi durumunda hem ekonomi hem de vatandaşa fayda sağlanacağını belirterek, şöyle devam etti: "Türkiye'de eğer pet şişeye 10 kuruş depozito koyarsanız, vatandaş onu öder, sonra da alır makineye atar ve parasını geri alır. Onu mobiliteye döndürmek lazım. Onun karşılığında ulaşım imkanı verilebilir."

Türkiye'nin Ödeme Yöntemi (TROY) logolu kart adedi Temmuz 2019 itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre 2 katına çıkarak 9 milyona ulaştı. Bankalararası Kart Merkezi (BKM) Genel Müdürü Dr. Soner Canko finansal kapsayıcılık anlamında Türkiye'yi iyi bir noktaya getirdiklerini belirterek yaklaşık 225 milyon kartın cüzdanlara girmiş durumda olduğunu ve bunun 157 milyonunun banka kartı, 68 milyonunun ise kredi kartı olduğunu ifade etti. BKM Genel Müdür Yardımcısı Cenk Temiz ise Temmuz sonu itibarıyla son bir yıllık dönemde TROY logolu kartlarla 143 milyon adet işlem gerçekleştiğini ve işlem hacminin 36 milyar TL'ye ulaştığını belirtti. TROY logolu kartların banka kartı adet pazar payının %5 olduğunu aktaran Temiz, 2026'da TROY logolu kart adedinde %20 pazar payına ulaşmayı amaçladıklarını söyledi. TROY logolu kart sahiplerinin %74'ünün 35 yaş altı, öğrenci, ev hanımı, kamu ve özel sektör çalışanlarından oluştuğu bilgisini paylaşan Temiz, TROY logolu kartlarla yapılan alışveriş işlemlerinin ise %70'inin 50 TL altı işlemlerden oluştuğunu sözlerine ekledi.

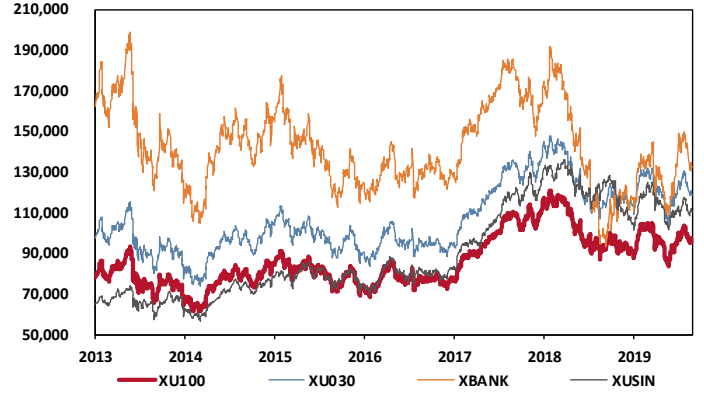
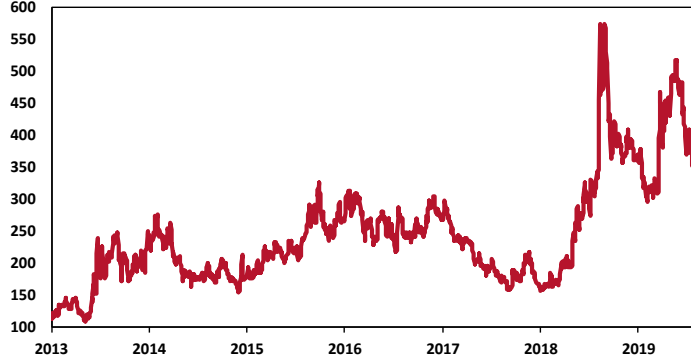
TCMB Faiz Koridoru



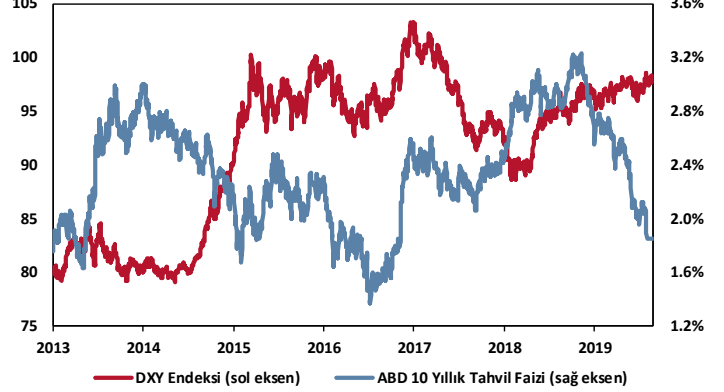
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

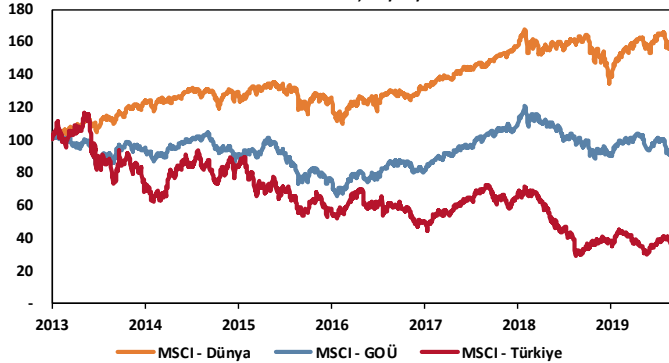
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

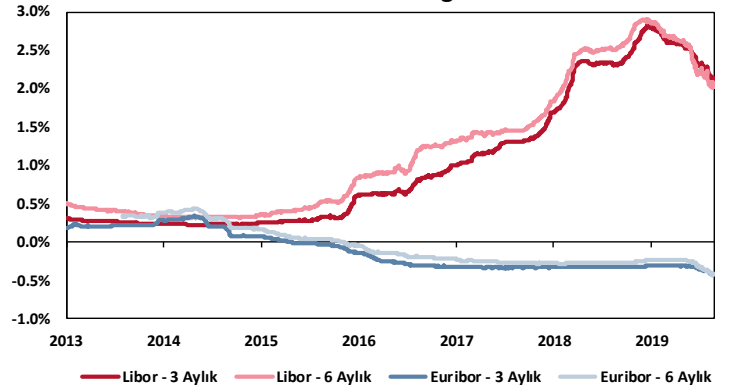


MSCI Hisse Endeksleri

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

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