



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
30 Mart 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılan bir seyir izliyor. Dünya genelinde yayılmaya devam eden Covid-19 salgınının, ekonomik aktiviteye olumsuz etkisi sürerken, küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta gözlenen toparlanma durdu. Cuma günü ABD’de Temsilciler Meclisi’nin 2 trilyon doları aşan mali destek paketini onaylamasının ardından, Başkan Donald Trump da yaklaşık dörtte biri doğrudan yapılacak harcamalardan oluşan paketi hemen onaylayarak yürürlüğe koydu. Ancak finansal piyasalarda mali destek adımı sonrasında salgının yayılmaya devam etmesine yönelik kaygılar ve kredi derecelendirme kuruluşlarının pek çok ülkede ekonomik aktivitenin olumsuz etkilendiğine yönelik değerlendirmeleri satışlara yol açtı. MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,0, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %2,6 düşüştü. Cuma gününü tamamladı. Brent tipi ham petrol fiyatları ise Cuma gününü %5,4 düşüştü 24,93 seviyesinden kapandı. Güvenli limanlara olan talep ise karışık bir seyir izledi. Altın fiyatı Cuma günü %0,7 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,81’den %0,74’e geriledi. Bu ortamda Türk finansal varlıklar da kırılan bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,7 ve %3,8 gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,4 değer kaybetti. Kısa vadeli tahvil faizi yataya yakın kapanırken, uzun vadeli tahvil faizinde ise gerileme yaşandı. Bu sabaha küresel piyasalar Çin’den gelen faiz indirimine rağmen Cuma’dan kalan kırılımla güne başladılar. Hafta içinde açıklanacak veriler salgının ekonomik etkilerine yönelik daha fazla bilgiye işaret edecekler. Yurtiçinde ise bugün gündem sakinken, hafta içinde Mart ayı imalat sanayi PMI ve Cuma açıklanacak enflasyon verileri takip edilecek.

Çin Merkez Bankası (PBoC) ters repo faizinde indirim gitti. Daha önce %2,40 olan haftalık ters repo faizi %2,20’ye indirildi.

Kanada Merkez Bankası (BoC) politika faizini 50 baz puan indirerek %0,25’e çekerken, haftada en az 5 milyar dolar tutarında ve getiri eğrisinin tüm vadelerine yayılmış olarak ikincil piyasadan Hazine tahvili alma kararı verdi.

Takvim

- 31-Mar** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Şubat
TÜİK, Hizmet üretici fiyat endeksi, Şubat
Çin, İmalat PMI, Mart
İngiltere, GSYH büyümesi, 4Ç19
Euro Bölgesi, TÜFE, Mart (öncü)
- 1-Nis** ISO, İmalat PMI, Mart
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Mart
ABD, İmalat PMI, Mart
- 2-Nis** ABD, Fabrika siparişleri, Şubat
- 3-Nis** TÜİK, Yurtiçi üretici fiyat endeksi, Mart
TÜİK, Tüketici güven endeksi, Mart
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Şubat
ABD, İşsizlik oranı, Mart
ABD, Tarım dışı istihdam, Mart

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	88,125	-3.72%	-16.86%	-22.98%
BIST-30	105,540	-3.82%	-16.44%	-23.98%
XUSIN	105,449	-3.11%	-20.99%	-24.22%
XBANK	115,236	-2.63%	-17.64%	-28.05%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.4530	0.92%	3.03%	8.49%
Euro/TL	7.1913	1.91%	3.28%	7.83%
Sepet Kur*	6.8215	1.42%	3.27%	8.26%
Euro/Dolar	1.1140	1.02%	0.27%	-0.62%
Dolar/JPY	107.89	-1.54%	0.00%	-0.66%
DX	98.3650	0.37%	0.24%	2.05%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.30%	11.28%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.08%	13.22%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.56%	7.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.74%	0.81%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	102.08	-27.727%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.85	7.822%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1617.50	-0.70%	2.07%	6.62%
Reuters/Jefferies CRB*	134.13	-1.95%	-22.26%	-33.12%
Brent (Dolar/varil)	24.93	-5.35%	-52.22%	-62.23%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.67	-0.49%	2.51%	-25.72%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Türkiye'de Mart ayı ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre %5,9 düşüyle 91,8'e indi. İnşaat sektörü ve tüketici güven endeksleri Mart'ta yükselişler kaydetseler de reel sektör ve hizmet sektöründe güven kayıpları sert oldu.

Kredi garanti kurumlarına sağlanan Hazine desteğine ilişkin kararda değişiklikler yapıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan kararla kredi garanti kurumları tarafından verilen kefaletlerin toplam bakiye tutarı 250 milyar TL'den 500 milyar TL'ye, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından kredi garanti kurumlarına aktarılacak kaynak sınırı da 25 milyar TL'den 50 milyar TL'ye çıkarıldı. Her bir yararlanıcı için Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenecek kefalet limiti; gerçek kişi yararlanıcılarda 100.000 TL olarak tespit edilirken, KOBİ tanımını haiz yararlanıcılarda azami 12 milyon TL'den 35 milyon TL'ye, KOBİ tanımı dışında kalan tüzel kişi yararlanıcılar için ise azami 200 milyon TL'den 250 milyon TL'ye çıkarıldı.

TCMB kredi kartı aylık azami faizlerini düşürdü. Buna göre, 1 Nisan 2020 tarihinden geçerli olmak üzere, Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı 15 baz puan indirilerek %1,25; aylık azami gecikme faiz oranı yine 15 baz puan düşürülerek %1,55; yabancı para cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı 12 baz puan indirilerek %1,00; aylık azami gecikme faiz oranı 12 baz puan düşürülerek %1,30 olarak belirlendi. Bununla birlikte, TCMB kredi kartı azami faiz oranlarının, bundan böyle, üçer aylık dönemler için ilan edilmeyeceğini, ilan edilen oranlar değişiklik yapılanaya kadar geçerli olacağını açıkladı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkan Yardımcısı Oğuzhan Özbaş, Anadolu Ajansı'na, güncel gelişmelere ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Açıklanan mali tedbirlerle beraber izlenen genel yaklaşımın ilk başta istihdamı ve ticari işletmeleri korumaya, dolayısıyla finansal istikrarı güçlü tutmaya yönelik olduğunu vurgulayan Özbaş, "Dengelenme sürecinde elde edilen kazanımlar sayesinde Türkiye ekonomisi bu sürece dirençli bir şekilde girdi. Salgının yurt içi iktisadi faaliyet üzerindeki etkilerine baktığımızda Mart ayı ile birlikte öncelikle dış ticaret, turizm, taşımacılık ve bağlantılı sektörlerin etkilenmeye başladığını görüyoruz. Ocak-Şubat aylarındaki güçlü seyir nedeniyle ilk çeyrek genelinde yüksek oranlı büyüme bekliyoruz." diye konuştu. Günlük verilere göre Mart ayı ihracat ve ithalatında Avrupa ve komşu ülkeler geneline yayılan bir zayıflama görüldüğünü ifade eden Özbaş, şunları kaydetti: "Avrupa'daki yavaşlamanın yanı sıra salgın hastalık ve düşen petrol fiyatları kaynaklı olarak Orta Doğu ve Rusya ekonomilerindeki talep zayıflaması Türkiye'nin ihracatı üzerinde doğrudan belirleyici olacak. Bu sürecin geçici olduğunu unutmamalıyız. Salgının yayılma hızının düşmesiyle birlikte Türkiye ekonomisinin hızla toparlanmaya başlayacağını göreceğiz. Yapılan bazı kötümser tahminlerin aksine bizim tahminlerimiz büyüme rakamlarında dramatik bir düşüşe işaret etmiyor. Türkiye ekonomisi, dinamik yapısıyla bu süreci göreceli olarak en az hasarla ve kısa sürede atlatan ekonomilerden biri olacaktır."

ABD'de Şubat ayı bireysel gelirler beklentilerin üzerinde gelirken, harcamalar ve fiyatlar tahminler dahilinde ılımlı arttı. Şubat'ta bireysel gelirler bir önceki aya göre, %0,4 olan beklentilerin üzerinde %0,6 artarken, harcamalarda aylık artış %0,2 seviyesinde kaldı. Gıda ve enerji hariç bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) bir önceki aya göre tahminler dahilinde %0,2 artarken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %1,7'den %1,8'e çıktı.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına 28 Mart 2020 tarihinde geçerli olmak üzere 13 kuruş zam geldi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Goodyear (GOODY) - Adapazarı ve İzmit fabrikalarında bugünden itibaren iki hafta süreyle geçici olarak üretime ara verildiğini ve kısa çalışma ödeneği alınması için başvuruda bulunulmasına karar verildiğini duyurdu.

Devlet destekli ticari alacak sigortası sisteminde devlet tarafından taahhüt edilecek reasürans desteğine ilişkin karar Resmi Gazete'de yayınlandı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

İçişleri Bakanlığı Covid-19 salgınıyla mücadele kapsamında yurtiçi seyahatlere ilişkin bazı sınırlamalara gitti. Bakanlığın Twitter hesabından yapılan açıklamaya göre yayınlanan genelgeyle havayolu yolcuları 28 Mart saat 06.00'dan itibaren Seyahat İzin Belgesi olmadan uçuşunu gerçekleştirilemeyecek. Tüm vatandaşların buldukları yerde kalmaları esas olacak, ancak tedavi ihtiyaçları nedeniyle doktor kararıyla sevk edilen, birinci derece yakınları vefat eden veya ağır hastalığı olanlar, özellikle son 15 gün içinde gelmiş olduğu yerde kalacak yeri bulunmayan vatandaşlar Seyahat İzin Kurullarından seyahat izin belgesi alarak hava yolu ile seyahat edebilecektir. İçişleri Bakanlığının ticari taksilere ilişkin illere gönderdiği genelgeye göre ise İstanbul, İzmir ve Ankara'da kayıtlı ticari taksilerin trafiğe çıkışlarında plakanın son hanesine göre sınırlama getirilecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak 40 bin pancar çiftçisine erken ödeme yapılacağını duyurdu. Albayrak, Türkşeker'in Haziran sonunda yaklaşık 40 bin çiftçiye ödemesi gereken avans bedelleri ve Ramazan ile Kurban bayramları öncesi ödemesi gereken küspe istihkak bedelleri olan 250 milyon liranın 3 Nisan'da pancar çiftçilerine ödeneceğini ifade etti.

Şekerbank, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Şeker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanlı iştirakin halka arz başvurusu hakkında açıklama yaptı. Banka, halka arza ilişkin başvurunun 27 Mart Cuma günü yapıldığını duyurdu.

Tarım Kredi'den çiftçilere 2 ay faizsiz erteleme. Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği (Tarım Kredi) Genel Müdürü Fahrettin Poyraz, Covid-19 salgınının çiftçiler üzerindeki olumsuz etkilerinin önüne geçmek için vadesi Nisan ve Mayıs'ta dolacak kredilerin anapara ve faiz tutarlarının 2 ay süreyle faizsiz erteleneceğini duyurdu.

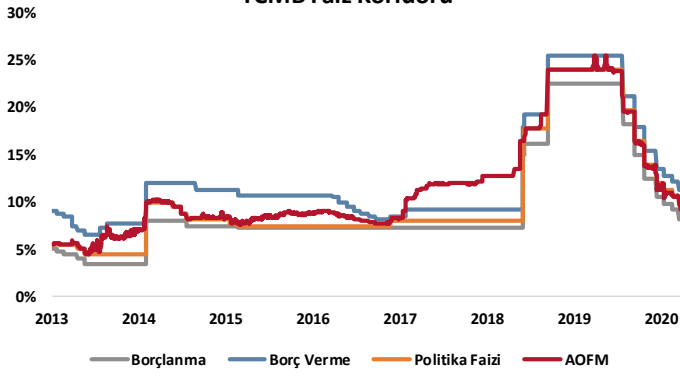
İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı Güvenlik Komisyonu, Covid-19 salgınıyla mücadele kapsamında, uçuşları 28 Mart saat 20.00 itibarıyla geçici bir süre için durdurdu. Covid-19 ile mücadele kapsamında yurt dışı uçuşları durdurulurken, yurt içi uçuşlarına da kısıtlama getirildi. Sınırlı sayıda gerçekleşecek yurt içi uçuşlarda sadece Türk Hava Yolları yetkili kılındı.

Taşıt Araçları Tedarik Sanayicileri Derneği (TAYSAD), koronavirüs salgınının otomotiv tedarik zinciri üzerine etkisini araştırmak üzere özel bir anket gerçekleştirdi. Ankete göre, tedarik sanayicilerinin %63'ü İŞKUR Çalışma Ödeneği'ne başvururken, %37'si henüz başvuru yapmadı. Katılımcıların ortalama %40'ı, 30 Mart - 5 Nisan tarihlerinde üretimi tamamen durdurma kararı aldığını belirtirken, %50'yi aşkın kısmı çalışmaya, %13'ü ise sosyal mesafeyi sağlayarak normal şekilde çalışmaya devam edeceğini ifade etti. Bu veriler, Türkiye'de 200 binin üzerinde istihdam sağlayan tedarik sanayi sektörünün, ortalama 100 binin üzerinde çalışanını doğrudan etkileyeceğini ortaya koydu. Bu dönemde, katılımcıların %93'ü yaşadıkları en büyük problemin iş ve ciro kaybı olduğunu vurguladı. Bu problemi, %75 ile çalışan motivasyonunun kaybı, %47 ile de ithal edilecek malzemenin geç gelmesi izledi.

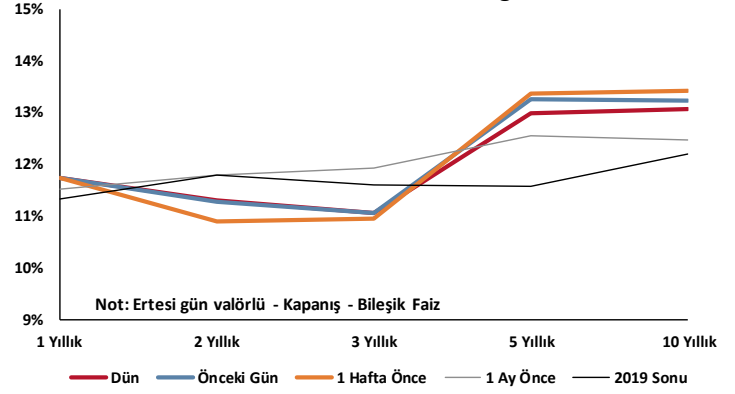
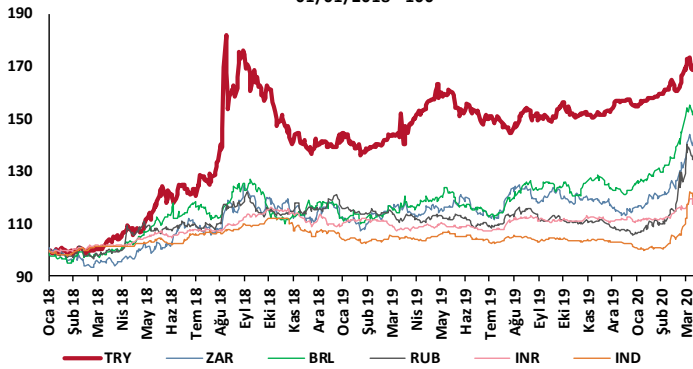
Türkiye Rüzgâr Enerjisi Birliği (TÜREB) 2020 yılı Ocak ayı Türkiye Rüzgâr Enerjisi İstatistik Raporu'nu yayınladı. Rapora göre Türkiye'deki rüzgâr enerjisi santrallerinin kurulu gücü 2019 yılında 687 megavat (MW) artış göstererek toplamda 8.056 MW seviyesine yükseldi. 2019 başında 180 olan rüzgâr santrali sayısı 198'e yükselirken, 25 yeni rüzgâr enerjisi santrali için de inşaat çalışmaları devam ediyor. Mevcut Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) desteğinden yararlanmak isteyen yatırımcıların projelerine hız vermesi ile 2019 yılı başında 606,2 MW olan inşaat halindeki projelerin toplam gücü ise yıl sonu itibarı ile 1.309,79 MW oldu.

Türkiye Enerji Nükleer ve Maden Araştırma Kurumu (TENMAK) kuruldu. Ankara merkezli TENMAK'ın kuruluş amacı; enerji, maden, iyonlaştırıcı radyasyon, parçacık hızlandırıcıları, nükleer teknoloji, bor, nadir toprak elementleri ve diğer elementlerle ilgili inovasyon ihtiyacını karşılamak; araştırmacılara bilimsel ortam temin etmek; yeni ürünlerin üretimini ve var olanların geliştirilmesini sağlamak; kamu ve özel hukuk kişileri ile işbirliği yaparak bilimsel araştırmalara katkıda bulunmak." olarak belirlendi. TENMAK'ın kurulmasıyla beraber; Türkiye Atom Enerjisi Kurumu, Ulusal Bor Araştırma Enstitüsü ve Nadir Toprak Elementleri Araştırma Enstitüsü kapatıldı. Bu kuruluşlara yapılan atıflar, bundan böyle TENMAK'a yapılmış sayılacak.

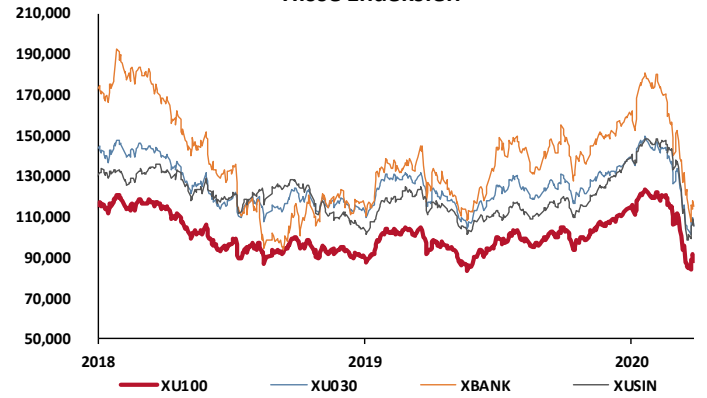
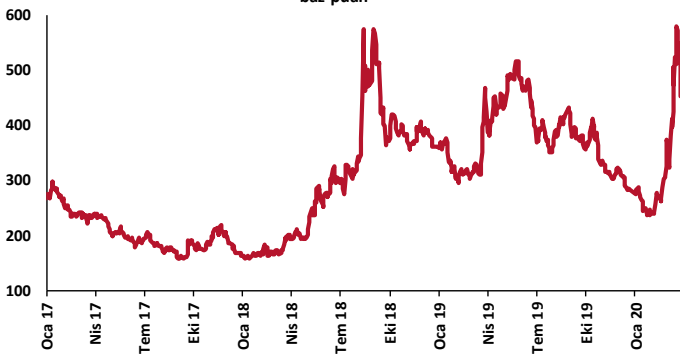
TCMB Faiz Koridoru



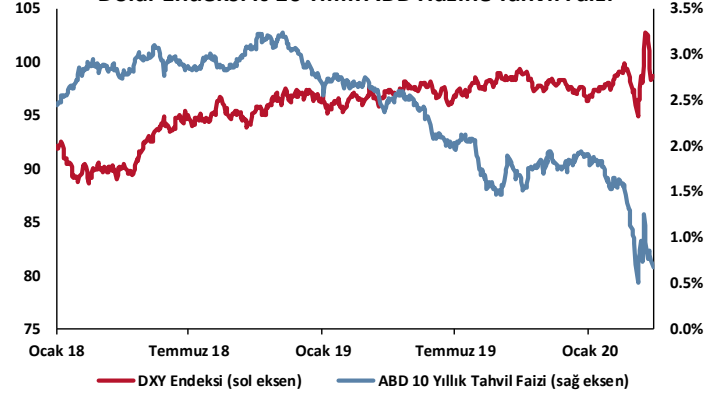
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

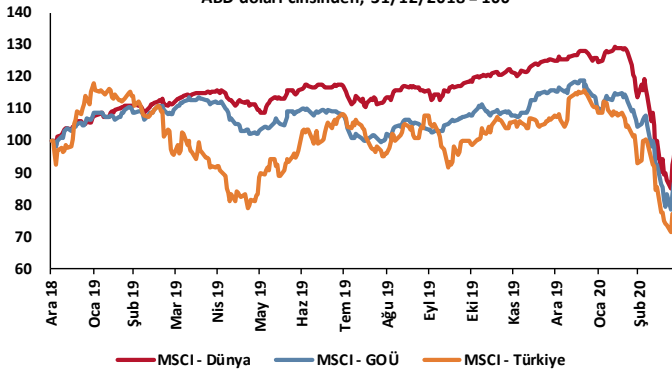
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

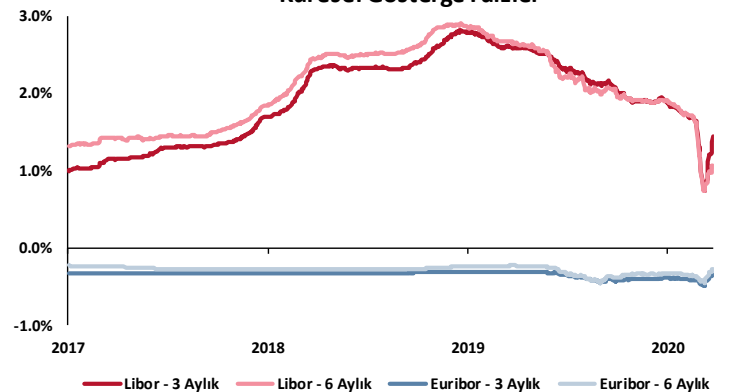


MSCI Hisse Endeksleri

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