



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
30 Haziran 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı hafif toparlanıyor. Küresel ölçekte COVID-19 vaka sayılarındaki artışın sürmesine rağmen, açıklanan makroekonomik verilerin toparlanmayı teyit etmesinin öne çıkmasıyla riskten kaçış hız kesti. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell ekonominin Mayıs'ta güçlü toparlandığını, ancak salgının kontrol altına alınması gerektiği için yeni zorluklar getirdiğini ifade etti. Görünümün yüksek belirsizlik içerdiğini belirten Powell, toparlanmanın gücüne ilişkin güven duyana kadar destekleyici duruşun süreceğini yineledi. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,5 gerilese de, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,9 yükselişle günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep güçlü seyrederken, ham petrol fiyatları yükseldi. Altın fiyatı %0,1 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,64'te yatay kaldı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,7, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %3,1 artış kaydetti. Veri gündemi sakinken Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,0 ve %1,1 yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında yataya yakın kapandı. Kısa vadeli tahvil faizleri önemli bir değişim göstermezken uzun vadeli tahvil faizleri hafif yükseldi. Bu sabaha küresel piyasalar geçen haftadan kalan eğilimle ve Çin'den gelen güçlü verilerle iyimser bir başlangıç yaparken, gün içinde jeopolitik gelişmeler ve salgının yayılma hızına yönelik haberlerin yanında Euro Bölgesi Haziran ayı öncü TÜFE verileri ve ABD Haziran ayı tüketici güven endeksi takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Mayıs ayı dış ticaret istatistiklerini açıklayacakken, küresel risk iştahının Türk finansal varlıkların seyri açısından belirleyici olabileceği düşünülüyor.

Çin'de Haziran'da resmi PMI verileri beklentilerden güçlü geldi. Mayıs'ta 50,6 olan imalat sanayi PMI Haziran'da 50,4'e yavaşlayacağı beklentilerinin aksine 50,9'a yükseldi. Aynı dönemde hizmet sektörü PMI 53,6'dan 54,4'e yükselirken, bileşik PMI 53,4'ten 54,2'ye çıktı.

S&P, Çin'in uzun vadeli kredi notunun "A+", kısa dönem kredi notunun "A-1" olarak teyit edildiğini açıkladı. Çin'in kredi not görünümünün "durağan"

Takvim

- 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, Enflasyon, Haziran ABD, Tatil

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	115,843	1.02%	8.00%	1.24%
BİST-30	134,021	1.06%	7.26%	-3.46%
XUSIN	148,726	1.18%	9.11%	6.88%
XBANK	134,261	3.68%	7.57%	-16.17%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8524	0.03%	0.48%	15.21%
Euro/TL	7.6790	-0.14%	1.53%	15.14%
Sepet Kur*	7.2701	0.06%	1.03%	15.46%
Euro/Dolar	1.1240	0.21%	1.07%	0.27%
Dolar/JPY	107.56	0.33%	-0.52%	-0.97%
DXY	97.5360	-0.04%	-0.30%	1.19%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	9.19%	9.19%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	11.72%	11.67%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.94%	7.06%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.64%	0.64%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.38	4.43%
16 Ocak 2023	5.500%	98.13	6.31%
23 Ocak 2025	6.000%	96.50	6.91%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1771.49	0.05%	1.81%	16.78%
Reuters/Jefferies CRB*	142.74	1.95%	3.56%	-17.29%
Brent (Dolar/varil)	41.71	1.68%	8.27%	-37.14%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.71	14.31%	-3.66%	-21.93%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

olduğuna işaret edilen açıklamada, ülkenin önümüzdeki birkaç yıl içinde diğer orta gelirli ekonomilerin üzerinde büyüme performansı sergileyeceği ifade edildi. Açıklamada, büyümenin, COVID-19, ABD-Çin gerilimleri, ekonominin yeniden yapılandırılması çalışmaları ile finansal riskler ve belirsizliklerden etkilenebileceğine dikkat çekildi. ABD ve Çin ilişkilerinin yakın gelecekte normalleşmesinin beklenmediğine dikkat çekilen açıklamada, Çin ekonomisinin 2021-2023 yıllarında ortalama yıllık %5,5 büyüyeceği öngörüsüne yer verildi.

ABD'de Mayıs'ta beklenen konut satışları tahminlerden hızlı arttı. Bir önceki aya göre Mayıs'ta beklenen konut satışları %18,9 olan tahminleri aşarak %44,3 artış kaydetti. Ülkede Dallas Fed imalat sanayi aktivite endeksi Mayıs'taki -49,2'den -6,1'e toparlandı.

Euro Bölgesi'nde genel ekonomik güven endeksi Haziran'da beklentilerden yavaş da olsa toparlanmaya devam etti. Mayıs'ta 67,5 olan genel ekonomik güven endeksi Haziran'da 80,0 olan tahminlerin altında kalarak 75,7 değerini aldı. Tüketici güveni öncü hesaplamalarla uyumlu artarken, sanayi ve hizmet sektöründe güven endeksleri tahminlerden yavaş arttı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch güncellenen Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayımladı. Küresel ekonomiye ilişkin büyüme tahmininin sabit bırakıldığı raporda, dünya ekonomisinin bu yıl %4,6 daralacağı, 2021'de %4,9 ve 2022'de %3,4 büyüyeceği tahmin edildi. Raporda, Nisan ayından bu yana ekonomik faaliyetteki toparlanma sinyallerinin arttığına işaret edilerek, kuruluşun küresel ekonomiye ilişkin büyüme tahminlerinin istikrar kazanmaya başladığı aktarıldı. Çin, Almanya, Güney Kore ve Avustralya'nın büyüme tahminleri yukarı yönlü revize edilen raporda, Brezilya, İngiltere, Meksika, Rusya, Türkiye, Endonezya ve Güney Afrika'nın büyüme tahminleri ise aşağı yönlü güncellendi. Fitch Türkiye'nin 2020 GSYH değişim tahminini -%3,0'dan -%3,9'a revize etti.

30 Haziran 2020 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanlığı Kararına göre, COVID-19 nedeniyle kısa çalışma ödeneğinin süresi 1 ay uzatıldı. 30 Haziran 2020 tarihine kadar kısa çalışma başvurusunda bulunmuş olan iş yerleri için kısa çalışma ödeneğinin süresi, yeni bir başvuru ve uygunluk tespiti yapılmasına gerek bulunmaksızın daha önce kısa çalışmadan yararlanan aynı işçiler için ve aynı şartları aşmamak kaydıyla bu kararın yayımlanma tarihi öncesinde kısa çalışma uygulaması biten iş yerleri bakımından 1 Temmuz 2020 tarihinden itibaren, bu kararın yayımlandığı tarihte kısa çalışma uygulaması devam eden iş yerleri bakımından ise kısa çalışma bitiş tarihinden başlamak üzere bir ay uzatıldı.

TÜİK Haziran ayı ekonomik güven endeksini yayınladı. Mevsimsellikten arındırılmış genel ekonomik güven endeksi Haziran'da bir önceki aya göre %19,1 oranında artarak 73,5 değerini aldı. Alt endeksler içinde en yavaş toparlanma tüketici güveninde yaşanırken, en hızlı toparlanmayı inşaat sektörü izledi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Mayıs ayı verilerini açıkladı. Buna göre, sektörde krediler geçen yılın aynı dönemine göre %24,1 artarak 3 trilyon 161,7 milyar TL'ye ulaşırken, toplam aktifler %23,7 artarak 5 trilyon 282,9 milyar TL'ye çıktı. Sektöre takipteki alacaklar ise Mayıs'ta 2019'un aynı dönemine göre %35,2 artışla 150,7 milyar TL oldu. Bankacılık sektörü mevduatları Mayıs ayı itibarıyla yıllık bazda %31,1 artışla 2 trilyon 974,2 milyar TL olurken, sektörün ilk beş aydaki karı %38,6 artışla 27,3 milyar TL olarak gerçekleşti. 2019 Mayıs'ta %17,07 olan sermaye yeterlilik oranı ise Mayıs 2020 %19,44 oldu.

Türk Eximbank ihracatçıya kullanılmak üzere 380 milyon euro tutarında yeni kaynak temin etti. Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan'ın yaptığı açıklamada bu fonlamayla ihracatçılara 10 yıla varan vade ile kullanılacak işletme sermayesi ve yatırım harcamalarının finansmanına yönelik yeni bir kredi penceresi açılacağı belirtildi. Gerçekleştirilen işlemin Dünya Bankası'nın kısmi kredi garanti yapısı altında Türkiye'de gerçekleşen ilk, dünyada ise benzer yapıda ikinci işlem olduğu ifade edildi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, motorinin litre fiyatına 17 kuruş, benzinin litre fiyatına ise 12 kuruş indirim yapıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Dünya Sağlık Örgütü'nden (DSÖ) "COVID-19 salgınında en kötüsü henüz gelmedi." uyarısı geldi. DSÖ Başkanı Dr. Tedros Adhanom Ghebreyesus, "Zor gerçek şu ki bu salgın sona ermeye yakın bile değil." dedi. Ghebreyesus, DSÖ'nün ülkelere "bilim, dayanışma ve çözümlerle" hizmet etmek için elinden gelenin en iyisini yapmaya devam edeceğini belirterek, "Önümüzdeki aylarda tüm ülkelerin karşılaşacağı kritik soru bu virüsle nasıl yaşayacağımızdır. Bu, yeni normal." ifadesini kullandı.

Aselsan (ASELS) - Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan açıklamasında, şirketin 1,14 milyar liralık sermayesini, geçmiş yıllar kârlarından karşılanacak 1,14 milyar liralık artışla 2,28 milyar liraya yükseltmeye karar verdiği ifade edildi.

Milli Elektrikli Tren Seti'nin fabrika testleri Sakarya'da başladı. Türkiye Vagon Sanayi A.Ş. (TÜVASAŞ) Sakarya'daki fabrikasında düzenlenen törende yaptığı konuşmada Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, fabrika testlerinin Ağustos sonunda tamamlanacağını, ardından yol testlerine geçileceğini söyledi. Elektrikli tren setinden sonraki hedefin saatte 200 kilometrenin üstüne çıkabilen Yüksek Hızlı Tren setlerini üretmek olduğunu ifade eden Varank, gelecek 10 yılda raylı sistemlerde 15 milyar euroluk harcama yapacaklarını ifade etti. Şehirlerarası seyahate uygun tasarlanan elektrikli tren, ithal edilen emsallerine göre %20 daha uygun maliyet ile üretilebiliyor.

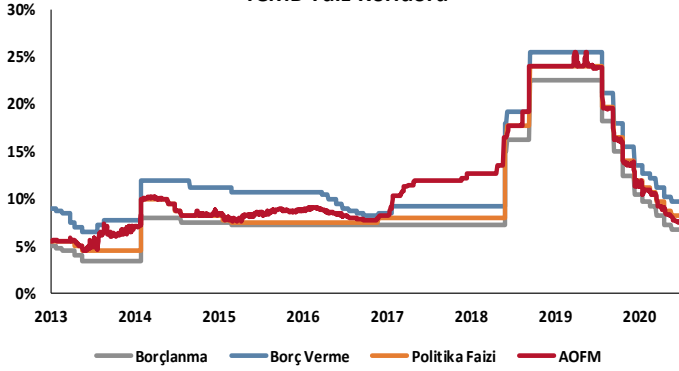
Otomotiv sektörünün en önemli fuarı olan Cenevre Otomobil Fuarı COVID-19 salgını nedeniyle 2021'de de ertelendi. Karar, katılımcı firmalarla yapılan bir ankete dayandırılarak verildi. Fuar organizatörlerinin yaptığı açıklamada otomotiv sektörünün şu anda zorlu bir dönemden geçtiği ve katılımcıların salgının etkilerinden kurtulmak için zamana ihtiyaç duyduğu vurgulandı.

Avrupa Havacılık Emniyeti Ajansı Eurocontrol'e göre 15-21 Haziran haftasında Avrupa'da en çok uçuş yapan havayolu Türk Hava Yolları, en çok uçuş gerçekleştirilen 4. havalimanı ise İstanbul Havalimanı oldu. Türk Hava Yolları bu dönemde günlük ortalama 402 sefer düzenlerken, en yakın takipçisi 242 uçuş ile Lufthansa oldu. Paris Charles de Gaulle Havalimanı ise 354 uçuş ile en yoğun havaalanı olurken, İstanbul Havalimanı 258 uçuş ile dördüncü sırada yer aldı. 15-21 Haziran'da Avrupa'da günlük ortalama 7.706 uçuş gerçekleşirken, bir önceki haftaya göre %20,9 artış yaşandı. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre uçuşlar %80,5 azaldı. Temmuz ve Ağustos ayları ile ilgili öngörülere de yer verilen Eurocontrol Raporu'nda, Avrupa uçak trafiğinin Temmuz başında günlük 13 bin uçuşa, Ağustos başında ise 15 bin 500 uçuşa ulaşmasının beklendiği açıklandı.

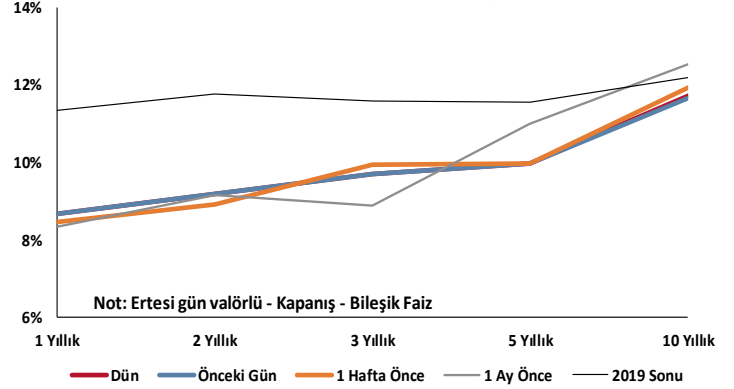
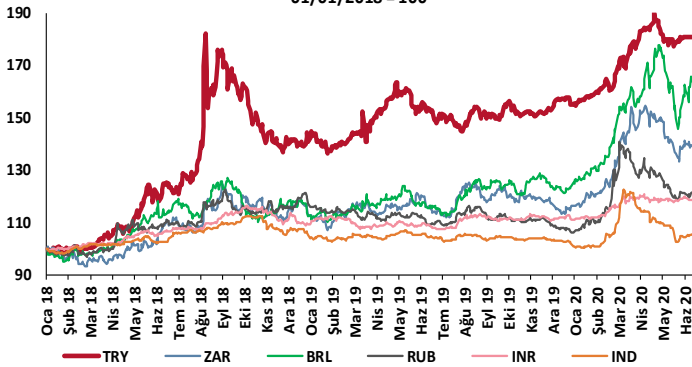
Organik gıda pazarında büyüme beklentisi. Dünya Gazetesi'nin haberine göre, COVID-19 pandemisinin insanların sağlıklı beslenme konusundaki tercihlerini yeniden şekillendirmesiyle organik gıda sektörüne talep arttı. 2018 yılında 95 milyar doları aşan ve geçtiğimiz yıl 100 milyar doların üzerine çıkan küresel organik gıda satışlarının bu yıl %25'in üzerinde büyümesi ve beş yıl içinde 150 milyar dolarlık bir pazara ulaşması bekleniyor. ABD'de Organik Ticaret Birliği, ülkede organik gıda satışlarının 50 milyar doların üzerine çıktığını ve 2020 yılı ilkbahar döneminde satışların %20'den fazla arttığını bildirdi. Öte yandan, Çin'de organik gıda pazarının 2022 yılında 31 milyar dolarlık büyüklüğe çıkması bekleniyor.

Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik Uygulanmasına Dair Usul ve Esaslarda Değişiklik yapıldığını duyurdu. Resmi Gazete'de yayımlanan değişiklik ile, söz konusu Yönetmeliğe ilişkin uygulamaların geliştirilmesi ve açıklayıcı örnekler ile desteklenerek netleştirilmesi amaçlanmaktadır. Yönetmeliğe göre, alüminyum folyoların ve streç filmlerin ruloları, temizlik kağıdı ruloları, ipliklerin makaraları gibi satış noktalarında ürünlerin satışa sunumu amacıyla kullanılan bobinler, makaralar, rulolar ve benzeri malzemeler ambalaj olarak değerlendirilmesi kararlaştırıldı. Değişiklik ile ayrıca, yeniden kullanılabilir ambalajlarla tüketici ve/veya kullanıcılara iletilen eşya ve/veya malzemelerin tüketimleri/kullanımları sonrasında oluşan ambalajların yeniden kullanımlarının sağlanması amacıyla iade alınmasına yönelik olarak Bakanlıkça belirlenen esaslar doğrultusunda depozito yönetim sistemi kurularak Bakanlıktan onay alınması durumunda; depozito uygulaması dâhilinde geri toplanmak üzere piyasaya arz edilen ambalajlar için geri kazanım payı beyanı verileceği ancak geri kazanım payı ödenmeyeceği fıkrası eklenmiştir.

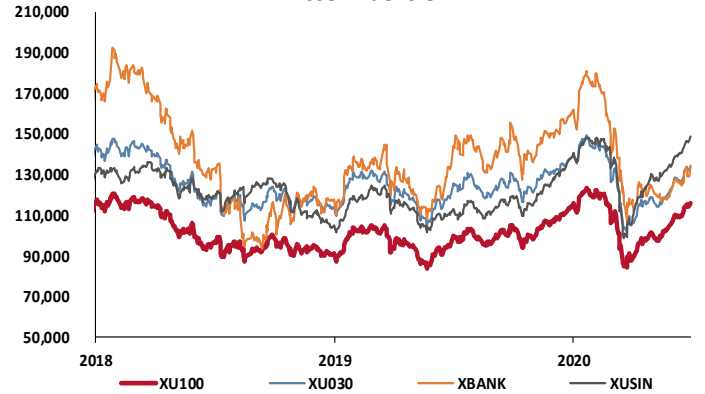
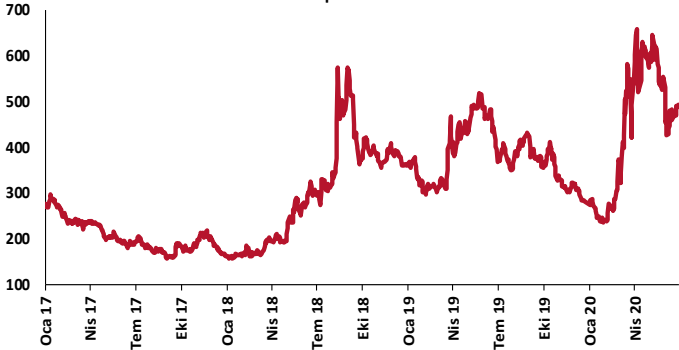
TCMB Faiz Koridoru



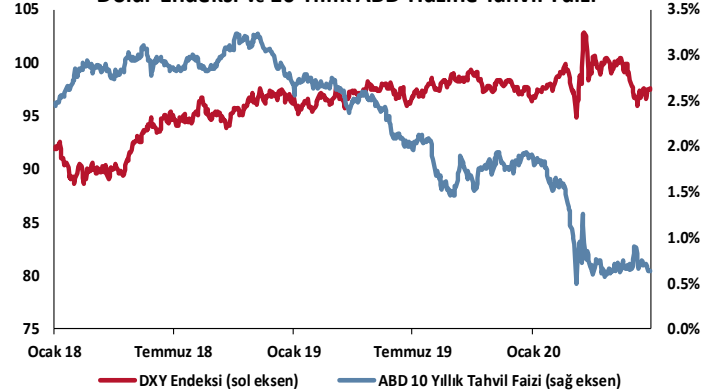
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

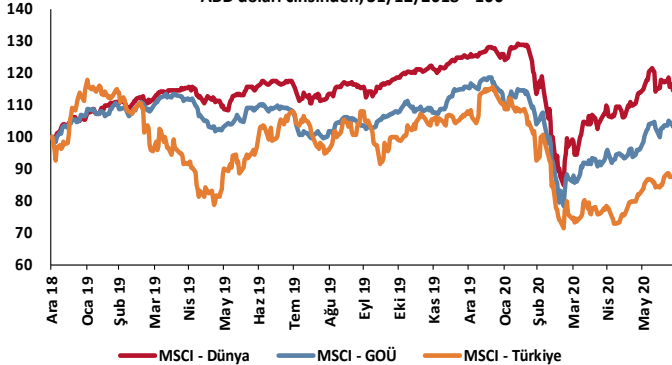
Türkiye'nin 5 Yıllık Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

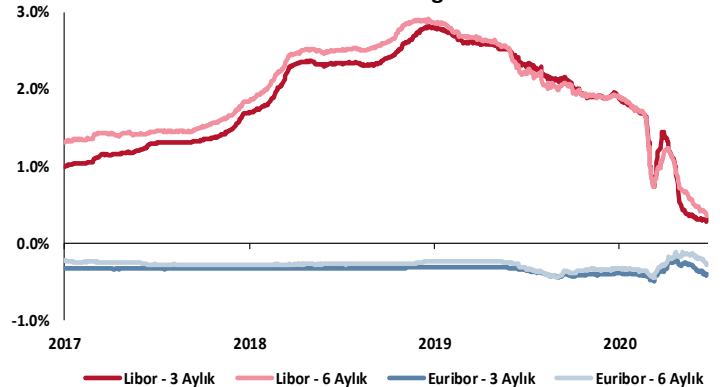


MSCI Hisse Endeksleri

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