



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
30 Eylül 2019 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Geçen haftayı ABD-Çin ticaret gerilimine yönelik yeni haberlerle zayıf bir şekilde kapatan küresel finansal piyasalar veri akışının yoğun olacağı yeni haftaya görece sakin bir başlangıç yaptılar. Cuma günü ABD yönetiminin Çin şirketlerini ABD borsalarından çıkarmayı değerlendirdiği haberi, bazı hisse senetlerinde sert satışa yol açarak genel endekslerin haftayı düşüşle tamamlamalarına neden olmuştu. Söz konusu haberler öncesinde Türk hisse senetleri piyasaları haftayı hızlı yükselişle tamamlarken tahvil faizlerinde yavaşlayarak da olsa düşüş sürmüştü. TL ise gün sonuna doğru yaşanan riskten kaçış ile dolar ve euro eşit ağırlık sepet karşısında %0,2 değer kaybetmişti. Bu sabah ise Asya piyasaları Çin'den gelen beklentilerin üzerinde PMI verileriyle güne sakin bir başlangıç yaptılar. Haftanın ilerleyen günlerinde dünyada ABD Eylül tarım dışı istihdam ve ISM verileri, yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın bugün saat 11.00'da açıklayacağı 2020-2022 dönemini kapsayan yeni ekonomi programı ve 3 Ekim günü yayımlanacak Eylül enflasyon verileri önemli olacak.

Çin'de Eylül ayı PMI verileri ılımlı toparlanmaya işaret etti. Resmi verilere göre, imalat sanayi PMI Ağustos ayındaki 49,5'te sabit kalacağı beklentilerinin aksine Eylül'de 49,8'e yükselirken aynı dönemde hizmet sektörü Ağustos'taki 53,8'in sınırlı altında PMI 53,7 değerini aldı. Böylece bileşik PMI 53'den 53,1'e toparlandı.

TCMB dördüncü çeyrekte kredi kartı işlemlerinde uygulanacak azami faiz oranlarında 40'ar baz puanlık indirimde gitme kararı aldı. Buna göre, 1 Ekim 2019 tarihinden geçerli olmak üzere, Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı %1,60; aylık azami gecikme faiz oranı %2,00; yabancı para cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı %1,28; aylık azami gecikme faiz oranı %1,68 olarak belirlendi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tek hissedar olduğu Türk Re kuruldu. Türk Reasürans A.Ş. (Türk Re)'nin Genel Müdürü Selva Eren Dünya gazetesine yap-

Takvim

- 30-Eyl** TB, Dış ticaret, Eylül
KTB, Sınır giriş istatistikleri, Eylül
HMB, Genel yönetim bütçe dengesi, 2Ç19
İngiltere, GSYH büyümesi, 2Ç19 (Öncü)
ABD, Chicago PMI, Eylül
- 1-Ekm** ITO, İstanbul enflasyonu, Eylül
ISO/Markit, İmalat PMI, Eylül
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Eylül
ABD, ISM imalat PMI, Eylül
- 2-Ekm** ABD, ADP tarım dışı istihdam, Eylül
- 3-Ekm** TÜİK, Enflasyon, Eylül
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	105,152	3.15%	8.72%	15.21%
BIST-30	130,831	3.59%	9.14%	14.42%
XUSIN	119,056	1.53%	6.95%	13.52%
XBANK	155,562	6.84%	16.48%	32.13%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6698	0.14%	-3.04%	7.23%
Euro/TL	6.2034	0.26%	-4.16%	2.49%
Sepet Kur*	5.9366	0.21%	-3.56%	4.63%
Euro/Dolar	1.0938	0.16%	-1.21%	-4.63%
Dolar/JPY	107.92	0.09%	1.24%	-1.50%
DXY	99.1090	-0.01%	0.20%	3.05%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.13%	14.18%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.93%	13.99%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.87%	7.02%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.68%	1.69%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.171%
22 Nisan 2020	5.125%	100.74	3.770%
18 Mayıs 2021	4.875%	99.01	5.515%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1496.56	-0.60%	-1.53%	16.67%
Reuters/Jefferies CRB*	185.72	-0.29%	2.27%	5.25%
Brent (Dolar/varil)	61.91	-0.29%	5.23%	13.58%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.40	-0.67%	3.19%	-18.78%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

tığı açıklamada şirketin ilk etapta yurtdışına giden kapasiteyi frenlemeyi hedeflediğini, daha sonra Türkiye’de sistemin sağlıklı çalışması için destekler sağlanacağını ifade etti. Milli Reasürans şirketine rakip olmadıklarını ifade eden Eren, TARSİM havuzunda 2,5 milyar liralık bir rakamın 1,2 milyarlık kısmının yurtdışı reasürörlere gittiğini, Türk Re’nin buradan pay almayı hedeflediğini vurguladı. Türk Re 150 milyon lirası ödenmiş olmak üzere 600 milyon lira sermaye ile kuruldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, Cuma günü "Türkiye'nin 2023 Turizm Stratejisi"nin açıklandığı bir toplantı düzenledi. Toplantıda 2023'te ülkeye 75 milyon turist çekme hedefi tekrar dile getirilirken, Ersoy politikaların değişmemesi halinde 55 milyon rakamının aşılamaz olduğunu ifade etti. 2018'de yaklaşık 39 milyon ziyaretçi Türkiye'ye gelmişti. Turizm Stratejisi doğrultusunda ilerleyen dönemde Uzak Doğu ve Pasifik bölgelerinde yer alan Çin, Hindistan, Güney Kore, Japonya gibi yükselen pazarlara odaklanılacak. Turizm stratejisinde ikinci hedef kişi başı harcama tutarını yükseltmek. 2018 itibarıyla 55 dolar olan kişi başı gecelik harcamasının 86 dolara çıkması hedefleniyor. Bunun için başta gastronomi konusu değerlendirilmek üzere çeşitli turizm ürünlerinin ortaya çıkarılması planlanıyor. Bakan Ersoy, Thomas Cook'un iflasına da değindi. Ersoy, Thomas Cook'tan boşalan kapasiteyi doldurmak için şirketin iflasından bu yana temasta oldukları Easyjet ve TUI ile bugün ve yarın masaya oturacaklarını belirtti.

Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, son bir yılda küçükbaş hayvan eti tüketiminin arttığını belirtti. Kilis'te Tarım Orman Sektörü Değerlendirme Toplantısı'na katılan Pakdemirli, küçükbaş hayvan popülasyonunu artırmanın büyükbaş hayvan popülasyonunu arttırmaya kıyasla daha kolay olduğunu söyleyerek, yetiştiricileri küçükbaş hayvanlara yönlendirdiklerini kaydetti. Arazi toplulaştırma konusunda da konuşan Pakdemirli, toplam toplulaştırmanın 4 milyon hektar alanı geçtiğini, nihai toplulaştırma hedefinin 8,5 milyon hektar alan olduğunu ve bu hedefin 8 milyon 200 bin hektarlık alanının ihalesini gerçekleştirdiklerini sözlerine ekledi.

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, Türkiye'de imar planına uymayan 21 bin kaçak yapı tespiti gerçekleştirdiklerini ve bu kaçak yapıların yıkımını gerçekleştireceklerini belirtti. Kurum, gazetecilere yaptığı açıklamada, tespit edilen 21 bin kaçak yapının 8 bininin sahil kesiminde yer aldığını ve şu ana kadar bu yapıların 850'sinin yıkıldığını ifade etti. Kaçak yapılarından dolayı İmar Barışı sürecinde yatırdığı bedellerin irat olarak kaydedildiğini anlatan Kurum, "Bunun dışında da 20 milyon lira cezai işlem uygulanmıştır. Yıkım esnasında devletin harcayacağı her bir kuruş da kendilerinden talep edilip alınacaktır. Bu bölgede 750'ye yakın yapı kayıt belgesini iptal ettik. Uydu görüntülerini karşılaştırıyoruz. 31 Aralık 2018 öncesi ve sonrası uydu görüntülerini karşılaştırıyoruz. Bu uydu görüntülere uymayan yapılara ilişkin gerekli işlemi yapacağız." dedi.

İTO Başkanı Şekib Avdagiç dünyanın önemli pazarlarında Türk lojistik merkezlerinin kurulması gerektiğini ifade etti. Avdagiç yaptığı açıklamada ABD'de bir lojistik merkezine ihtiyaç olduğunu, yurtdışındaki Türk Ticaret Merkezi uygulamalarının Türk lojistik merkezine doğru evrilmesi gerektiğini ifade etti.

Küresel akıllı telefon satışları yılın ilk yarısında 210 milyar euro olarak gerçekleşirken, Türkiye'de aynı dönemdeki satışların tutarı 1,8 milyar euro oldu. Araştırma şirketi GfK'nın verilerine göre, bu yıl tüketici teknolojisi ürünlerine 1 trilyon euro harcanması, bunun yaklaşık %43'ünün daha yüksek özelliklere sahip akıllı telefonlardan kaynaklanması bekleniyor. Türkiye genelinde yılın ilk yarısında 1,8 milyar euroluk akıllı telefon satılırken, ikili arka kameraların pazar payı bu dönemde artmaya devam etti ve tutar bazında satışların %51'ini oluşturdu. Akıllı telefon teknolojisinin kullanım şeklini basitleştirme potansiyeline sahip oldukları için, tüketicilerin ilgisini çeken akıllı saatlerin satışı da yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %47 artış kaydetti.

Türkiye Özel Okullar Derneği (TÖZOK) Yönetim Kurulu Başkanı Nurullah Dal, özel öğretim kurumlarında KDV'nin %1'e indirilmesini talep ettiklerini açıkladı. Dal, şu an özel okullarda yaklaşık 1 milyon 440 bin öğrencinin eğitim aldığına dikkati çekti ve KDV %8 olduğunu hatırlatarak

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

özel okulların genel olarak son 3-4 yıldır enflasyon oranlarının altında zamlar yaptığına işaret etti. Kitap gibi farklı alanlarda KDV'nin sıfırlandırılmasına işaret eden Dal, bu taleplerinin devletin imkanları nezdinde karşılık bulacağına inandıklarını vurguladı. Milli Eğitim Bakanlığı'nca özel okullara giden öğrenciler için verilen teşvikin kademeli kaldırılması kararı alındığını anımsatan Dal, bu teşviğin özel okullar açısından önemli bir katkı olduğunu kaydetti.

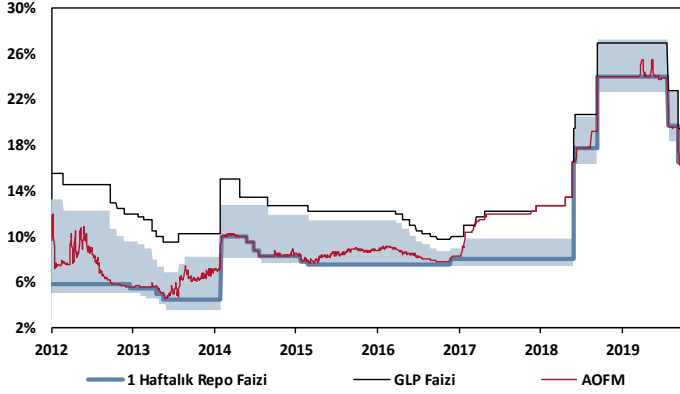
Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan lojman satışlarına ilişkin düzenleme 28 Eylül 2019 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi.

Kurumların mülkiyetinde veya tasarrufunda bulunan görev, sıra ve hizmet tahsisli kamu konutlarından kat mülkiyeti veya kat irtifakı kurulanlar satışa çıkacak. Öncelikli alım hakkı içinde oturan memura verilecek. Bununla birlikte yapılan ihalelerde istekli çıkmadığı, isteklilerin belgeleri veya teklifleri uygun görülmediği takdirde kamu konutu tekrar ihaleye çıkarılacak.

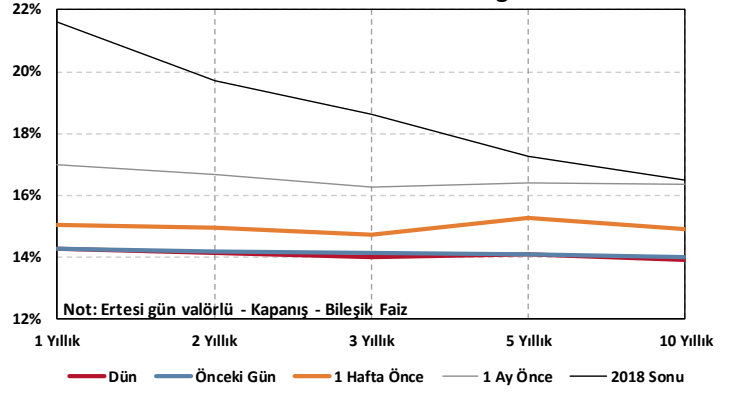
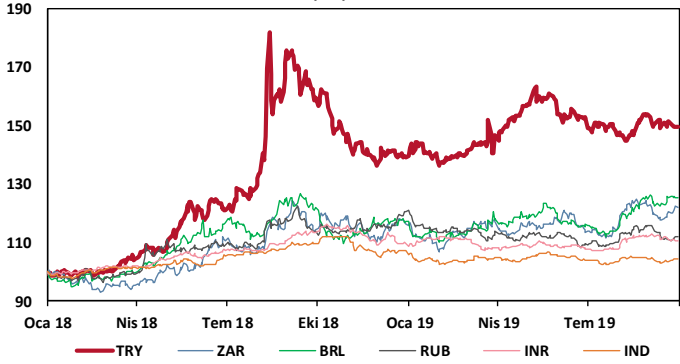
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Ocak-Haziran dönemine ilişkin elektrik ve doğal gaz fiyatlarını açıkladı. Açıklamaya göre, konutlar, 1 kilovatsaat (kWh) elektrik için, ortalama 53,8 kuruş, sanayii ise 48,1 kuruş ödedi. Konutlarda, 1 m³ doğal gaz için tüketiciler 2019 yılı ilk yarısında ortalama 135,6 kuruş öderken, sanayii 1 m³ doğal gaz için ortalama 167 kuruş ödedi.

Akaryakıt istasyonlarında kredi kartıyla alışverişe yönelik promosyonlardaki kısıtlamalar kaldırıldı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), "Petrol ve LPG Piyasalarında Uygulanan Promosyonlar Hakkında Kurul Kararı" aldı. Karara göre, kredi kartları ve banka kartlarıyla düzenlenen kampanyalar çerçevesinde ücretsiz akaryakıt ve LPG sunulabilecek, dağıtıcılar tarafından yürütülmekte olan sadakat kart uygulaması sürecek. Ancak promosyonların maliyetleri bayilere yansıtılmayacak. Mevcut sözleşmeler ve kampanyalar ise 30 Haziran 2020'ye kadar sürdürülebilecek.

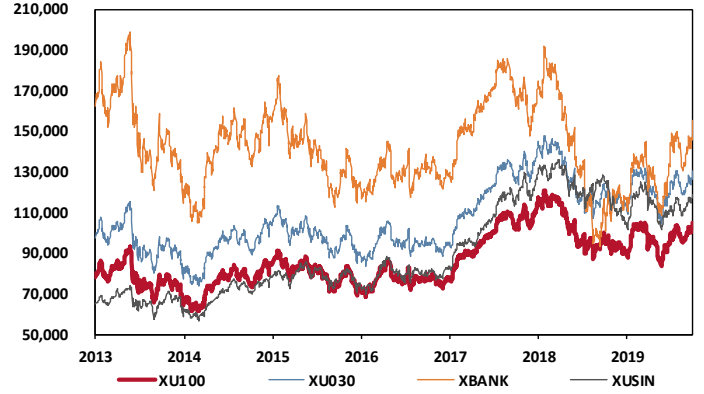
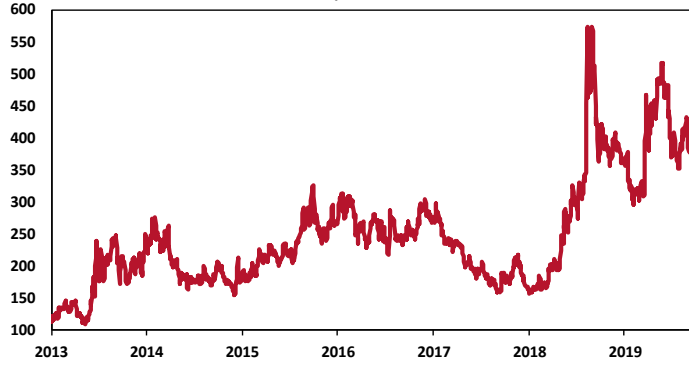
TCMB Faiz Koridoru



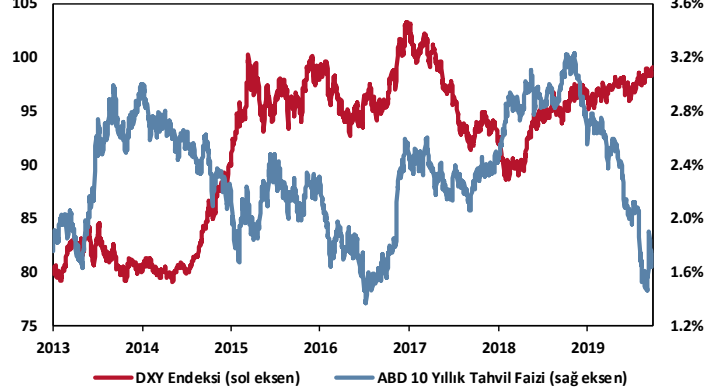
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

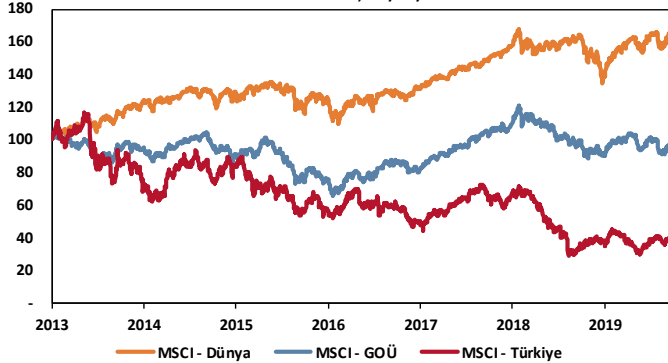
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

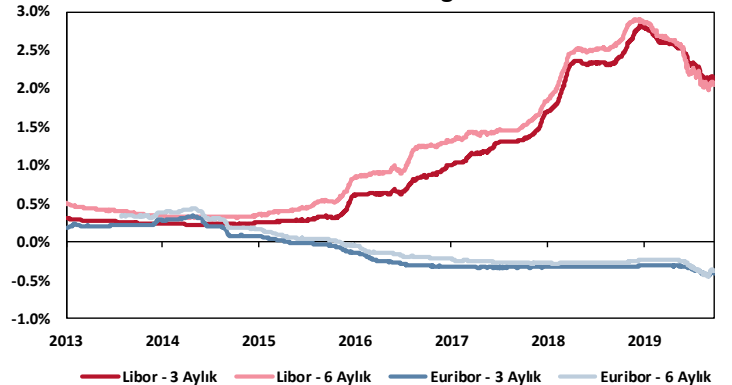


MSCI Hisse Endeksleri

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