



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
31 Mart 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Yeni haftaya kırılğan başlayan küresel piyasalarda risk iştahı dün ve bu sabah bir miktar toparlanıyor. Covid-19 salgınının, ekonomik aktiviteye olumsuz etkisinin sürmesine rağmen küresel piyasalarda ilave destek paketi beklentileri ile dün sabah gözlenen kırılğanlık yerini ılımlı toparlanmaya bıraktı. Dün, MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,2 düşse de, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %2,4 yükselişle günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep ise gücünü korudu. Altın fiyatı dün %0,3 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,74'ten %0,67'e geriledi. Brent tipi ham petrol fiyatı ise %8,7 düşüşle günü 22,76 dolardan tamamladı. Bu ortamda Türk finansal varlıklar da kırılğan bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,1 ve %0,2 gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,3 değer kaybetti. Tahvil faizleri ise genel olarak yükseldi. Bununla birlikte, ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasındaki dün gece gerçekleşen telefon konuşmasında, iki ülke enerji yetkililerinin sektördeki fiyat düşüşlerini ele alması konusunda uzlaşmaya vardılar. Bu da petrol fiyatlarında düşüşü durdururken, bu sabah Çin'den gelen güçlü PMI verileriyle birlikte yeni günde riskli varlıklarda gözlenen toparlanmayı destekliyor. Gün içinde salgın ile ilgili haberlerin yanında Euro Bölgesi Mart ayı öncü enflasyon verileri izlenecek. Yurtiçinde ise Şubat dış ticaret istatistikleri açıklanacak.

Çin'de Mart'ta PMI hızlı toparlandı. Şubat'ta 35,7 seviyesindeki imalat sanayi resmi PMI Mart'ta 45,0 olan beklentileri aşarak 52,0'a yükselirken, hizmet sektörü PMI 29,6'dan 52,3'e çıktı. Böylece bileşik PMI 28,9'dan 53,0'a yükseldi. Bununla birlikte, PMI verilerindeki bu yükseliş ülkede ekonomik aktivitenin bir önceki aya göre genişlediğini gösterse de salgın öncesi seviyelere dönüldüğü anlamına gelmiyor.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), bireysel kredi kartlarına ödeme kolaylığı getiren bir karar aldı. Buna göre, BDDK Covid-19 nedeniyle vatandaşın finansman koşullarını kolaylaştırmak amacıyla bireysel kredi kartlarında asgari ödeme oranını %20'ye indirdi. Ayrıca, kredi kartı borcu öte-

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, Enflasyon, 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	88,059	-0.07%	-17.94%	-23.04%
BIST-30	105,354	-0.18%	-17.42%	-24.11%
XUSIN	105,958	0.48%	-21.81%	-23.86%
XBANK	115,886	0.56%	-18.61%	-27.65%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.5733	1.86%	3.44%	10.51%
Euro/TL	7.2643	1.02%	4.49%	8.93%
Sepet Kur*	6.9125	1.30%	4.11%	9.66%
Euro/Dolar	1.1046	-0.84%	1.04%	-1.46%
Dolar/JPY	107.81	-0.07%	-0.17%	-0.74%
DXY	99.1810	0.13%	1.87%	2.90%
*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.60%	11.30%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.55%	13.08%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.56%	7.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.67%	0.74%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	101.02	-11.951%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.87	7.815%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1621.93	0.27%	1.98%	6.92%
Reuters/Jefferies CRB*	131.51	-1.77%	-25.54%	-34.30%
Brent (Dolar/varil)	22.76	-8.70%	-54.95%	-65.52%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.69	1.24%	1.50%	-21.84%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

lenen vatandaşlara 31 Aralık 2020'ye kadar asgari tutar da dahil ödemesiz dönem tanımlanabilmesine imkan sağlandı. Eski uygulamada asgari tutarın son ödeme tarihini takip eden üç ay içinde ödenmemesi durumunda borçluya yapılan bildirim takip eden bir aylık süre sonunda kredi kartları iptal edilerek borcun tamamı ödenene kadar yeni kredi kartı düzenlenemiyordu.

Bankacılık sektörü Şubat ayı gerçekleştirmeleri açıklandı. Buna göre, sektörde krediler Şubat'ta geçen yılın aynı ayına göre %14,5 artışla 2 trilyon 772,4 milyar TL'ye yükselirken, mevduatlar %28,2 artarak 2 trilyon 687,9 milyar TL'ye çıktı. Böylece sektörün kredi-mevduat oranı Şubat 2019'daki %115,5'ten %103,1'e geriledi. Sektörün toplam aktifleri Şubat 2019'a göre %19,7 genişleyerek 4 trilyon 712,7 milyar TL'ye ulaştı. Bu dönemde sektörün net karı ise geçen yıla göre %133,4 artışla 15,1 milyar TL'ye çıkarken, sektörün sermaye yeterlilik oranı %17,03'ten %17,71'e yükseldi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına 8 kuruş indirim, motorinin litre fiyatına 6 kuruş zam geldi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Ford Otosan (FROTO) – Kocaeli ve Eskişehir fabrikalarında üretimi durdurma süresi uzatıldı. Buna göre daha önce 6 Nisan olarak verilen üretim başlangıç tarihi 13 Nisan olarak değiştirildi.

Tümosan (TMSN) – Yurt içi ve yurt dışı tedarik zincirinde yaşanan sıkıntılar sebebi ile üretim faaliyetlerini bugünden itibaren bir hafta süreyle durdurduğunu açıkladı.

Aselsan (ASELS) – Savunma Sanayi Başkanlığı ile Jandarma Entegre Muhabere ve Bilgi Sistemi (JEMUS) 5 İl Projesi kapsamında toplam bedeli 50,7 milyon dolar ve 448,8 milyon TL olan bir sözleşme imzaladı.

Alcatel Lucent (ALCTL) - Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ile arasındaki GPON Projesi sözleşmesi kapsamında 31,3 milyon dolar tutarında, 2023 yılı sonuna kadar tamamlanmak üzere sabit şebeke erişim sistemlerine ilişkin satış, bakım ve destek hizmetlerini içeren yeni bir ek protokol imzalandığını açıkladı.

Aksu Enerji'nin Secoya Group'a hisse satışı sözleşmesi iptal edildi. Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan açıklamada, Tahsisli Satış Anlaşması imzalanan Secoya Grup Inc. tarafından alım şartlarında değişiklik talebinin olması üzerine Tahsisli Satış Sözleşmesi'nin Secoya Group Inc. ile karşılıklı olarak feshedilmesine karar verildi.

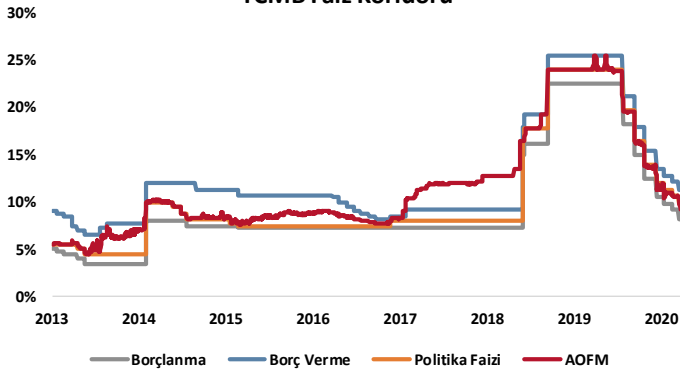
LC Waikiki ve Mavi Jeans Covid-19 salgını nedeniyle online satışlarını durdurma kararı aldı.

Şok Marketler CEO'su Uğur Demirel, online market servis uygulaması Cepte Şok için 2020 yılında 5 bin kişilik ilave istihdam sağlayacaklarını söyledi.

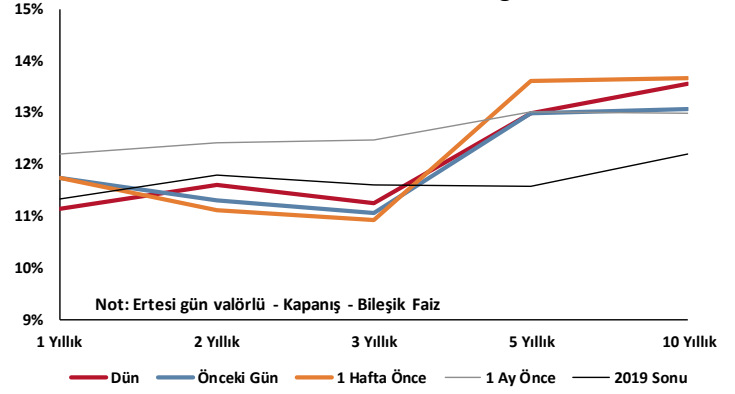
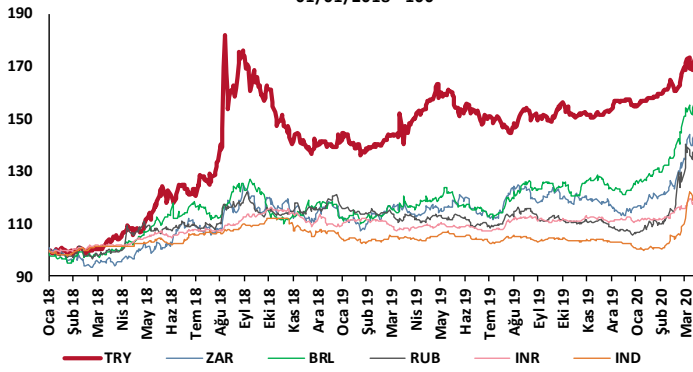
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 2020 yılı için Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) maliyet öngörüsünü revize etti. Resmi Gazete'de yayımlanan revize edilmiş maliyetlere göre, Nisan ayı YEKDEM birim ek maliyeti 121,02 TL/MWh, Mayıs ayı 128,66 TL/MWh, Haziran ayı 106,82 TL/MWh, Temmuz ayı 100,67 TL/MWh, Ağustos ayı 105,91 TL/MWh, Eylül ayı 90,70 TL/MWh, Ekim ayı 92,25 TL/MWh, Kasım ayı 88,51 TL/MWh ve Aralık ayı 90,10 TL/MWh olarak belirlendi.

EPDK, 1 Nisan 2020'den itibaren uygulanacak elektrik tarife tablolarını yayınladı. Resmi Gazete'de yayımlanan tablolara göre lisanssız elektrik santralleri dağıtım bedelleri 31/12/2017'den önce geçici kabul alan tesisler için kilovatsaat (kWh) başına 4,8453 kuruş, bu tarihten sonra alanlar için ise 19,3810 kuruş olarak belirlendi. Yayımlanan tarife tablosuna göre, Elektrik Üretim A.Ş.'nin (EÜAŞ) dağıtım şirketlerine sattığı toptan elektrik birim fiyatı kWh başına 27,56 kuruştan 22,83 kuruşa indi. Yeni tarifeler, 3 aylık dönemde uygulamada olacak.

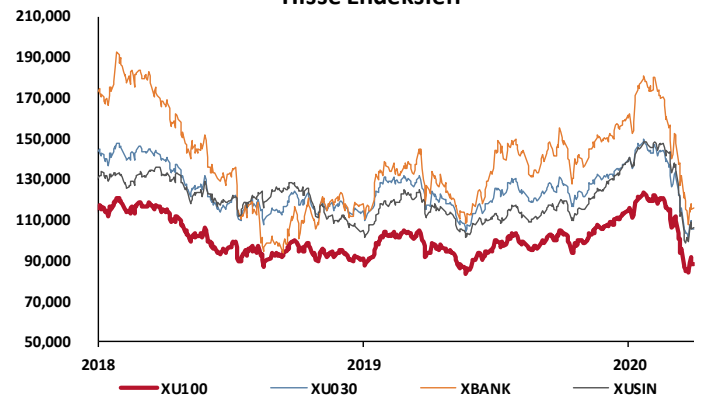
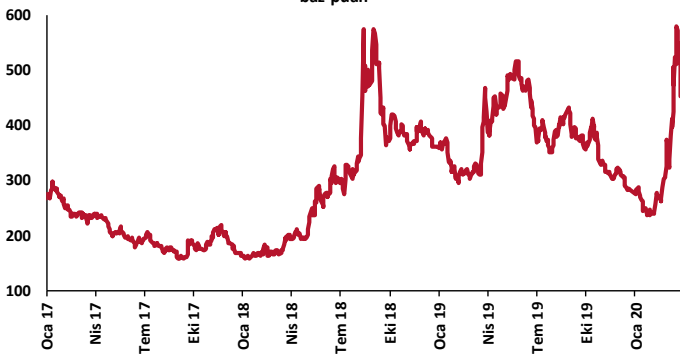
TCMB Faiz Koridoru



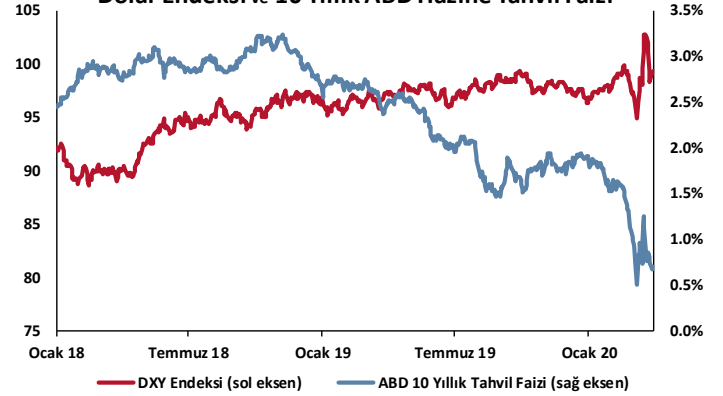
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

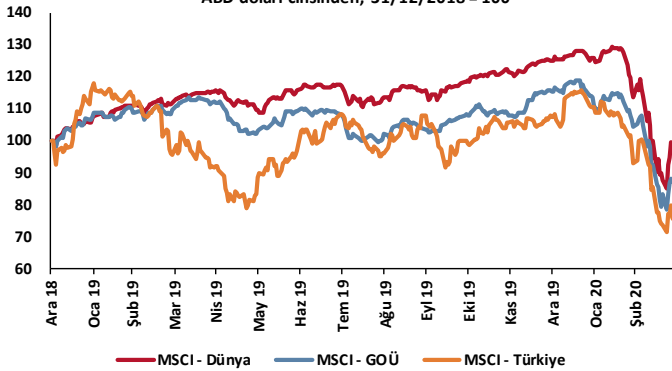
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

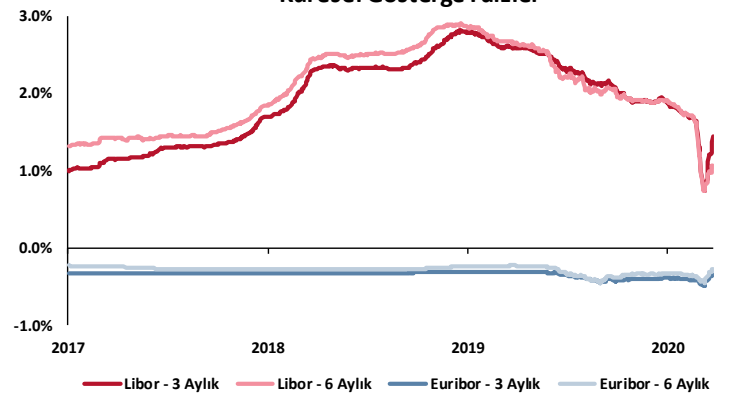


MSCI Hisse Endeksleri

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