



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Ağustos 2018 Salı

Piyasalarda Bugün

Dolar/TL ABD Türkiye ilişkilerinde artan gerilim ile ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarının Türkiye ekonomisine etkilerine ilişkin endişelerle dün piyasa kapanışı sonrasında 5,4253 ile tarihi zirvesini test etti. Türkiye 5 yıllık CDS'si 344 seviyesinin üzerinde çıktı. Kur ve piyasa faizlerindeki baskı üzerine harekete geçen TCMB, zorunlu karşılıklarda (ZK) rezerv opsiyonu mekanizması (ROM) kapsamında döviz imkânı oranı üst sınırının %45'ten %40'a düşürüldüğünü, bu değişiklikle yaklaşık 2,2 milyar dolar tutarında döviz bankaların kullanımına geçeceğini açıkladı. TCMB açıklaması öncesi saat 17.15'te 5,1850 civarında işlem gören dolar/TL açıklama ile birlikte 5,16'nın altına gerilese de etki kısa süreli oldu ve kur yeniden TCMB açıklamaları öncesi 5,18'li seviyelere yükseldi. Gecenin ilerleyen saatlerinde CNN Türk, ABD Hazine Bakanlığı tarafından açıklanan yaptırım kararı sonrası iki ülke arasındaki diplomatik görüşmelerle ilgili olarak belli konularda ön mutabakat sağlandığını duyurdu. Diplomatik kaynaklara dayandırılarak verilen haberde, "Türkiye, iyi niyetli bir şekilde görüşmeleri devam ettirirken, belli konularda ön mutabakat sağlandı" denildi. Açıklamada "Diplomatik diyalog ve yapıcı tutumun devam ettirilmesi hususundan karşılıklı memnuniyet dile getirildi. Görüşmelerin yüzyüze görüşmelerle devam ettirilmesi kararı alındı. Bu çerçevede ön mutabakata varılan belli konularla ilgili detaylı görüşmelerde bulunmak ve süreci daha ileri taşımak için Ankara'dan bir heyetin bir iki gün içinde Washington DC'ye gideceği öğrenildi." ifadesine yer verildi. Haberde ABD'ye kimlerin gideceği ve kimlerle görüşüleceğine yönelik bilgi yer almadı. Diplomatik görüşmelerle belli konularda ön mutabakat sağlandığı haberi ile bu sabah dolar/TL 5,27 seviyesinde güne başladı. Dolar/TL'nin tarihi zirveyi görmesiyle TL'nin dolar karşısında günlük bazda değer kaybı %6'ya ulaşırken, TL benzer gelişmekte olan ülke para birimlerinden de negatif ayrıştı. TL'nin yılbaşından bu yana dolar karşısındaki değer kaybı ise %30 civarında. Euro/TL ise dün 6,2529 ile yeni zirvesini test ettikten sonra bu sabah 6,00 seviyesinde işlem görüyor.

ABD'nin İran yaptırımlarının ilk bölümü bugün saat 07.01'de yürürlüğe girdi. İlk aşamada ABD, İran'ın dolar alımlarına, devlet tahvili satmasına, altın ve değerli metal ticaretine, ve yolcu uçağı ya da parçalarını ithal etmesine, çelik, kömür ve otomobil sanayine yönelik yaptırımları tekrar devreye almış oldu. Ülkenin el yapımı halı ve Şam fıstığı gibi gıda ürünlerinin ABD'ye ihracı da ambargoya tabi hale getirildi. Petrol ihracatına yönelik ambargo ise Kasım ayında devreye girecek.

Takvim

7-Ağu	Hazine, Nakit gerçekleşmeleri, Temmuz Almanya, Sanayi üretimi, Haziran
8-Ağu	OSD, Türkiye otomotiv üretimi, Temmuz ABD, Öncü göstergeler endeksi, Haziran Çin, Dış ticaret dengesi, Temmuz Japonya, Ödemeler dengesi, Haziran
9-Ağu	BDDK, Haftalık istatistikler TCMB, Haftalık para ve bankacılık istatistikleri
10-Ağu	TCMB, Ödemeler Dengesi, Haziran TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Haziran ABD, TÜFE, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	94,174	-1.50%	-5.12%	-18.35%
BİST-30	115,931	-1.55%	-5.08%	-18.42%
XUSIN	120,070	-0.94%	-1.04%	-7.22%
XBANK	112,837	-2.36%	-16.95%	-34.16%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.3289	4.89%	11.23%	40.64%
Euro/TL	6.1587	4.81%	9.46%	35.42%
Sepet Kur*	5.7601	5.06%	10.22%	38.07%
Euro/Dolar	1.1553	-0.12%	-1.52%	-3.69%
Dolar/JPY	111.40	0.13%	0.72%	-1.13%
DXY	95.3570	0.00%	1.36%	3.51%

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	22.01%	21.68%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	19.67%	19.19%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.45%	7.52%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.95%	2.95%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	96.63	8.311%
22 Nisan 2020	5.125%	93.95	9.023%
18 Mayıs 2021	4.875%	89.00	9.465%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1206.10	-0.57%	-4.08%	-7.40%
Reuters/Jefferies CRB*	198.39	0.38%	-2.02%	1.11%
Brent (Dolar/varil)	73.75	0.74%	-5.53%	10.29%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.86	0.07%	1.47%	-3.08%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün (devam)

100'den fazla uluslararası şirketin İran piyasasından ayrılma konusunda anlaşığı ifade ediliyor. ABD muafiyet sağlamayacak ancak talepleri durum bazında değerlendirecek. ABD'nin İran yaptırımlarını yeniden uygulamasında nihai amaç bu ülke ekonomisine önemli derecede finansal baskı uygulayarak yeni bir nükleer anlaşma yapmak.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Baş Ekonomisti Maurice Obstfeld Die Welt gazetesinde yayınlanan yazısında, Almanya'nın ticaret fazlasını azaltmak konusunda "tereddüt" içinde olmasının küresel ticari gerilimlere katkı yaptığını belirtti. Almanya Federal İstatistik Ofisi'ne (Destatis) göre, Almanya'nın geçen yıl ticaret fazlası bir önceki yıla göre 4 milyar azalarak yaklaşık 245 milyar euro oldu. IMF ve Avrupa Komisyonu uzun zamandır Almanya'ya, küresel ekonomik dengesizlikleri azaltmak için, maaşları ve yatırımları yükselterek iç talebi artırma çağrısı yapıyor.

TÜFE bazlı Reel Etkif Döviz Kuru (REK) endeksi Temmuz ayında 1,02 puan azalışla 76,01'e geriledi. Yı-ÜFE bazlı REK endeksi ise 0,06 puan sınırlı yükselişle 80,42'ye çıktı. Türk lirasının değeri, Temmuz'da bir önceki yılın aynı ayına göre TÜFE bazında 13,6 puan ve Yı-ÜFE bazında 9,55 puan azaldı.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Ocak-Mart 2018 dönemine ilişkin "Hanehalkı Yurtiçi Turizm Araştırması" sonuçlarını açıkladı. Buna göre yılın ilk çeyreğinde yurt içinde ikamet eden 11 milyon 876 bin kişi seyahate çıkarken, toplam seyahat harcamaları bir önceki yılın aynı dönemine göre % 24,9 artarak 6 milyar 300 milyon 922 bin lira oldu. Bu dönemde seyahate çıkanlar 112 milyon 768 bin geceleme yaptı. Ortalama geceleme sayısı 7,3 ve seyahat başına yapılan ortalama harcama ise 407 lira oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Karsan'ın BMW ile elektrik motorlu araçlar için gerçekleştirdiği tedarik anlaşmasının ilk ürünü olan Jest Electric, Almanya'nın Münih şehrinde bulunan Maisach pistinde BMW mühendisleri tarafından test edildi ve tam not aldı. BMW ile işbirliğini bir sonraki adıma taşımak istediklerini belirten Karsan Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı Muzaffer Arpacıoğlu, Hannover Fuarı'ndan sonra seri üretimine başlayacakları Karsan Jest Electric'i, Avrupa ve ABD pazarında yaygın hale getirmek üzere stratejik ortaklıklar geliştireceklerini ifade etti.

Varyap CEO'su Erdiç Varlıbaş: İnşaat sektörü 20 yıl krize girmez. Erdiç Varlıbaş, sektörde görülen durgunluğun kur ve faiz nedeniyle yaşandığını ancak bir krize işaret etmediğini belirtti. Varlıbaş önümüzdeki dönemde faizlerin ve kurun düşmeye başlamasıyla da Türkiye'de en az 20 yıl daha konut krizi çıkmayacağını vurguladı.

Edirne'nin İpsala ilçesinde faaliyet gösteren MS Sülük Çiftliği, yıllık 5 milyon adet sülük kapasitesinin 3 milyon adedini çeşitli ülkelere ihraç etmek üzere anlaşma yaptı. 14 aylık süreç içerisinde bu siparişleri tamamlayacağını belirten MS Sülük Çiftliği Yönetim Kurulu Başkanı Nihan Yavuz, bu ihracattan 5 milyon dolar gelir beklediklerini söyledi. Avrupa'nın yanında, tüketimin yoğun olduğu Güney Afrika'ya pazarlarına da yoğunlaşmayı hedeflediklerini kaydeden Yavuz, iki yıl içinde sülükten kanser ilacı üretebilecek bir fabrika kurmayı planladıklarını sözlerine ekledi. İç pazarda ise yaklaşık 20 milyon adetlik bir pazarın oluşacağını söyleyen Yavuz, %20'lik bir pazar payı hedeflediklerini ifade etti.

Türkiye'de yılın ilk yarısında kurulan yabancı sermayeli şirket sayısı, geçen yılın aynı dönemine göre %103,7 artarak 5 bin 782 oldu. Kurulan bu şirketlerin 580'i anonim, 5 bin 202'si limited şirket statüsünde yer aldı. İlgili dönemde, yabancı sermayeli kuruluşların Türkiye'ye gelerek ortaklık kurduğu şirketlerdeki payları, anonim olanlarda 174 milyon 480 bin 981 lira, limitedlerde 1 milyar 73 milyon 288 bin 500 lira oldu.

Trabzon Ticaret Borsası ile Tarım ve Orman Bakanlığı'nın ortaklaşa gerçekleştirdiği "Fındıkta Verim ve Kaliteyi Artırma Projesi" kapsamında 2013 ve 2014 yıllarında dikimi yapılan 63 fındık bahçesinde hasat yapıldı. Projeye verimin artırılması ve maliyetlerin düşürülmesi hedeflenirken, geleneksel ocak sistemi yerine tek dal ve ikili olarak dikimi yapılan bahçelerde dekar başına 100 kilogram altında olan verimin 300'e kadar çıkması planlanıyor.

3. Nükleer Santral ihalesi yuan ile yapılacak. Kur saldırılarına karşı yerli para atağına başlayan Türkiye, Çin ile ticarete yuan dönemine giriyor. Bunun için geçen yıl Türkiye pazarına giren Bank of China ile Çin Endüstri ve Ticaret Bankası (ICBC) çalışmalarını hızlandırdı. Enerjide de Çinlilerle yapılması planlanan ve 30 milyar dolarlık yatırım öngörülen 3. Nükleer Santrali ihalesinin yuanla yapılacağı belirtiliyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

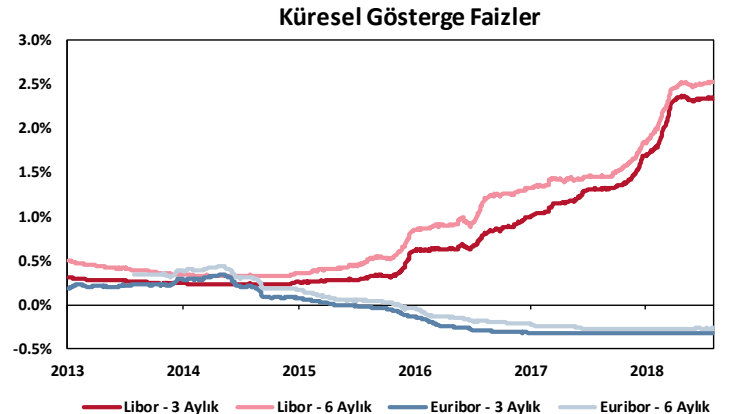
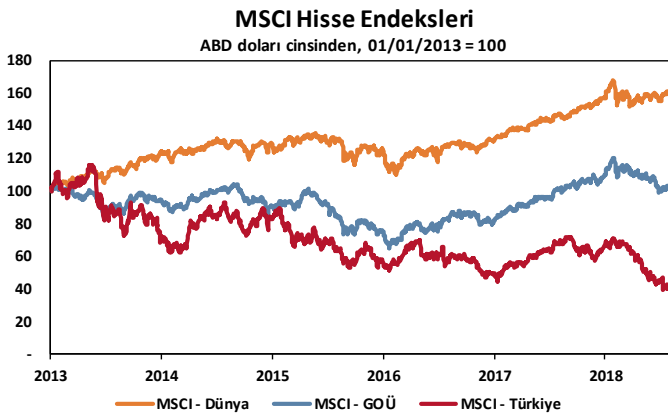
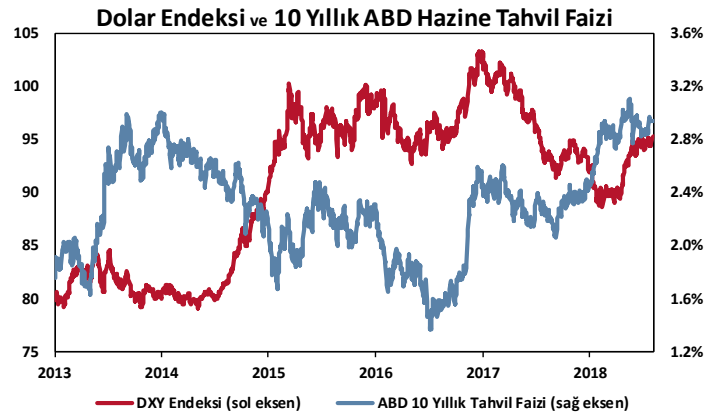
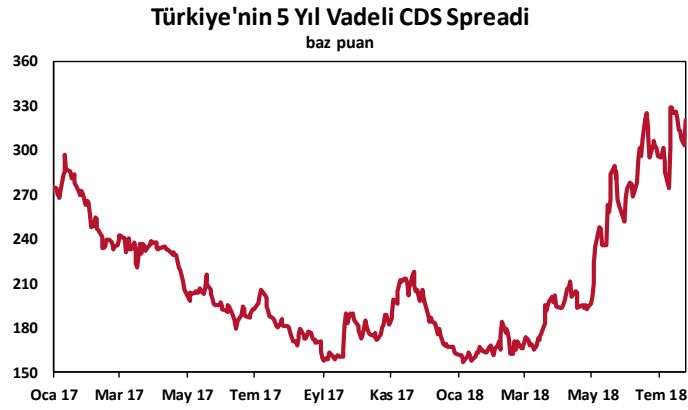
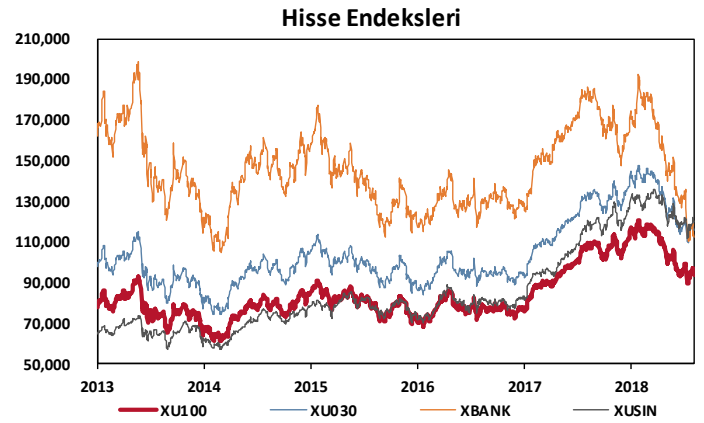
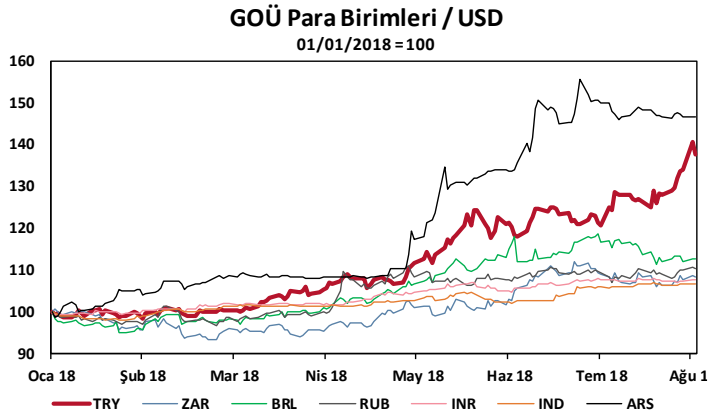
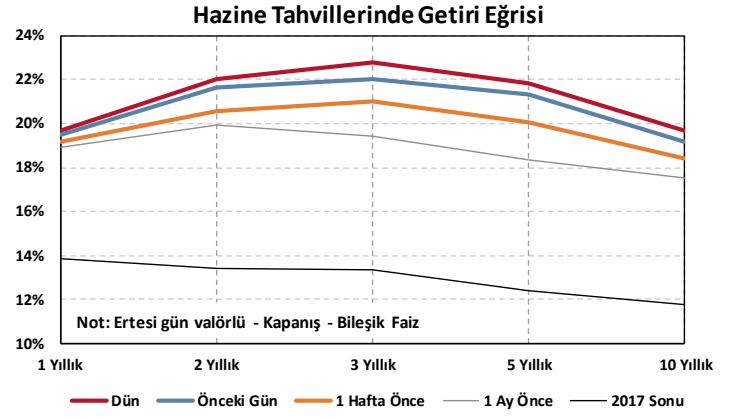
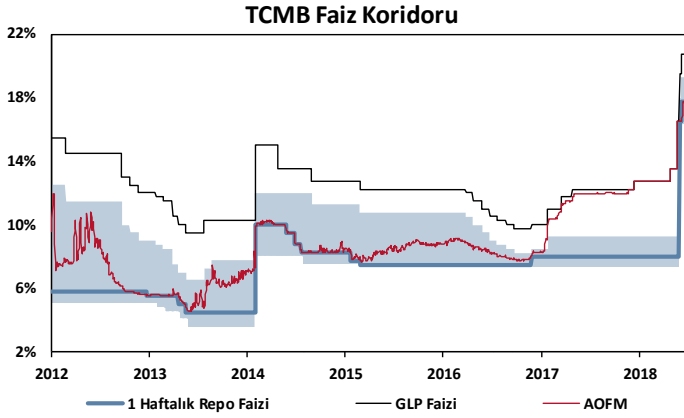
Türkiye'nin ikinci petrokimya tesisi fizibilite çalışmaları Nisan ayında tamamlanacak. SOCAR Türkiye Üst Yöneticisi Zaur Gahramanov yaptığı açıklamada, Petkim'in Aliğa kampüsü içinde yapılacak olan tesisin 2022 yılı sonunda veya 2023 yılı başında üretime başlamayı planladıklarını belirtti. STAR Rafinerisi'nde yaklaşık 1 milyon reformat üreteceklerini belirten Gahramanov, üretilen miktarın 250 bin tonunun Petkim'e gideceğini ve kalan 750 bin tonunu planlanan tesiste işleyeceklerini ifade etti. Yeni tesisle Türkiye'nin acil ihtiyaç duyduğu petrokimya ürünlerine odaklanması ve petrokimya ürünleri ithalatının %40'ünün karşılanması hedefleniyor.

Elektrikte serbest tüketici sayısı Temmuz'da azaldı. Elektrikte serbest tüketici abone sayısı temmuzda bir önceki aya göre %52 azalarak 707 bin 255 oldu. Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) verilerine göre, geçen ay en fazla serbest tüketiciye sahip şehir, 77 bin 555 aboneyle İzmir oldu. İzmir'i, 64 bin 110 serbest tüketiciyle Konya ve 63 bin 224 aboneyle İstanbul izledi.

Bab'ül Mendep Boğazı'ndan petrol geçişi yeniden başladı. Yemen'e askeri müdahale gerçekleştiren Suudi Arabistan, Bab'ül Mendep Boğazı'ndan petrol geçişini durdurma kararından vazgeçti.

UniCredit tarafından yapılan açıklamaya göre bankanın net kârı, yılın ikinci çeyreğinde 1 milyar euro seviyesinde gerçekleşti. Bankanın ikinci çeyrekte toplam gelirleri 4,95 milyar euro olurken, net faiz geliri ise 2,68 milyar dolar oldu.

Commerzbank'ın ikinci çeyrek net kârı 272 milyon euro olarak açıklandı. Bankanın ikinci çeyrek geliri 2,22 milyar euro, düzeltilmiş geliri ise 2,20 milyar euro oldu. Şirketin aynı dönemdeki vergi öncesi kârı 389 milyon euro seviyesinde gerçekleşti.



TSKB

Ekonomik Araştırmalar M¼d¼rl¼ę¼

arastirma@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2018 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   