



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
16 Kasım 2018 Perşembe

Piyasalarda Bugün

TCMB Kasım ayı beklenti anketini yayınladı. Anket sonuçlarına göre 2018 yılsonuna ilişkin tüketici enflasyonu beklentisi %24,22'den %24,45'e yükseldi. Yılsonuna ilişkin dolar/TL beklentisi bir önceki anket dönemi olan Ekim ayına göre 5,98'den 5,64'e yaklaşık %6 oranında gerileme kaydederken, 2018 büyüme beklentisi de %3,2'den %3,1'e geriledi. Büyüme ve döviz kuruna ilişkin beklentilerde yaşanan gerilemeye karşın 2018 enflasyon beklentisinin yükselmeye devam etmesi, Enflasyonla Topyekun Mücadele Programı'nın fiyat artışı beklentileri üzerindeki etkisinin sınırlı olduğunu ortaya koyuyor.

Fitch Türkiye ekonomisinin 2018 ve 2019 yılları için reel büyüme oranı tahminlerini düşürerek, sırasıyla, %3,6 ve -1,9% olarak açıkladı. Daha önceki tahminler, sırasıyla, %4,1 ve %3,0 idi. Kuruluş, kur krizinin, yüksek enflasyonun ve dış finansman koşullarında yaşanan sıkıntıların 2019'da ülkenin resesyona sürüklenmesine neden olacak ekonomik bir şok yarattığını belirtti.

TÜİK Ağustos dönemine ilişkin işgücü piyasası verilerini açıkladı. Ağustos ayında işsizlik oranı geçen yılın aynı ayına göre 0,5 puan yükselerek %11,1 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz aya göre tarım dışı işsizlik 0,3 puan, genç işsizliği ise 0,9 puan yükseliş kaydetti. İşgücüne katılma oranı %54,3'e yükselerek Ocak 2005'ten beri yayınlanan serinin en yüksek değerini kaydetti. İstihdam oranı ise %48,3 seviyesinde gerçekleşti. Mevsim etkilerinden arındırılmış veriler incelendiğinde işsizlik oranının %11,2, tarım dışı işsizlik oranının ise %13 seviyesinde gerçekleştiği görülüyor. Türkiye'de son 1 yılda yaratılan yeni istihdam seviyesi Aralık 2017'de 1,5 milyon iken, Ağustos 2018'de yıllık 540 bin seviyesine geriledi. Son bir yılda tarım sektöründe istihdam 242 bin kişi, inşaat faaliyetlerinde ise 165 bin kişi azalırken, sanayide 293 bin ve hizmetlerde 654 bin artış görüldü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Ekim ayına ilişkin Merkezi Yönetim Bütçe gerçekleştirmelerini açıkladı. Ekim ayında bütçe gelirleri 62,1 milyar TL olarak gerçekleşirken, bütçe giderleri 67,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece, Ekim ayında bütçe açığı geçen yılın aynı ayına göre %60,8 arttı ve 5,4 milyar TL oldu. Gelirlerde geçen senenin Ekim ayına göre yaşanan 9,3 milyar TL'lik artışın 6,4 milyar TL'si diğer gelirlerdeki artıştan kaynaklanmakta. Yine aynı dönemde gider tarafında görülen 11,3 milyar TL'lik yükselişte ise personel giderlerinde ve cari transferlerde yaşanan artışın etkili olduğu gözüküyor. İlk 10 aylık döneme bakıldığında da, bütçe açığının

Takvim

- 16-Kas** TCMB, Kısa vadeli dış borç istatistikleri
TCMB, Konut fiyat endeksi, Eylül
TÜİK, Sanayi üretimi, Eylül
ABD, Sanayi üretimi, Ekim
- 19 Kas** TÜİK, Perakende satış endeksleri, Eylül
TCMB, Uluslararası yatırım pozisyonu, Eylül
- 20 Kas** TÜİK, Yapı izin istatistikleri, Ocak-Eylül
HMB, Merkezi yönetim iç/dış borç verileri, Ekim
Almanya, ÜFE, Ekim
ABD, Konut başlangıçları, Ekim
- 21 Kas** TÜİK, Konut satış istatistikleri, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	93,297	0.01%	-5.75%	-19.11%
BİST-30	117,023	-0.15%	-5.09%	-17.65%
XUSIN	111,573	-0.01%	-11.09%	-13.78%
XBANK	116,844	-1.26%	-3.32%	-31.82%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.3471	-1.99%	-2.18%	41.12%
Euro/TL	6.0576	-1.87%	-3.84%	33.20%
Sepet Kur*	5.7024	-2.00%	-3.14%	36.70%
Euro/Dolar	1.1326	0.16%	-1.66%	-5.59%
Dolar/JPY	113.62	0.01%	0.86%	0.84%
DXD	96.9270	-0.01%	1.07%	5.20%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	19.96%	20.13%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.59%	16.98%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.52%	7.47%
ABD - 10 yıllık tahvil	3.12%	3.13%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	97.75	7.881%
22 Nisan 2020	5.125%	96.15	8.033%
18 Mayıs 2021	4.875%	90.25	9.342%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1212.91	0.17%	-0.99%	-6.87%
Reuters/Jefferies CRB*	194.27	-1.33%	-5.47%	-2.68%
Brent (Dolar/varil)	66.62	0.76%	-15.98%	-0.37%
Doğalgaz (TL/stdm3)	4.04	0.92%	-3.45%	38.00%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün (devam)

2017 yılının aynı dönemine kıyasla %77,7 oranında artarak 62,1 milyar TL seviyesine ulaştığı görülüyor. Faiz dışı bütçe dengesi ise Ekim ayında, bu yılın Haziran ayında yaşanan yüksek miktardaki açıktan (23,2 milyar TL) sonra 3 ay üst üste fazla verdikten sonra tekrar açığa döndü. 1,2 milyar TL seviyesinde açık veren Ekim ayı faiz dışı bütçe dengesi, geçen sene Ekim ayında 197 milyon, geçen ay ise 4,3 milyar TL fazla vermişti. Faiz giderlerinde ilk 10 aylık süreçte, geçen senenin aynı dönemine göre %29'luk bir artış olduğu göze çarpıyor (64,6 milyar TL). Yeni Ekonomi Programı (YEP) dahilinde 2018 yılında bütçe açığının 72,1 milyar TL olarak gerçekleşmesi ve GSYH'ye oran olarak açığın %1,9 olması hedefleniyor. Merkezi yönetimin hedefini tutturabilmesi için yılın son 2 ayında 10 milyar TL'nin altında bir açık vermesi gerekecek.

Yurt dışında yerleşik kişiler, 9 Kasım haftasında net 151,4 milyon dolarlık hisse senedi, 447,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 28 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 28 milyar 145,4 milyon dolar olan hisse senedi stoku, 9 Kasım haftasında 28 milyar 813,2 milyon dolara yükseldi. Yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku ise 16 milyar 319,8 milyon dolardan 18 milyar 86,9 milyon dolara çıktı.

2-9 Kasım haftasında Türk parası krediler bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.0 oranında artış kaydederken (önceki hafta %6,8) yabancı para krediler yıllık %0.2 oranında artış kaydetti. Aynı dönemde konut kredileri bir önceki haftaya göre 0,4 milyar TL azalışla 194 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece tüketici kredilerinin yıllık artış hızı %4,2'ye gerilemiş oldu.

2-9 Kasım haftasında Merkez Bankası'nın altın rezervleri 47 milyon dolar azalışla 18,9 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 287 milyon dolar artışla 69,5 milyar dolara yükseldi. Böylece toplam rezervler 240 milyon dolar artışla 88,4 milyar dolara yükseldi.

Özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu Eylül'de bir önceki aya kıyasla yaklaşık 3 milyar dolar azalarak 216,6 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 386,1 milyon dolar gerileyerek 16,5 milyar dolara indi.

Sermaye Piyasası Kurulu, Ziraat Bankası ve Halkbank'ın İpotek Teminatlı Menkul Kıymet (İTMK) ihraç başvurularını onayladı. SPK'nın haftalık bültenine göre Ziraat Bankası'nın yurtiçi ve yurtdışında 2,5 milyar dolar tutara kadar, Halkbank'ın da yurtiçinde 10 milyar TL'ye kadar İTMK ihraç başvuruları onaylandı. Öte yandan SPK, Arçelik ve Çimsa'nın nitelikli yatırımcıya 1'er milyar lira nominal ihraç tavanı içinde tahvil/finansman bonusu başvurularını da onayladı. Vakıfbank ise İstanbul Uluslararası Finans Merkezi projesi kapsamında devam eden Vakıf Gayrimenkul'e ait projenin Genel Müdürlük hizmet binası olarak kullanılmasında planlanan 52 katlı bloğunda yer alan 22.900 metrekaarelik yerin 299,99 milyon liraya satın alınması için genel müdürlüğü yetkilendirdi.

ABD Savunma Bakanlığı Pentagon'un, Türkiye'nin satın almayı planladığı 100 F-35 savaş uçaklarıyla ilgili raporunu Kongre'ye sunduğu belirtildi. Bu raporun sunulması anlaşmada bir engelin kaldırılması anlamına geliyor. Türkiye Rusya'dan S-400 füze savunma sistemleri satın almak üzere anlaşma sağlamış, Türkiye'nin bu kararı başta ABD olmak üzere NATO ülkelerinin tepkisine neden olmuştu. Pentagon'un silah alımının başında olan Ellen Lord, Reuters'la yaptığı söyleşide Kongre'ye sunulacak raporun "sadece gerçekleri dile getireceğini", "tavsiye vermeyeceğini" söyledi. Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar Ekim ayında yaptığı açıklamada S-400 füze savunma sisteminin kurulum çalışmalarının Ekim 2019'dan itibaren başlayacağını duyurmuştu.

Türk parası kıymetini koruma (TPK) hakkında 32 sayılı karara ilişkin tebliğde, dövize endeksli sözleşmelere ilişkin düzenleme yapıldı. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer alan tebliğ değişikliğine göre, Türkiye'de yerleşiklerin gayrimenkul sözleşme bedelini dövize endeksli kararlaştırılmayacaklarına ilişkin kısıtlama serbest bölgelerdeki gayrimenkul sözleşmeleri için kaldırıldı. Türkiye ile vatandaşlık bağı bulunmayan Türkiye'de yerleşik kişilerin taraf oldukları gayrimenkul satış ve kiralama sözleşmelerinde sözleşme bedel ve yükümlülükleri dövize endeksli olarak kararlaştırılabilecek. Tebliğe göre, Türkiye'de yerleşik kişiler, döviz cinsinden maliyet içeren eser sözleşmeleri ile taşıt satış ve kiralama sözleşmeleri dışında kalan menkul satış sözleşmelerinin bedel ve ödeme yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırabilecekler. Bu kapsamda Türkiye'de yerleşik kişiler, bilişim teknolojileri kapsamında yurt dışında üretilen yazılımlara ilişkin satış sözleşmeleri ile yurt dışında üretilen donanım ve yazılımlara ilişkin lisans ve hizmet sözleşmelerinde sözleşme bedel ve yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırabilecekler.

olduğu çeşitli istifalar geldi. Hükümet ve muhalefet parlamenterlerin karşılığı, anlaşmanın parlamentoda reddedilme ve İngiltere'nin 29 Mart'ta bir güvenlik ağı olmadan AB'den ayrılabilme riskini artırdı. Bunun sonucunda sterlin dün %1,7 düşüşle 11 Ekim 2016'dan bu yana en sert yüzde düşüşünü kaydettikten sonra bugün 1,2795 dolar ile yatay seyrediyor.

ABD Hazinesi, geçen ay İstanbul'daki Suudi Arabistan konsolosluğunda Suudi gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın öldürülmesinde rolü bulunan 17 Suudi vatandaşına yaptırım kararını bugün açıklayacak. ABD yönetiminin değerlendirmeleri hakkında bilgi sahibi bir kaynağın verdiği bilgiye göre yaptırım uygulanacaklar arasında veliaht prens Muhammed bin Salman'ın eski kıdemli danışmanlarından Saud el-Kahtani ve Suudi İstanbul Başkonsolosu Muhammed Uteybi de bulunuyor.

Endonezya Merkez Bankası piyasa politika faizini beklenmedik şekilde 25 baz puan artırarak %6'ya yükseltti. Bankanın 2018 büyüme tahmini %5,1, enflasyon tahmini ise %3,2 seviyesinde. Filipinler Merkez Bankası da politika faizini 25 baz puan yükselterek %4,75 seviyesine getirdi. Filipinler Merkez Bankası üst üste beşinci faiz artırımını gerçekleştirirken Mayıs ayından bugüne toplam 175 baz puanlık faiz artırımını gerçekleştirmiş oldu.

Hürriyet gazetesinde yer alan habere göre Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından meclise gönderilen kanun teklifi müteahhitlerin yeterliliklerine göre 9 sınıfta gruplandırılmasını içeriyor. Yeterlilikler tespit edilirken mali, mesleki, ekonomik ve teknik kriterlerin dikkate alınacağı belirtiliyor. Ayrıca düzenleme ile kentsel dönüşüm kapsamında iş yapacak müteahhitlerin bina tamamlama sigortası yaptırması veya bakanlıkça belirlenen diğer teminat ve şartları sağlaması istenecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Mehmet Cahit Turhan Kanal İstanbul Projesi'ne 2019 yılında başlamayı hedeflediklerini söyledi. Turhan yaptığı açıklamada "2020'ye kalmaması lazım, ülkemizin yatırım ortamının iyileşmesine bağlı olarak umarım 2019 içinde başlarız." ifadelerini kullandı. İstanbul havalimanına tren ile ulaşım hatları hakkında da bilgi veren Turhan, Gayrettepe ve Halkalı ile İstanbul havalimanını bağlayacak metro hatlarının sırasıyla 2019 ve 2020 yılında devreye gireceğini belirtti.

Online bilet satış hizmeti veren Neredennereye.com, Kanadalı Busbud tarafından satın alındı. Satın alma, Neredennereye.com hisselerinin tamamını kapsarken; satın alma bedeli ise açıklanmadı. Satın alma kararında Türkiye'nin çok güçlü yerel bir pazar olmasının yanı sıra Neredennereye.com'un güçlü büyüme rakamlarının etkili olduğunu söyledi. Maurice, Neredennereye.com'un talep tarafında 2014-2018 arasında yaklaşık %500 büyüme yakaladığına işaret ederek, "Türkiye'nin 80 milyon nüfuslu hızla büyüyen bir yerel pazarın yanında; İstanbul, Antalya, Ankara ve Kapadokya gibi önemli bölgelere hitap eden ve yıllık 35 milyon turist çeken güçlü bir turizm sektörü var." şeklinde sözlerine devam etti.

Has Chem Kimya, hurda metal ve cevherden kobalt üretimine başladı. Has Chem Kimya, lityum iyon pillerin yaygınlaşmasına paralel olarak dünyada kullanımı giderek artan kobalt ve nikel elementinin metalik ilk yerli üreticisi oldu. Seçimli kobalt ve nikel oranı yüksek hurdaları geri dönüştüren Has Chem'in pilot tesisi aylık bir ton kobalt kapasitesiyle üretime başladı.

Sağlık alanında düzenlemeler içeren kanun teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edilerek yasalaştı. Kanun, ilaçla ilgili düzenlemelerin yanı sıra organ nakli, üremeye yardımcı tedavi uygulamaları, sağlıkta şiddetin önlenmesi, tütün ürünleri, kan ve kan ürünleri üretim yerleri, kaynak suları gibi çeşitli başlıklarda düzenlemeler içeriyor. Öne çıkan düzenlemelerden biri, Türkiye'de ruhsatlı olmayan veya ruhsatlı olup piyasada bulunmayan ilaçların, reçeteli olarak şahsi kullanım için Sağlık Bakanlığının izniyle Türk Eczacıları Birliğince (TEB) yurtdışından temininde yaşanan sıkıntılara çözüm getirmesi. Buna göre, TEB'in yanı sıra Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK) ve Sağlık Bakanlığı tarafından uygun görülen kamu kurum/kuruluşları aracılığıyla şahsi kullanım için yurt dışından ilaç sağlanabilecek, doğrudan hastalara verilebilecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler (devam)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2017 yılına ilişkin sağlık harcamaları istatistiklerini açıkladı. Sağlık harcamaları, 2017 yılında bir önceki yıla göre %17,4 oranında artarak, 140 milyar 647 milyon TL'ye ulaştı. Toplam sağlık harcamasının GSYH'ye oranı, 2017 yılında %4,5 olurken, genel devlet sağlık harcamasının GSYH'ye oranı %3,5 olarak gerçekleşti. Sağlık harcamaları içinde yatırımlar 2016 yılına göre %34 artarak 9,7 milyar seviyesine geldi. Bu yatırımların 8 milyar TL'si devlet tarafından yapılırken, özel sektör yatırımları ise 2016 yılına göre %15 artış sergiledi. Hanehalkları tarafından tedavi, ilaç vb. amaçlı yapılan cepten sağlık harcaması, 2017 yılında %22,7 artarak 24 milyar 4 milyon TL oldu. Hanehalkları tarafından cepten yapılan sağlık harcamalarının toplam sağlık harcaması içindeki payı, 2017 yılında %17,1 olarak gerçekleşti. Kişi başı sağlık harcaması rakamları incelendiğinde de, 2016 yılında 1511 TL olan fert başı sağlık harcaması 2017 yılında %15,9 artarak, 1751 TL'ye yükseldi. Dolar bazında bakıldığında, 2016 yılında 500 dolar olan kişi başı sağlık harcamasının 2017 yılında 480 dolara gerilediği görülmekte.

Tekstilde kilogram başına katma değer 8,35 dolara çıktı. Türkiye genel ihracat kilogram birim fiyatı ortalama 1,31 dolar iken, Uludağ Tekstil İhracatçıları Birliği (UTİB) birim fiyatta 8,35 dolara ulaştı. Alt kırılımlarda ise kumaşta ABD ve Tunus'a kilogramı 12 dolardan, Fas ve Vietnam'a 14 dolardan, Yeni Zelanda'ya 24, Japonya'ya da 25 dolardan mal satıldı. UTİB Yönetim Kurulu Başkanı Pınar Taşdelen Engin, 2018 yılının 9 ayında UTİB üyesi firmaların geçen yılın aynı dönemine göre %10 artış ile 944 milyon dolar ihracat gerçekleştirdiğini söyledi. Engin, yıl sonunda UTİB olarak yaklaşık 1,3 milyar dolar, ülke olarak da 8,5 milyar dolar civarında bir ihracat hedeflediklerini açıkladı.

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, Hazineye ait tarım arazilerinin çiftçilere kiralanmasını sağlayan düzenlemeye başvuruların 19 Kasım'da sona ereceğini hatırlatarak, "218 bin vatandaşımızı ilgilendiren bu projeye bugüne kadar yaklaşık 90 bin vatandaşımız başvurdu" dedi. Yaklaşık 3,4 milyar metrekare Hazine arazisinin ecrimsil bedelinin yarısı üzerinden kiralanmasını içeren bir düzenleme yaptıklarını hatırlatan Kurum, 10 yıl kiralama sözleşmesinin yapılabildiğini ifade ederek, "10 yılın sonrasında sözleşmesini uzatabiliyor. 'Ben bu araziye satın almak istiyorum' diyorsa da araziye ecrimsil bedelinin yarısı üzerinden satın alabiliyor" diye konuştu. Vatandaşların, bu arazileri aldığı ve kiralama sözleşmesi yaptığı zaman Tarım ve Orman Bakanlığının verdiği tüm desteklerden faydalanabildiğine işaret eden Kurum, "218 bin vatandaşımızı ilgilendiren bu projeye bugüne kadar yaklaşık 90 bin vatandaşımız başvurdu. Başvuru süreci de devam ediyor. 19 Kasım'da sonlanacak" dedi.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) tarafından Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verileriyle hazırlanan "2018 Ekim ayı Avrupa Otomobil Pazar Değerlendirmesi" yayımlandı. AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil satışları, bu yılın 10 ayında 2017'nin aynı dönemine göre %1,4 artarak 13 milyon 424 bin 360 adet seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu dönemde otomobil satışlarını en çok artıran ilk üç pazar sıralamasında ise %26,3 ile Litvanya, %24,2 ile Romanya ve Macaristan yer aldı. Son yıllarda özellikle dünyanın önde gelen otomotiv firmalarının Doğu Avrupa'daki potansiyeli görüp yatırımlarının bu ülkelerde artırdığı görülüyor. Türkiye ise, Ekim sonunda %30,68 azalışla Avrupa otomobil satışları sıralamasında 9. oldu.

Halı sektörünün önemli oyuncularından Angora Halı, konkordato talep etti. Ekonomideki zorlu koşulların şirketin mali yapısını bozduğuna işaret edilen dava başvurusunda, konkordato kararı verilmesi durumunda, şirketin etkin bir biçimde faaliyetlerine devam edebileceği kaydedildi. İstanbul Anadolu 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne yapılan başvuru sonrası şirket hakkında geçici mühlet kararı verildi. Bu kararla birlikte, şirkete geçici konkordato komiseri ataması yapıldı.

Türkiye'nin önemli inşaat şirketlerinden Emay İnşaat İstanbul Anadolu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne başvurarak konkordato talep etti. Emay İnşaat'ın başvurusunu değerlendiren mahkeme şirkete yönelik 3 aylık geçici mühlet kararı verdi. Mahkemenin 2018/1307 kararına göre geçici komiser heyeti atandı. Konkordatonun tasdikine ilişkin davanın ön inceleme ve ilk tahkikat duruşmasının 6 Şubat 2019 günü yapılacağı belirtildi.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) 2019 yılında küresel petrol piyasasının talebin yavaşlamasına bağlı olarak arz fazlasını öngördü. IEA yayınladığı aylık raporunda, 2018 ve 2019 için küresel petrol talebi büyüme tahminlerini bir önceki aya göre değiştirmeyerek 1,3 ve 1,4 milyon varil/gün olarak korudu. IEA, OPEC dışı üreticiler için üretim artışı tahminlerini yukarı yönlü revize etti. 2,4 ve 1,9 milyon varil/güne çıkardı. ABD'nin petrol arzının bu yıl 2,1 milyon varil/gün artacağını tahmin eden IEA, 2019 yılında da üretimin 1,3 milyon varil/gün yükselmesini beklediğini ifade etti. Raporunda İran'ın petrol ihracatının Ekim'de Mayıs ayına göre 900 bin varil/gün azalarak 1,8 milyon varil/güne düştüğüne de işaret eden IEA, İran'ın ihracatının daha ne kadar düşeceğini belirsiz olduğunu vurguladı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler (devam)

Star Rafineri’de test üretimleri devam ediyor. Türkiye ve Azerbaycan cumhurbaşkanlarının katılımıyla 19 Ekim’de büyük bir törenle açılan SO-CAR Türkiye’nin iştiraki Star Rafineri Genel Müdürü Mesut İlter, “Rafineride üretime çok başarılı bir şekilde devam ediyoruz. Kısa bir süre içinde Petkim’e ilk naftayı vereceğiz. Ünitelerimizi kademeli olarak devreye alıyoruz; 2019 yılı itibarıyla da tam kapasiteye ulaşacağız” dedi. İlter ayrıca, Star Rafineri’nin tam kapasite faaliyet göstermeye başlamasıyla birlikte Türkiye’de petrol işleme kapasitesinin %35 artacağını belirtti.

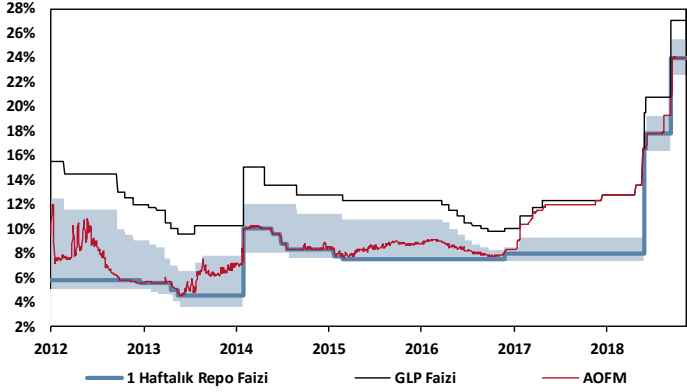
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 15 Kasım tarihli Kurul toplantısında “Gün Öncesi Piyasası Tekliflerinin Yapısı ve Tekliflerin Değerlendirilmesine İlişkin Usul ve Esaslarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Karar” kabul edildi. Resmi Gazetede yayımlanan karara göre birbiri ile ilişkilendirilmiş blok tekliflerin avans ödemelerine esas teklif fiyatı, ilgili uzlaştırma döneminde kabul edilmiş olan, söz konusu tekliflerin teklif fiyatlarının ağırlıklı ortalaması olarak belirlenmiştir.

Petrol şirketleri blockchain teknolojisini kullanacak. Petrol sektörünün dev isimleri BP, Shell ve Equinor blockchain projesi için bir araya geldi. Vakt isimli proje için ABN Amro, ING ve Societe Generale gibi bankalarla iş birliği yapılıyor. Özellikle ABD’den yoğun şekilde talep aldığı belirtilen projenin ilk hedefinin Kuzey Denizi’ndeki petrol ticareti olacağı belirtiliyor. 2025 yılına kadar yaygın bir şekilde kullanıma başlayacağı ön görülen blockchain, özellikle ticarete önemli bir eğilim haline geldi.

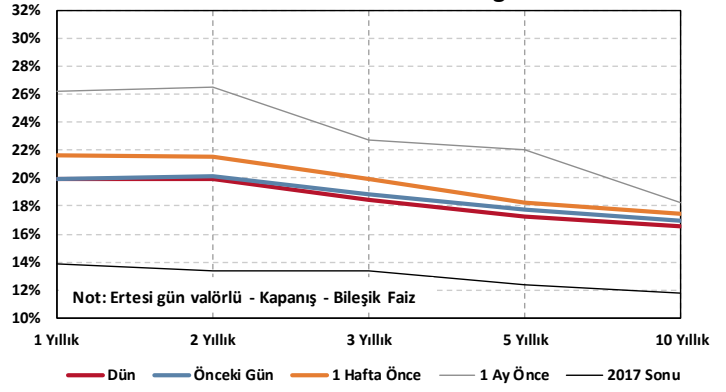
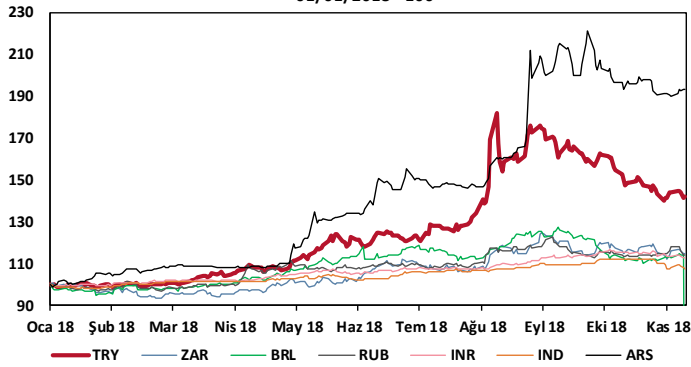
Türkiye’nin enerji derecelendirme notu BBB’ye yükseltildi. Enerji güvenliği, enerji paylaşımı ve çevresel sürdürülebilirlik kriterleri bakımından 125 ülkenin incelendiği “WEC World Energy Trilemma Index 2018” raporuna göre geçen yıl Türkiye’nin enerji derecelendirme listesinde CBB olan notu, BBB seviyesine yükseldi. Geçen yıl enerji güvenliği alanında 82’nci sırada yer alan Türkiye, bu yıl bu alanda 15 sıra yükselerek 67’nci oldu. Rapora göre Danimarka, İsviçre ve İsveç ülkelerindeki iyi dengelenmiş enerji sistemleri sayesinde listenin en başında yer alıyor.

TSKB Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanan “Atıkta Değer Var” başlıklı raporuna göre, Türkiye’de sadece yerleşim birimlerinde bir yılda geri dönüştürülmeyen atığın değeri 1,5 milyar liranın üzerinde. Dünya nüfusunun %16’sını oluşturan gelişmiş ülkelerin, toplam çöp miktarının %34’ünü ürettiği ifade edilen raporda, Dünya Bankası’nın yüzyılın ortası itibarıyla Avrupa ve Kuzey Amerikalıların günümüzden %25 fazla atık üreteceği tahminine de yer veriliyor. Aynı zaman diliminde Doğu Asya’daki atık üretiminde %50, Güney Asya’da %100, Sahraaltı Afrika’da ise %200 artış öngörülürken yüzyılın ortalarında yıllık toplam küresel atığın 3,4 milyar tona yaklaşması bekleniyor.

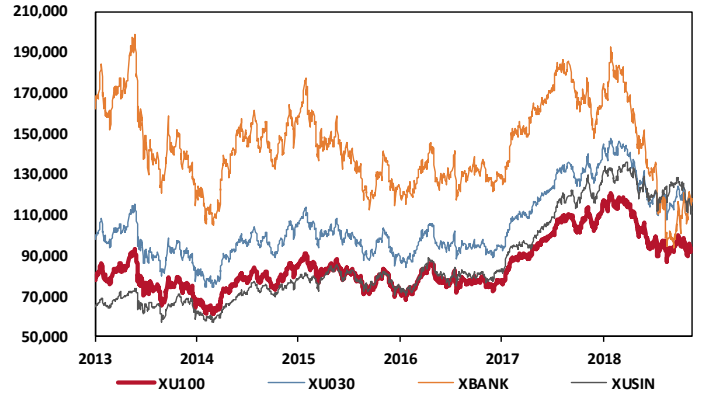
TCMB Faiz Koridoru



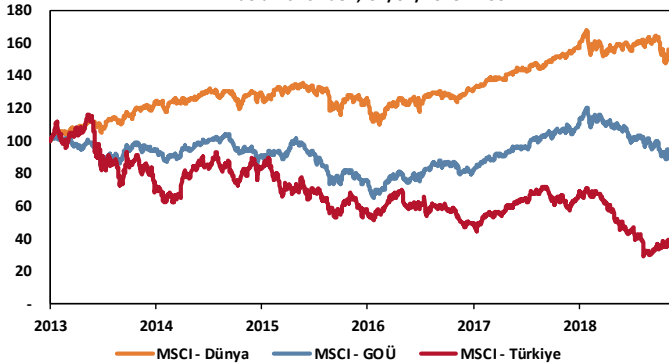
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

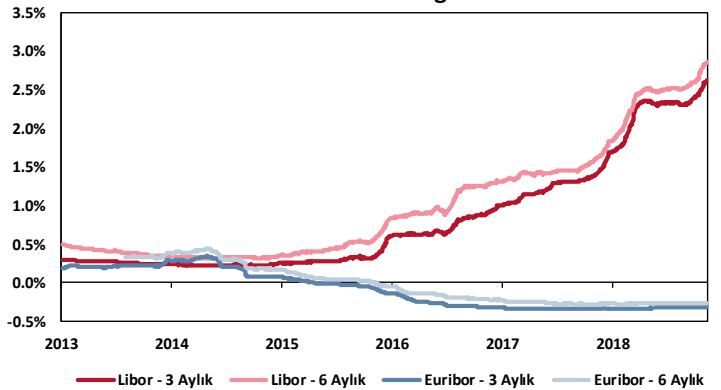
Hisse Endeksleri

Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

MSCI Hisse Endeksleri
ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100

Küresel Gösterge Faizler



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 öngör¼len 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 taahh¼d¼nde 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 değışmenin 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 ötür¼ 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