



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
25 Ekim 2018 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Dün açıklanan Euro Bölgesi bileşik imalat PMI göstergesi Ekim'de 54,1'den 52,7'ye geriledi (beklenti: 53,0). Veri Mayıs 2015'ten bu yana en düşük değeri işaret ediyor. Manşet endeksin kırılımında yer alan "çıktı seviyesi" ve "yeni siparişler" 2014 sonundan bu yana en zayıf seviyede. Yani bölgede ekonomi büyümeye devam ediyor ancak ivme kaybı da devam ediyor. Bu noktada bugün TSİ saat 14.45'de gerçekleştirilecek olan Avrupa Merkez Bankası (AMB) toplantısı sonrasında TSİ saat 15.30'da gelecek olan Draghi'nin konuşması daha fazla önem kazanıyor. İtalya'nın kamu maliyesi sorunu hiç şüphesiz gündemin ana maddesi olacaktır. AMB bugünkü toplantıda faiz oranlarını 2019 üçüncü çeyreğe kadar rekor düşük seviyede tutma ve varlık alım programını bu yıl sona erdirme yönündeki iradesini teyit edebilir.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun İtalya'nın 2019 taslak bütçe planını reddetmesine ilişkin son gelişme olarak; İtalya Başbakan Yardımcısı ve İçişleri Bakanı Matteo Salvini, "Bütçeyi AB Komisyonunun kararı yüzünden değiştirmeyeceğini, bununla ilgili hiç düşünmediklerini" ifade etti. Euro Bölgesi'nde kötü gelen imalat sanayi PMI verileri ve İtalya bütçe krizi sonrasında euro/dolar değer kaybetti. Euro/dolar dün 1,1470 seviyelerinden başladığı günü 1,1392 seviyesinde sonlandırdı. Bugün AMB kararı öncesinde ise 1,14'ün üzerinde tutunmaya çabılıyor. Dün ABD'de endeksler kapanışta sert düşüş yaşadı. Nasdaq Endeksi %4,4 düşüşle kapanırken, Dow Jones Endeksi %2,4, S&P 500 Endeksi ise %3,14 düşüşle kapandı. ABD borsalarının ekside kapanışlarının ardından Asya'da da endeksler bugünkü işlemlerinde negatif seyrizliyor.

Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman, Suudi Arabistan'ın başkenti Riyad'da öldürülen gazeteci Cemal Kaşıkçı hakkında açıklamalarda bulunduğu haberleri basında yer aldı. Buna göre Veliht Prens'in açıklamasında yaşanan olumsuz gelişmelerin Türkiye ile olan ilişkileri bozmasına izin vermeyeceklerini vurguladığı ifade ediliyor. Öte yandan, Veliht Prens Muhammed bin Selman'ın dün Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Prens'in isteği üzerine bir telefon görüşmesi gerçekleştirildiği bilgisi basında yer alıyor.

Yurtiçinde gözler bugün gerçekleştirilecek olan TMCB toplantısında olacak. Saat 14.00'te açıklanacak olan toplantıdan piyasa her hangi bir faiz artışı beklemiyor. Hatırlanacağı üzere Merkez Bankası (MB) Eylül ayında politika faizini 625 baz puan artırarak %24'e yükseltmişti. TCMB'nin Eylül ayında yaptığı beklentilerin üzerindeki

Takvim

- 25-Ekm** TCMB faiz kararı (piyasa ve TSKB beklentisi: %24)
TCMB, Kapasite kullanım oranı, Ekim ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Eylül ECB, faiz Kararı, Ekim
- 26-Ekm** ABD, GSYH büyümesi, 3Ç18
- 29-Ekm** Cumhuriyet Bayramı, tatil
- 30-Ekm** ABD, Conference Board tüketici güveni, Ekim
- 31-Ekm** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ekim
TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Eylül
TÜİK, Turizm gelirleri, 2. Çeyrek
KTB, Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçiler, Eylül
TCMB, PPK toplantı özeti, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	92,692	-0.83%	-6.51%	-19.63%
BİST-30	115,133	-0.93%	-6.37%	-18.98%
XUSIN	115,792	-2.07%	-9.44%	-10.52%
XBANK	110,085	-1.23%	-1.06%	-35.77%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6987	-0.49%	-7.04%	50.40%
Euro/TL	6.4948	-1.12%	-9.45%	42.81%
Sepet Kur*	6.0966	-1.09%	-8.10%	46.25%
Euro/Dolar	1.1391	-0.68%	-2.57%	-5.04%
Dolar/JPY	112.25	-0.16%	-0.48%	-0.37%
DXD	96.4340	-0.16%	2.38%	4.51%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT13119T19)	26.00%	26.05%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	19.04%	19.65%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.70%	7.64%
ABD - 10 yıllık tahvil	3.11%	3.17%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	94.63	11.189%
22 Nisan 2020	5.125%	92.45	10.746%
18 Mayıs 2021	4.875%	86.75	10.963%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1233.58	0.28%	3.31%	-5.29%
Reuters/Jefferies CRB*	201.13	-0.25%	0.43%	1.86%
Brent (Dolar/varil)	76.17	-0.35%	-6.36%	13.91%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.17	0.51%	-1.57%	7.75%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün (devam)

faiz artışı ve akabinde ABD ile ilişkilerdeki gerilimin azalması, dolar/TL kurunun 6,0 seviyesinin altında nispeten istikrar kazanmasını sağlamıştı. Piyasanın beklentisinde söz konusu etkilerin görüldüğünü söyleyebiliriz. Öte yandan bugün TÜİK saat 10:00'da Ekim ayı Sektörel Güven Endeksini ve saat 14.30'da Ekim ayı Kapasite Kullanım Oranı verisini açıklıyor olacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tüm Eczacı İşverenleri Sendikası (TEİS) Genel Başkanı Nurten Saydan, ilaç fiyatlarını belirlemede kullanılan düşük kur uygulaması, ekonomik dalgalanma ve bazı ecza depolarının tutumları nedeniyle ilaca erişimde risk ortaya çıktığını söyledi. Saydan, başta fiyat ayarlaması olmak üzere idari düzenlemeler konusunda Sağlık Bakanlığının müdahalesini talep ettiklerini bildirdi. Nurden Saydan, TEİS olarak çeşitli çözüm önerileri de oluşturduklarını belirterek, bunlardan ilkinin il içinde eczanelerin birbirinden ilaç almasına yönelik verilen izin, iller arasında da serbest bırakılması olduğunu bildirdi. Ayrıca, şeker ölçüm stripleri, insülin enjektör uçları gibi bazı ürünlerin SGK fiyatlarının sabit olduğunu ancak cari fiyatlarının yükseldiğini belirten Nurten Saydan, eczanelerin zararı göze alarak insanlara bu ürünleri teslim ettiğini, SGK'ya resmi olarak yazı göndererek fiyat ayarlaması talep ettiklerini kaydetti.

Kuveyt Türk, talep toplamasını gerçekleştirdiği kira sertifikası ihracını, gelen 640 milyon TL'lik talep üzerine toplam 600 milyon TL olarak tamamladı. Kuveyt Türk Hazine ve Uluslararası Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Dr. Ruşen Ahmet Albayrak, hem faizsiz fonların büyümesine katkı sağlamaya devam etmek hem de piyasa yapıcısı olarak pazarın gelişmesine ve büyümesine destek olmak adına Kuveyt Türk'ün sukuk ihraçlarını artıracığını söyledi.

Eskişehir'de, Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığının (KOSGEB) sağladığı "stratejik ürün" desteğinden yararlanarak yeni makine parkuru oluşturan Busel Makina, F35 savaş uçakları için parça üretecek. Eskişehir Sanayi Odasından (ESO) yapılan yazılı açıklamaya göre, Busel Makina Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, KOSGEB desteğinden yararlanarak KOBİ Organize Sanayi Bölgesi'ndeki tesislerinde yeni makine parkuru oluşturdu. Busel Makina Genel Müdürü Selim Seler, yatırım tutarının %70'ini KOSGEB'in sağladığını söyledi.

Arçelik, Çerkezköy'de 500 milyon TL'lik yatırımla geleceğin akıllı televizyon fabrikasını kurdu. 182 bin metrekare alana kurulan Arçelik Çerkezköy Elektronik Fabrikası'nda dijital ve robotik teknolojilerle geleceğin televizyonları üretilen bin 600 kişinin istihdam edildiği yeni fabrikanın, yılda 3,2 milyon adet televizyon üretim kapasitesi bulunuyor. Verilen bilgilere göre, çevreye duyarlı ve sürdürülebilir iş modeli ile hayata geçirilen fabrikada, üretim hatları gibi fabrika binası da akıllı olacak.

Turizmde erken rezervasyonların 5 milyonu aşması bekleniyor. Katıldığı Bursa Turizm Zirvesi'nde konuşma yapan Türkiye Otelciler Federasyonu (TÜROFED) Yönetim Kurulu Başkanı Osman Ayık, erken rezervasyon döneminde rezervasyon sayısının 5 milyonu aşmasını beklediklerini kaydederek "Bu seneye baktığımız zaman Türkiye, muhtemelen bir rekor yaşayacak ve inşallah 40 milyonun üzerinde bir sayı görecektir. Tahminlerimize göre 32 milyar dolar civarında da bir turizm geliri elde etmeyi umuyoruz." dedi.

Ege Genç İşadamları Derneği'nin (EGİAD) düzenlediği "Denizcilik Sektörü-Yatçılık ve Marina Sektörü" toplantısında, Avrupa'daki yatların Türk marinalarına geri dönmeye başladığı ifade edildi. Türkiye'nin 24.000 civarındaki yat bağlama kapasitesinin iki katına çıkarılması için yatırımların sürdürüldüğü belirtilen toplantıda Avrupalı yat sahiplerinin yurtdışından aldıkları hizmetten memnun olmadıkları için Türkiye'ye döndükleri belirtildi.

PET'lerde geri dönüşüm oranı artıyor. Uluslararası sayılı pet üreticilerinden Equipolymers (EQP) bu alandaki çalışmalarını bir adım ileri götürerek, üretimde geri dönüştürülmüş pet kullanımını %25'e yükseltmeyi başardı. Viridis 25 adlı ürünle ham PET ihtiyacı azaltılarak iş, çevre ve topluma fayda sağlanmasında hedefleniyor. 2019'da üretimine başlanacak ürün, markaların Avrupa Plastik Stratejisi kurallarına uyum sağlamasına da yardımcı olacak. Viridis 25 projesinin kökeni, geri dönüştürülmüş PET oranının %10 olduğu Viridis 10'un 2009'da piyasaya sürülmesine kadar uzanıyor. Coca-Cola 2016'da Viridis 25 için EQP ile işbirliği yapmaya başladı. Coca-Cola İşletme Dışından Tedarik Grubu Plastik Ambalaj Direktörü Bruce Elliott, Coca-Cola'nın küresel 'Atıksız Dünya' stratejisine katkıda bulunduğunu söyledi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler (Devam)

Tarım ve Orman Bakanı Bakan Pakdemirli, "Gübre desteğini %100 artırıyoruz" dedi. Pakdemirli, buğday, arpa ve kuru hububatta gübre desteğini %100 artırıp 4 liradan 8 liraya çıkardıklarını ve yeni hasatta dünya fiyatlarıyla satın alacaklarını belirtti.

Benzin satışları Eylül'de %5,65 azaldı. PETDER üyesi olan ve olmayan şirketlere ait akaryakıt satış verilerine göre, benzin satışları Eylül ayında 261 bin 248 m³ oldu. Aynı dönemde, motorin satışları %5,73, gazyağı satışları %61,28, otogaz LPG satışları %2,29 ve kalorifer yakıtı satışları %29,2 düşerken fuel-oil satışları %13,56 arttı.

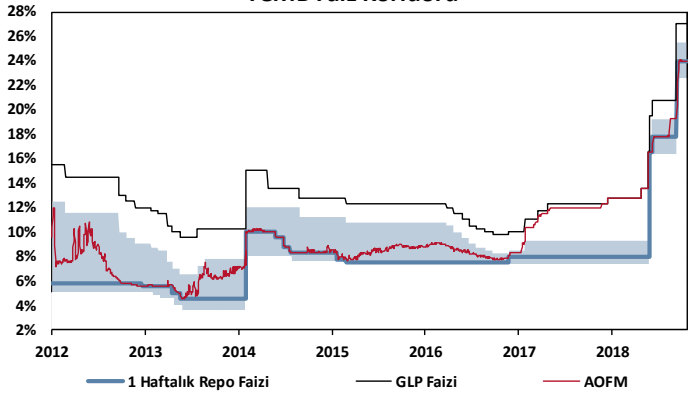
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, hidrojenin küresel enerji geçişini destekleyebileceğini ve enerji güvenliğini iyileştirmenin yanında karbondioksit salımını da azaltabileceğini söyledi. Japonya'nın Nagoya kentinde düzenlenen 'Hydrogen Energy Ministerial 2018' toplantısında konuşan Birol, hidrojenin dünyanın fosil yakıtlardan temiz enerji kaynaklarına geçişini destekleyebileceğini, yakıt bileşimini çeşitlendirebileceğini ve enerji güvenliği sorunlarını giderebileceğini ifade etti.

Trans Adriyatik Boru Hattı'nın (TAP) Arnavutluk deniz ayağı çalışmaları başladı. TANAP ile Türkiye'ye gelecek Azerbaycan doğalgazını İtalya'ya ulaştıracak TAP ortakları Arnavutluk kara sularında hattın inşaat çalışmalarına başladı.

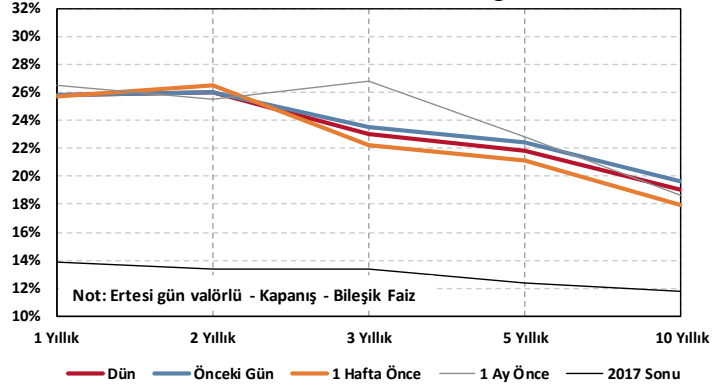
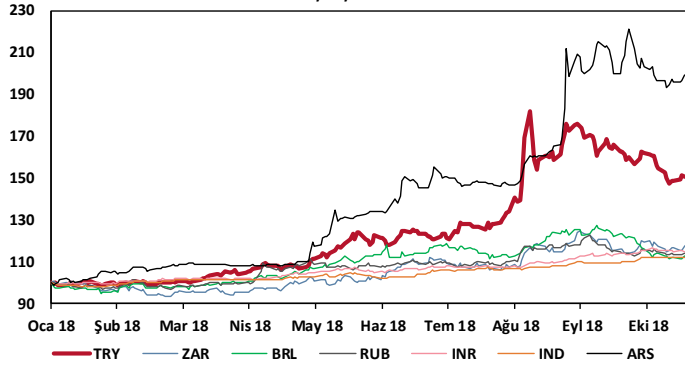
Benzinin litre fiyatında 8 kuruş indirim. Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'nın (EPGİS) Twitter hesabından yapılan açıklamada, "25 Ekim tarihinden geçerli olmak üzere, benzinde 8 kuruş/litre indirim gerçekleşmiştir. Mevcut uygulama olan eşel mobil sistemi gereği indirim oranı kadar ÖTV'de artış gerçekleştiğinden pompa fiyatlarında değişiklik olmayacaktır" denildi.

Çevreye Duyarlı Konaklama Tesislerine artık elektrik desteği verilmeyecek. Çevreye Duyarlı Konaklama Tesisi Belgeli işletmelere verilen elektrik enerjisi desteği 191 no'lu Cumhurbaşkanlığı kararı ile kaldırıldı. Söz konulu destek 2013 yılından bu yana Bakanlar Kurulu kararı ile veriliyordu.

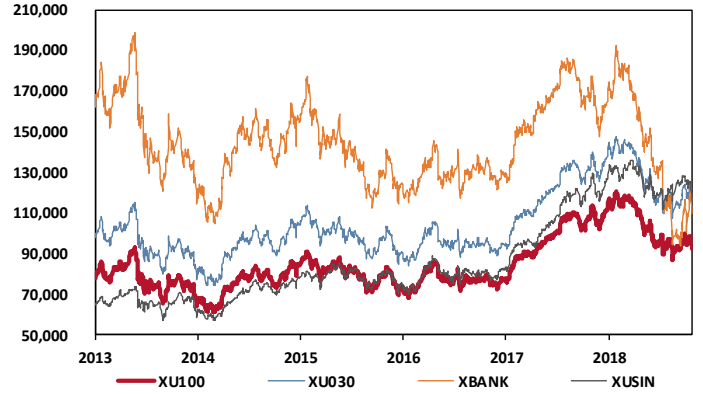
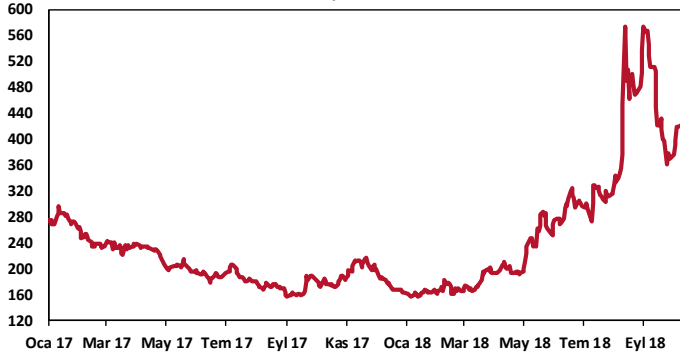
TCMB Faiz Koridoru



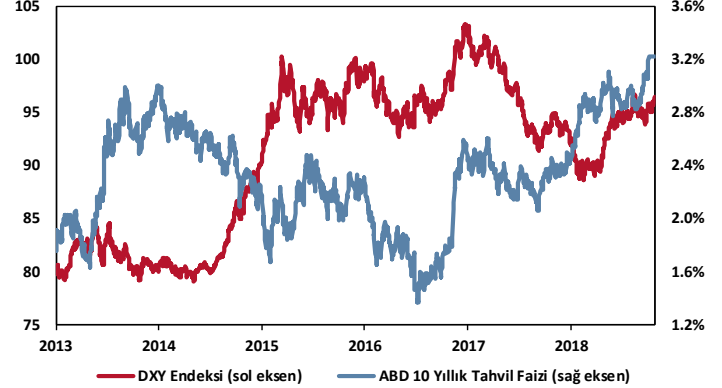
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

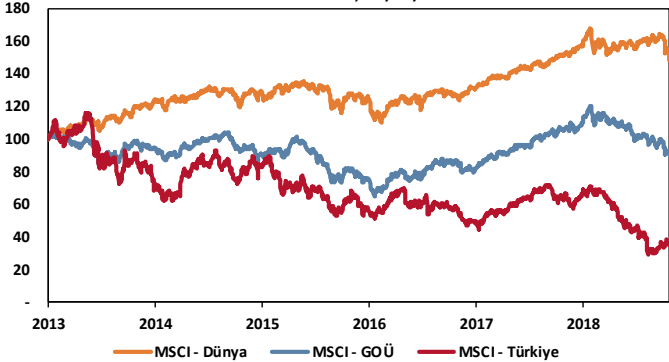
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

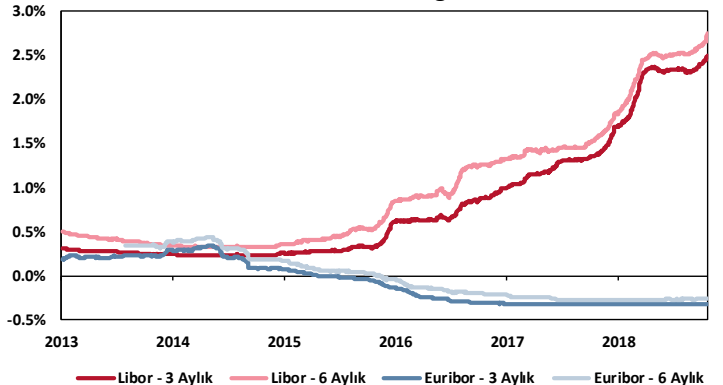


MSCI Hisse Endeksleri

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

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

