



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
31 Ekim 2018 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülen 2019 yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanun ve 2017 Kesin Hesap Kanun Teklifi görüşmelerine katıldı. Görüşmelerde konuşma yapan Albayrak, 2019 yılı bütçesini, yeni sistemin ilk bütçesi olması ve yanı sıra 2018 yılında yaşananlar baz alınarak farklı öngörülerin dahil edilmesi nedeniyle tarihi bir bütçe olarak tanımladı. Bütçenin çok daha dikkatli, tasarrufu önceleyen, ekonomiye yönelik iç ve dış saldırılara karşı önlem alan bir yapıda olduğuna işaret eden Albayrak, "Yeni ekonomik dönemdeki önceliklerimizden birisi çok güçlü bir finansal mimari inşa etmektir." dedi. Albayrak, 2019-2021 dönemi için bütçe merkezli bir yapının var olacağını belirtti. Albayrak, gelecek dönemde daha sıkı bir bütçe ve harcama politikası ortaya koyacaklarının altını çizerek, "2018, %2'nin altındaki bütçe açığı/GSYH hedefini tutturacağımız, yine piyasalara güven veren ve güçlü bir duruş sergileyeceğimiz bir yıl olacak." diye konuştu.

BDDK Bankacılık sektör finansallarını açıkladı. Sektörün 2017 yılının ilk dokuz ayında 37,2 milyar TL olan toplam kârı 2018'in ilk dokuz ayında 42,2 milyar TL oldu. Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı ortalama % 3,22 olarak gerçekleşti. Sektörün sermaye yeterlilik oranı Eylül itibarıyla %18 olurken, çekirdek sermaye yeterlilik oranı %14 olarak kaydedildi. Bankaların bir önceki yılın Eylül ayında 3,05 trilyon TL olan toplam varlıkları bu dönemde 4,21 trilyon TL'ye yükseldi.

TCMB verilerine göre bankalarca açılan kredilere uygulanan ağırlıklı ortalama ihtiyaç kredi faizi 12 Ekim'de %39,36'ya yükselse de 19 Ekim'de 64 baz puan azalarak %38,72'ye geriledi. Aynı dönemde %35,38'i gören ticari kredi faizleri de 106 baz puanlık düşüşle %34,32'ye indi. Bankalarca açılan mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı 1 aylık vadede sınırlı düşüşle %22,89'a geriledi.

Avrupa Birliği Komisyonu'nun Ekonomik ve Mali İşler Direktörü Marco Buti, komisyon adına İtalya Ekonomi Bakanlığı Hazine Genel Müdürü Andrea Rivera'ya hitaben bir mektup yazdı. Mektupta "İtalya'nın 2019 yılı bütçesi, hala kritik hassasiyet düzeyinde bulunan gayri safi yurtiçi hasılanın %130'unun üzerindeki borcun azaltılmasıyla bağdaşmamaktadır." ifadelerinin yer aldığı belirtiliyor. İtalya'nın kamu borcunun Euro Bölgesi için de bir endişe kaynağı olduğu yazılan mektuba, İtalya'nın 13 Kasım'a kadar cevap vermesi istendi.

Dün ABD'de endeksler günü karışık görünümle tamamladı. Dow Jones %0,09 sı-

Takvim

31-Ekm	TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ekim TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Eylül TÜİK, Turizm gelirleri, 3Ç18 KTB, Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçiler, Eylül TCMB, PPK toplantı özeti, Eylül TCMB, Enflasyon Raporu IV Japonya Merkez Bankası faiz kararı
1-Kas	ISO, Türkiye imalat PMI, Ekim ABD, ISM imalat PMI, Ekim İngiltere Merkez Bankası faiz kararı
2-Kas	Almanya, İmalat PMI, Ekim ABD, Tarım dışı istihdam, Ekim ABD, İşsizlik oranı, Ekim ABD, Ort. saatlik kazançlar, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	90,000	-0.60%	-8.66%	-21.97%
BİST-30	112,173	-0.65%	-8.08%	-21.07%
XUSIN	111,334	-0.62%	-11.48%	-13.97%
XBANK	108,910	2.93%	-3.25%	-36.45%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.4673	-1.60%	-6.24%	44.29%
Euro/TL	6.2105	-1.77%	-8.08%	36.56%
Sepet Kur*	5.8455	-1.63%	-7.25%	40.16%
Euro/Dolar	1.1344	-0.24%	-1.77%	-5.44%
Dolar/JPY	113.08	0.64%	-1.36%	0.36%
DXD	97.0110	0.04%	1.57%	5.35%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	24.48%	25.17%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.87%	18.07%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.58%	7.63%
ABD - 10 yıllık tahvil	3.14%	3.08%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	95.25	10.516%
22 Nisan 2020	5.125%	92.95	10.401%
18 Mayıs 2021	4.875%	87.13	10.788%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1222.59	-0.55%	1.66%	-6.13%
Reuters/Jefferies CRB*	199.61	-0.85%	-3.94%	0.48%
Brent (Dolar/varil)	75.91	-1.85%	-10.48%	13.52%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.19	1.51%	-2.01%	9.55%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün (devam)

nırlı artış gösterdi. S&P 500 endeksi ise %0,11 ve Nasdaq Endeksi de %0,41 düşüyle günü kapattı. Asya'da endeksler bugün genel olarak primli seyreliyor. Yurtiçinde dolar/TL dün 5,56 seviyelerinden başladığı günde, 5,46 seviyelerine kadar çekildi. Sabah saatlerinde ise 5,48 seviyelerinde hareket ediyor.

Bugün piyasaların odağında saat 10.30'da yapılacak olan dördüncü ve yılın son Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı yer alıyor. TCMB'nin 2018 ve 2019 için yapacağı enflasyon tahmini revizyonlarının, Yeni Ekonomi Programı'nda belirtilenler ve piyasanın Enflasyonla Topyekün Mücadele kapsamında yapılan indirimler sonrasında aşağı yönlü güncellediği beklentilerle uyumlu olup olmayacağı merak konusu. Saat 10.00'da TÜİK Eylül ayı dış ticaret istatistiklerini ve üçüncü çeyrek turizm istatistiklerini (turizm gelirleri) açıklayacak. Saat 11.00'de ise Kültür ve Turizm Bakanlığının açıkladığı Eylül ayı sınır giriş verileri takip edilecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) - Bu yılın 3. çeyreğinde 166,5 milyon TL konsolide olmayan net kâr elde etti. Net kâr rakamı geçtiğimiz yılın aynı döneminde 160,9 milyon TL'ydi.

Aselsan (ASELS) - Şirket tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılan açıklamaya göre şirketin 9 aylık konsolide net kârı 1 milyar 735 milyon 503 bin TL, üçüncü çeyrek net kârı da 793 milyon 706 bin TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin, geçen yılın aynı dönemindeki konsolide net kârı 9 aylık dönemde 793 milyon 706 bin TL, 3 çeyrekte de 207 milyon 682 milyon TL olmuştu. ASELSAN Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Prof. Dr. Haluk Görgün, Türkiye'nin 18,2 milyar dolarlık pay ile savunma sanayi harcamalarında dünyada 15. sırada yer aldığını belirtti. Bursa Ticaret ve Sanayi Odası'nın (BTSO) ASELSAN ile iş dünyası temsilcilerini bir araya getirdiği etkinlikte konuşan Görgün, Türkiye'nin savunma ve havacılık cirosunun 6 milyar dolar olduğunu kaydederken, "Şu anda sektörde çalışan nitelikli kişi sayısı 35 bin civarında. Bu sayıyı 400-500 binlere çıkarmadığımız müddetçe ülke olarak savunma sanayisinde daha ileri gitmemiz mümkün değil." dedi.

Gümrük müşavirliği, antrepo ve lojistik sektöründe faaliyet gösteren Bilin Group üç şirketi için konkordato talep etti. Konkordato talebinde bulunan şirketler Bilin Global Taşımacılık Ticaret Limited Şirketi, Bilin Gümrük Müşavirliği Limited Şirketi, Büyük Doğu Dış Ticaret Danışmanlık AŞ ve Cemil Saruhan Sarman olarak kayıtlara girdi. Mali yapıları bozulan şirketler için mahkeme 3 aylık geçici mühlet kararı verdi.

Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB), Booking.com'un "Türkiye'de yerleşik otel, konaklama tesislerinin pazarlanması ve pazarlanmasına aracılık edilmesi yönündeki faaliyetlerinin durdurulması" itirazlarının mahkeme tarafından tekrar reddedildiğini açıkladı.

Türkiye'de güzellik, estetik ekonomisinin büyüklüğünün 2 milyar dolara ulaştığı ve sektörün yılda ortalama %10 büyüdüğü bildirildi. Bahçeşehir Üniversitesi Tıp Fakültesi Öğretim Üyesi Doç. Dr. Zehra Aşiran Serdar, Türkiye bu alanda dünyada ilk 10 ülkenin içine girdiğini ve sektörün önümüzdeki yıllarda da büyümeye devam edeceğini söyledi.

Çiftçi ürünlerinin değerlendirilmesi amacıyla Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri (Tarım Kredi) ile Oba Makarna arasında ticari iş birliği protokolü imzalandı. Buna göre, Oba Makarna, tüccarları devreden çıkararak makarnalık buğdayı Tarım Kredi aracılığıyla doğrudan çiftçiden temin edecek. Protokol kapsamında, Tarım Krediyeye bağlı ortaklarca "sözleşmeli üretim modeli"yle üretilen makarnalık buğday Tarım Kredi tarafından alınarak, Oba Makarnacılık Sanayi Ticaret A.Ş.'ye satışı gerçekleştirilecek.

Marmarabirlik Yönetim Kurulu Başkanı Hidamet Asa, 2018-2019 ürün alım kampanyası döneminde sofralık olarak en az 45 bin ton, toplamda ise 52 bin ton zeytin alarak Marmarabirlik tarihinin rekorunu kıracaklarını söyledi. Asa, Türkiye genelinde bu sezon 425 bin tonu sofralık, toplam 1 milyon 500 bin ton civarında zeytin rekoltesi beklendiğini belirtti. Marmarabirlik faaliyet bölgesinde ise 170 bin ton civarında rekolte tahmini yapıldığını ifade eden Asa, bu ürünün 30-35 bin tonunun yağlık, 135-140 bin tonunun da sofralık olarak değerlendirileceğini kaydetti. Asa, şu ana kadar 6 bin tonu aşkın zeytin alımının gerçekleştiğini, bundan sonra alımların daha da hızlanacağını, bu kampanya dönemi alım planının 52 bin ton olduğunu açıkladı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

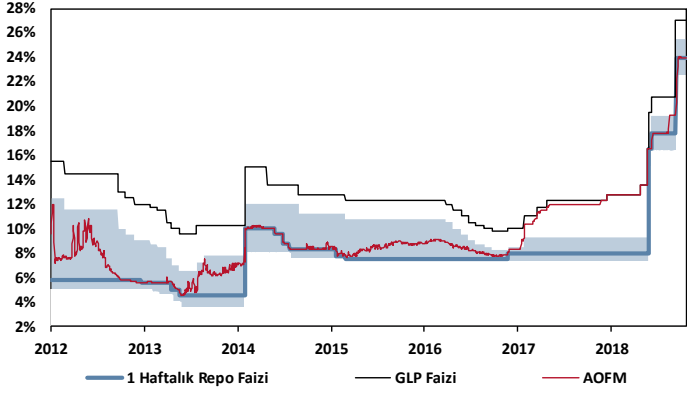
Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum kamu taşınmazlarındaki turizm yatırımlarının tahsis ve irtifak hakkı süreleri ile kira sözleşmelerinin uzatılması ve bu taşınmazların satışına yönelik düzenlemeye ilişkin bilgi verdi. Kurum, "Üzerinde turizm yatırımı gerçekleştirilmek amacıyla bugüne kadar yatırımcılara 564 otel, tatil köyü, günübirlik tesis, golf tesisi ve benzeri turizm tesisi ile 52 yat limanı ve yat çekek yeri tahsis edildi." diye konuştu. Bu tesislerin 49 yıla kadar yapılan tahsis sürelerinin azalmasının, tesislerin yenilenmesine ve teminat gösterilerek kredilendirilmesine engel oluşturduğunu belirten Kurum Kamu Taşınmazları Üzerindeki Turizm Yatırımlarının Sürelerinin Uzatılması ile Satışına İlişkin Yönetmelik'in 4 Mayıs 2018'de Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdiğini hatırlattı. Bu düzenlemeyle yatırımcı ve işletmecilere turizm tesisi yapmak amacıyla kamu taşınmazları üzerinde verilen sürelerin bir defaya mahsus yararlanma bedeli alınmak suretiyle 49 yıla uzatılabilmesine olanak sağlandığını dile getiren Kurum, aynı zamanda milli park ve tabiat parklarında bulunan konaklama amaçlı turizm tesislerinde kira sözleşmelerinin de 29 yıl ya da 49 yıl süreli irtifak hakkına dönüştürülmek suretiyle uzatılabileceğini anlattı. Bakan Kurum "Turizm yatırımcılarımızı bu tarihi fırsattan yararlanmaları için 5 Aralık'a kadar başvurularını yapmaya davet ediyoruz" dedi.

İmar Barışı başvuru sürelerinin uzatılmasına ilişkin karar Resmi Gazete'de yayınlandı. Bu çerçevede Yapı Kayıt Belgesi başvuru süresi 31 Aralık 2018'e uzatıldı.

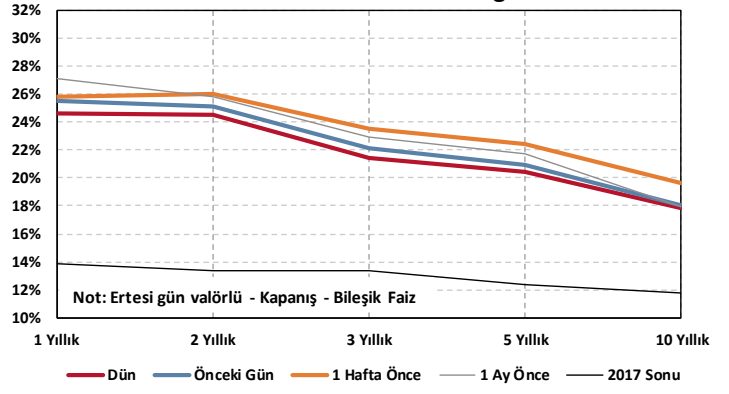
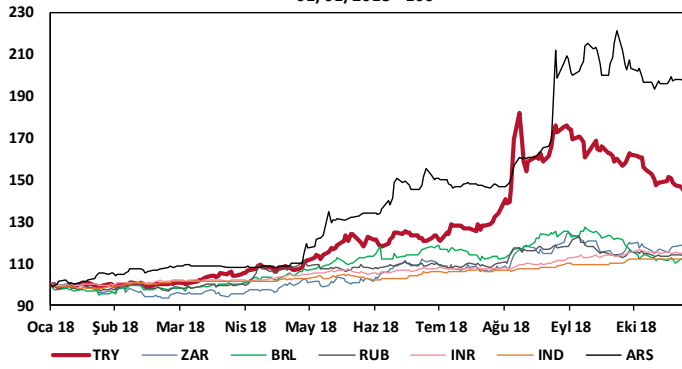
BOTAŞ elektrik üreticilerine satılan doğalgazda indirim yaptı. Yarından itibaren geçerli olmak üzere özel sektöre ait doğal gaz santrallerinin fiyatında %8,8 düşüş sağlanarak gazın bin metreküpünün fiyatı bin 550 lira olarak belirlenirken, kompozit kullanım amaçlı doğal gazın fiyatında da %3,3 indirimle gidilerek, metreküpünün fiyatı bin 503 lira olarak belirlendi. Konut ve sanayi tarifesinde ise fiyatlar değişmedi.

Zorlu Enerji portföyündeki varlıklara yönelik stratejik opsiyonları değerlendirmek için İş Yatırım ve Garanti Yatırım'a yetki verdi. Zorlu Enerji'nin KAP'a yaptığı açıklamada şirketin dolaylı bağlı ortaklıklarından Trakya Gaz Dağıtım ve Gazdaş Gaziantep Doğalgaz Dağıtım'ın paylarının veya varlıklarının bir kısmı veya tamamıyla ilgilenen potansiyel alıcılara görüşme yapmak üzere İş Yatırım'ı yetkilendirdiği duyuruldu. Yine bağlı ortaklıklardan Rotor Elektrik Üretim ve Zorlu Rüzgar Enerjisi Üretimi'nde sahip olduğu payların veya bu şirketlerin altında bulunan 135 MW kurulu güce sahip Gökçedağ RES, 57 MW kurulu güce sahip Sarıtepe RES ve 23.3 MW kurulu güce sahip Demirciler RES santrallerinin satışına yönelik potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapmak üzere ise Garanti Yatırım'ın yetkilendirildiği belirtildi.

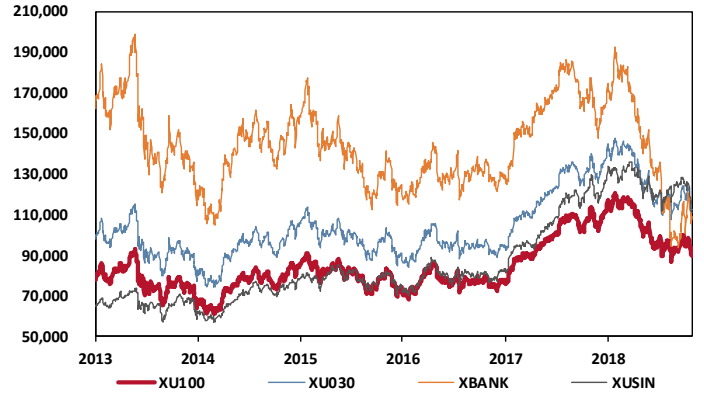
TCMB Faiz Koridoru



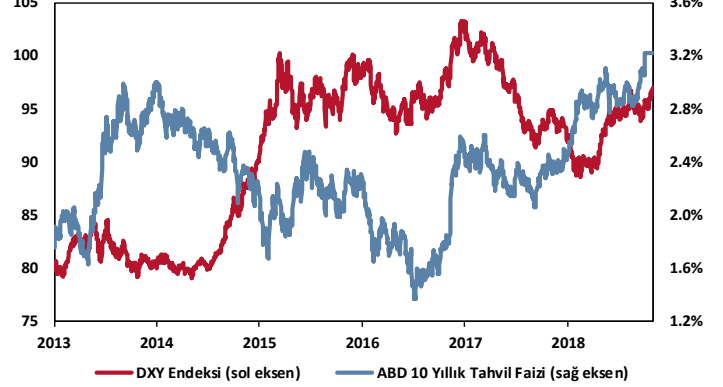
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

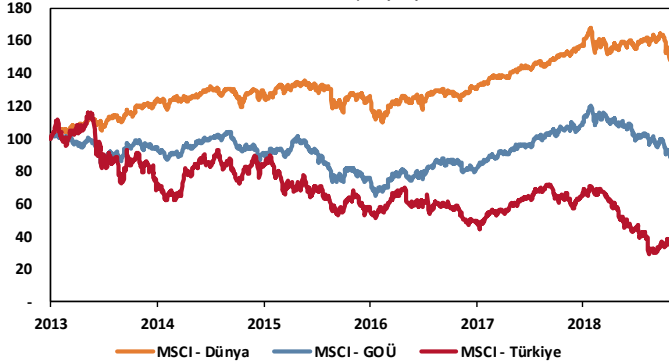
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

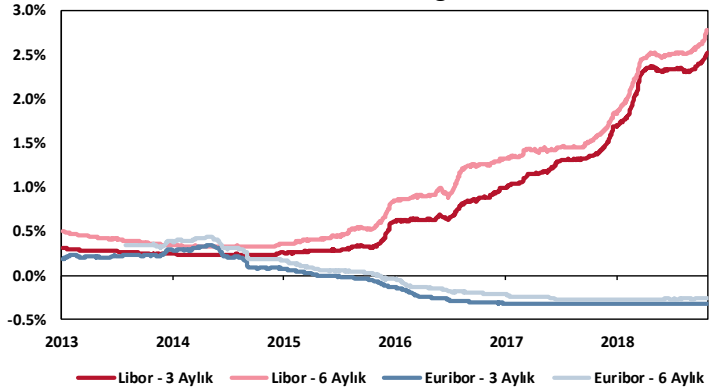


MSCI Hisse Endeksleri

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 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   