



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Nisan 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki toparlanma sürüyor. Makroekonomik veri gündemi sakinken gelişmiş ekonomilerden gelen veriler Covid-19 salgınının yayılmasının hız kestiğine yönelik haberlerle finansal piyasalarda iyimser bir seyir gözleniyor. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %2,7, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %5,9 yükselişle günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep ise karışık bir seyir izledi. Altın fiyatı %2,8 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,59'ten %0,68'e yükseldi. Brent tipi ham petrol fiyatı ise OPEC ve Rusya arasındaki toplantının ertelenmesi habiriyle %3,1 düşüşle günü tamamladı. Yurtiçinde ise finansal varlıklarda karışık bir seyir gözlemlendi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,8 ve %2,6 yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,7 değer kaybetti. Tahvil faizlerinde ise yükseliş sürdü. Yeni güne ise küresel piyasalar, dünden kalan iyimserlikle başlarken, gün içinde salgın ile ilgili haberlerin yanında Almanya Şubat ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine'nin TLREF'e endeksli 3 yıl vadeli tahvil ve TÜFE'ye endeksli 5 yıl vadeli kira sertifikası ihraçları ile Hazine Mart ayı nakit dengesi istatistikleri izlenecek.

TCMB Mart ayı reel efektif döviz kuru endeksi verilerini açıkladı. Buna göre Mart'ta endeks bir önceki aya göre %3,0 gerileyerek 72,87 değerini aldı.

Hazine dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. 9 Haziran 2021 vadeli iskontolu tahvilin ihracında Hazine rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 7,6 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %11,99 olarak gerçekleşti. Hazine 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ihracında ise ROT dahil 5,0 milyar TL borçlanırken, ortalama yıllık bileşik reel faiz %3,58'de oluştu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, KOSGEB'in kredi destek programından faydalanan ve bankalara ödemeleri devam eden 136 bin KOBİ'nin Nisan, Mayıs ve Haziran aylarındaki kredi taksitlerinin 3 ay ertelendiğini açıkladı. Cumhurbaşkanı

Takvim

7-Nis	HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Mart Almanya, Sanayi üretimi, Şubat
9-Nis	ABD, ÜFE, Mart
10-Nis	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ocak TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Şubat TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Şubat ABD, Tatil ABD, TÜFE, Mart
13-Nis	TÜİK, Perakende satış endeksleri, Şubat TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Şubat TÜİK, Ciro endeksleri, Şubat TCMB, Ödemler dengesi, Şubat İngiltere, Tatil

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	92,071	2.81%	-11.06%	-19.54%
BIST-30	109,225	2.59%	-12.01%	-21.32%
XUSIN	115,245	3.33%	-9.31%	-17.18%
XBANK	115,849	3.15%	-16.37%	-27.67%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.7785	0.74%	10.49%	13.96%
Euro/TL	7.3191	0.66%	5.72%	9.75%
Sepet Kur*	7.0302	0.74%	7.96%	11.92%
Euro/Dolar	1.0791	-0.16%	-4.23%	-3.74%
Dolar/JPY	109.20	0.69%	2.99%	0.54%
DXD	100.6850	-0.24%	6.10%	4.46%
*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.33%	11.95%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.71%	14.24%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	8.52%	7.98%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.68%	0.59%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.97	-19.129%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.09	8.631%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1661.70	2.80%	-1.07%	9.54%
Reuters/Jefferies CRB*	135.84	0.08%	-11.55%	-30.86%
Brent (Dolar/varil)	33.05	-3.11%	-26.99%	-49.92%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.73	1.62%	-3.00%	-19.64%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Erdoğan, erteleme maliyetinin KOSGEB tarafından karşılanacağını söyledi. KOSGEB'in kredi destek programları kapsamında bankalardan kredi kullanan 136 bin 255 işletme bulunuyor.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına gece yarısından itibaren geçerli olmak üzere 15 kuruş zam geldi ve söz konusu artış pompa fiyatlarına yansdı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Otokar (OTKAR) – Covid-19'un etkilerini azaltmaya yönelik olarak daha önce 8 Nisan'a kadar olduğunu açıkladığı üretim duruşunu 20 Nisan'a uzattı.

Vestel Elektronik ve Vestel Beyaz Eşya üretime tekrar başladı. Şirketler KAP'a yaptıkları duyurularda Covid-19'a karşı alınan önlemlerle birlikte üretimin düşük kapasitede başladığını belirttiler.

Hepsiburada, 5 bin kişilik yeni istihdam hedefliyor. Hepsiburada, e-ticaret platformu, Gebze Akıllı Operasyon Merkezi, Hepsijet Lojistik ve Hepsixpress Cebindeki Market birimlerindeki operasyon ve dağıtım ağında görevlendirmek üzere 2020 sonuna kadar 5 bin kişilik bir ek istihdam sağlayacak. Hepsiburada'nın, operasyon ve dağıtım alanındaki toplam çalışan sayısı bu ek istihdamla beraber 7 bin 500'e yükselecek.

Kayseri Şeker Afrika'ya şeker ihracatı gerçekleştirdi. 500 köyde 15 bin çiftçi ile sözleşmeli pancar ekimi yapan Kayseri Şeker Türkiye'nin şeker ihtiyacının %17'sini karşılarken, Afrika ülkelerinden Nijer'e 240 ton şeker ihracatı gerçekleştirdi.

Eczanelere ilaç temini protokolünün süresi uzatıldı. Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk, eczanelerde ilaç teminine ilişkin protokolün 31 Mart itibarıyla sona erdiğini anımsatarak bu çerçevede Sosyal Güvenlik Kurumu ile Türk Eczacıları Birliği arasında ilaç teminine ilişkin ek bir protokol imzalandığını belirtti. Ek protokolün kapsamına ilişkin, "Eczanelerimizle ilaç teminine ilişkin imzaladığımız protokolümüzün süresini uzattık." bilgisini aktaran Selçuk, Covid-19 tedbirleri kapsamında mutabakata varılan mevcut protokolün yeni bir protokol imzalanıncaya kadar geçerli olacağını kaydetti.

Tarım ve Orman Bakanlığı 21 ilde ekilecek tohumların %75'ini çiftçiye hibe edecek. Ekilebilir tüm arazileri üretime kazandırmak için Bitkisel Üretim Geliştirilmesi Programı'nı başlattıklarını belirten Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, mevcut üretim alanlarına ilave yazlık ekiliş yapılabilecek alan ve ürün deseni bilgisinin derlendiğini ve bu arazilerin üretime katılması için proje kapsamında belirlenen 21 ilde üreticilere tohumların %75'inin hibe edileceğini açıkladı. Pakdemirli, mevsim itibarıyla öncelikli olarak tohumların üreticilere dağıtımına başladığı bilgisini vererek, ekimi yapılacak ürünlerin buğday, arpa, kuru fasulye, mercimek, mısır, ayçiçeği ve çeltik olarak belirlendiğini aktardı. Ekimi yapılacak tohumların sertifikalı ve miktarının 6 bin 700 ton olduğunu vurgulayan Pakdemirli, proje kapsamında 364 bin dekar alanda ekiliş yapılacağını ve ilk aşamada ekilişleri yapılan ve hasat edilecek ürünlerin toplam rekoltesinin 80 bin ton olacağını bildirdi.

Limon ihracatının Tarım ve Orman Bakanlığı'nın ön iznine tabi olmasına ilişkin tebliğ Resmi Gazete'de yayımlandı.

2020 yılının ilk üç ayında kuru domatesin ihracatından 24 milyon, domates salçasından ise 46,5 milyon dolar gelir elde edildi. Ege İhracatçı Birlikleri (EİB) verilerinden derlenen bilgiye göre, domates salçası ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre %34 artarak 36,8 milyon dolardan 46,5 milyon dolara çıktı. Domates salçasını en fazla talep eden ülke 34 milyon dolarla Irak olurken, bunu 4 milyon dolarla Almanya izledi. Kuru domatesin ihracatı ise yılın ilk üç ayında %12 artarak 21 milyon dolardan 24 milyon dolara çıktı. Kuru domates ihracatında ilk sırada 3,6 milyon dolarla ABD yer alırken, bu ülkeyi 3,4 milyon dolarla İtalya ve 3,2 milyon dolarla Almanya izledi.

Alman otomotiv sektörünün ihracat beklentileri Mart'ta yaklaşık son 11 yılın en düşük seviyesine düştü. Ekonomi Araştırma Enstitüsü'nün (ifo) anketine göre, sektörün ihracat beklentileri eksi 17,3'ten eksi 42,7 puana geriledi. Bu da Mart 2009'dan sonra en düşük rakam olarak kayıtlara geçti. Ifo'nun anketine yönelik açıklamasında, "Alman otomotiv endüstrisine yönelik beklentiler, Covid-19 krizinden dolayı önemli ölçü-

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

de bozuldu." ifadesine yer verildi. Öte yandan, Alman Otomobilciler Birliği (VDA) verilerine göre, geçen ay ülkede trafiğe kaydedilen yeni otomobil sayısı Mart 2019'a göre %38 azalarak 215 bin 100 oldu. Bu, Doğu ve Batı Almanya'nın birleştiği 1990'dan bu yana en yüksek aylık düşüş olarak açıklanırken, Covid-19 salgınının yayılmasını önlemek amacıyla ülkede alınan tedbirlerin önemli rol oynadığı belirtildi. Almanya'nın yeni otomobil ihracatı da Mart'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %32 azalarak 234 bin 500'e düştü.

Covid-19 salgını sebebiyle hizmete kapanan Eczacıbaşı ve İş GYO ortaklığındaki Kanyon AVM'nin dükkanlardan kira almayacağını bildirmesinin ardından Doğuş Gayrimenkul de benzer bir karara imza attı. Şirketten yapılan açıklamada ayrıca Doğuş Center Maslak ve Doğuş Center Etiler gayrimenkullerindeki kapanan işyerlerinden kapandıkları günden 30 Nisan 2020 tarihine kadar kira alınmayacak. Hatırlanacağı üzere Doğuş Gayrimenkul, 2018'de Gebze Center AVM'yi 102 milyon euroya Seyir Gayrimenkul'e satacağını açıklamış, ardından işlem iptal edilmişti.

Türkiye'de alışveriş ve eğlence alanlarında topluluk hareketliliği %75 azaldı. Google tarafından hazırlanan "Kovid-19 Topluluk Hareketliliği" raporuna göre, Türkiye'de, 16 Şubat-29 Mart tarihlerinde, restoranlar, kafeler, alışveriş merkezleri, tema parklar, müzeler, kütüphaneler ve sinemaları içeren alışveriş ve eğlence alanlarında topluluk hareketliliği %75 azaldı. İtalya ve İspanya'da alışveriş ve eğlence topluluk hareketliliği %94 azalırken, ABD'de toplu taşıma merkezlerinde topluluk hareketliliği %51 azaldı.

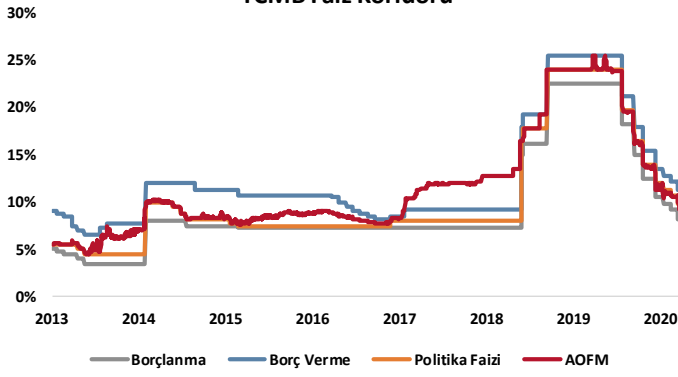
Yayıncılık sektörünün 2020 yılı ilk çeyrek kitap bandrol verileri Yayımcı Meslek Birlikleri Federasyonu (YAYFED) tarafından açıklandı. Yayımlanan kitap sayısında bu yılın ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre %37 artış yakalayan sektör tarihinin en yüksek rakamına ulaştı. 2020 yılının Ocak ve Şubat aylarında kitap üretiminde ilk kez 30 milyon bandı aşılrken, Mart ayında yayımlanan kitap sayısı ise 33 milyon 75 bin adet olarak gerçekleşti. 2020 yılı Mart ayında yayıncılar tarafından alınan bandrollerin kategori dağılımına göre yayımlanan kitapların %23,6'sını yetişkin inceleme araştırma kitapları, yaklaşık %10,2'sini yetişkin edebiyat sanat kitapları, yaklaşık %10,8'ini çocuk ve gençlik kitapları, %9,2'sini inanç kitapları, %1'ini akademik yayınlar, %44,9'unu eğitim alanındaki kitaplar ve %0,32'sini ithal kitaplar oluşturdu.

Plastik poşet üretimi %25 arttı. Salgından korunmaya yönelik tedbirlerin özellikle tek kullanımlık plastik ürünler ve poşet imalatını artırdığını belirten Türk Plastik Sanayicileri Araştırma ve Geliştirme Eğitim Vakfı (PAGEV) Başkanı Yavuz Eroğlu, "Tesislerimizde özellikle poşet üretimi son bir ayda %25 oranında arttı. Bazı ürün gruplarında bu artış çok daha fazla." dedi.

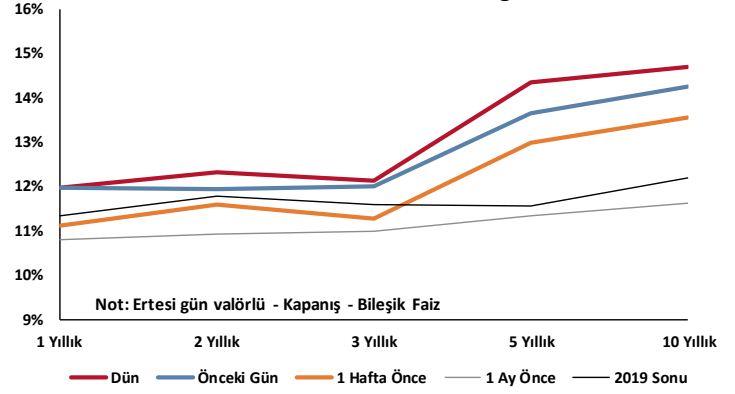
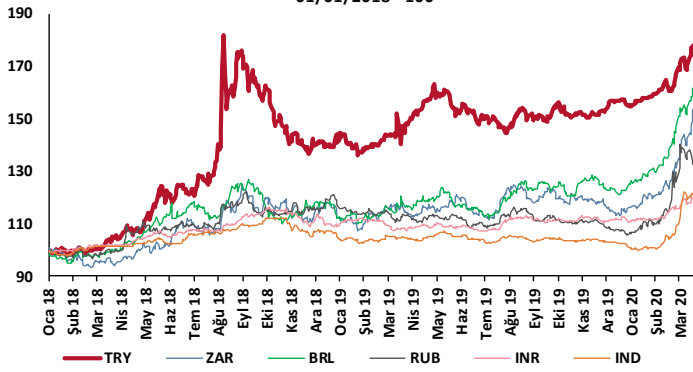
Aksa Şanlıurfa Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali (DGKÇS) üretime başladı. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamaya göre, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ), Şanlıurfa DGKÇS'nin yeniden üretime geçmesiyle ilgili başvuruyu onayladı. 147 MW kurulu güce sahip Şanlıurfa DGKÇS, 06 Nisan 2020 tarihi itibarıyla elektrik üretimine başladı.

Suudi Arabistan'ın ulusal petrol şirketi Saudi Aramco petrol satış fiyatı açıklamasını ilk kez erteledi. Saudi Aramco her ayın 5'ine kadar gösterge olarak kabul edilen ham petrol satış fiyatını açıklıyordu. Covid-19 ve petrol arzı konusundaki anlaşmazlık yüzünden fiyat açıklaması ilk kez 9 Nisan'a ertelendi. Daha önce ayrıca 6 Nisan için planlanan OPEC+ toplantısının "OPEC+ ve diğerleri de dahil olmak üzere tüm üreticilere daha fazla zaman tanınması için" 9 Nisan'a ertelendiğini açıklanmıştı.

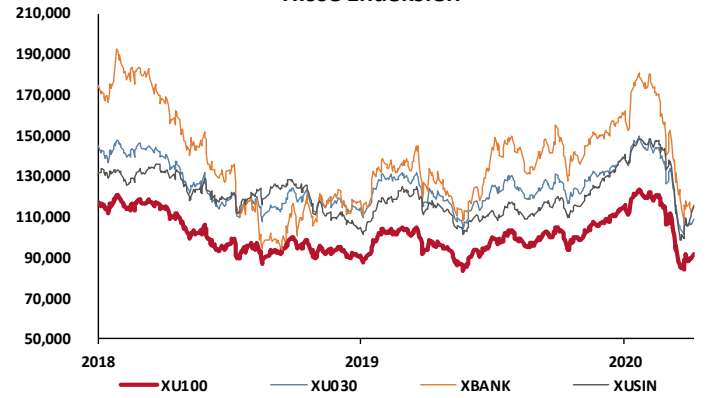
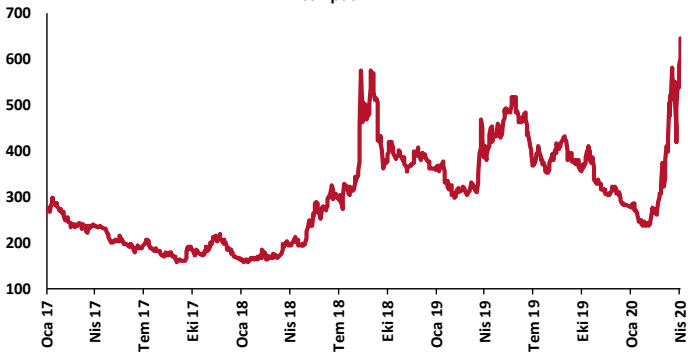
TCMB Faiz Koridoru



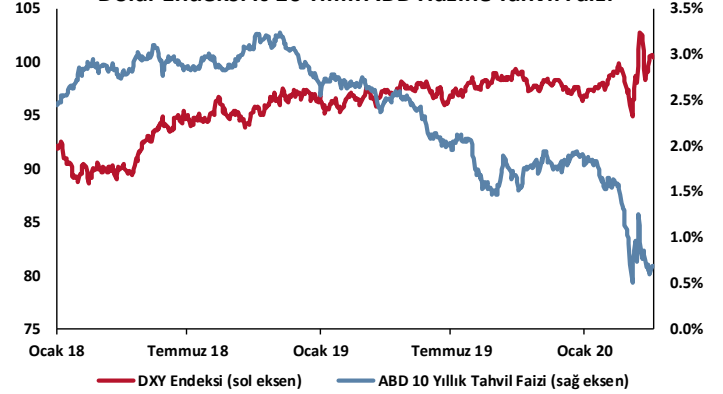
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

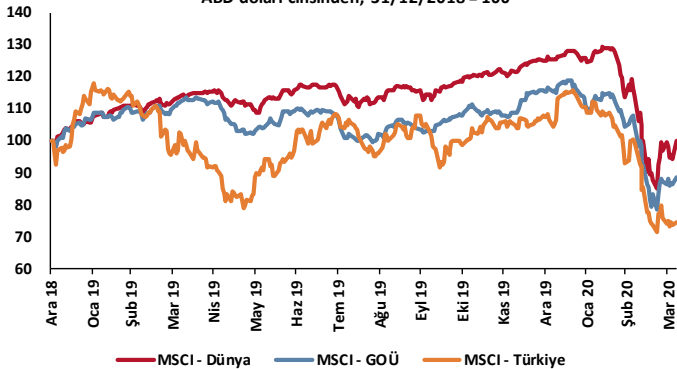
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

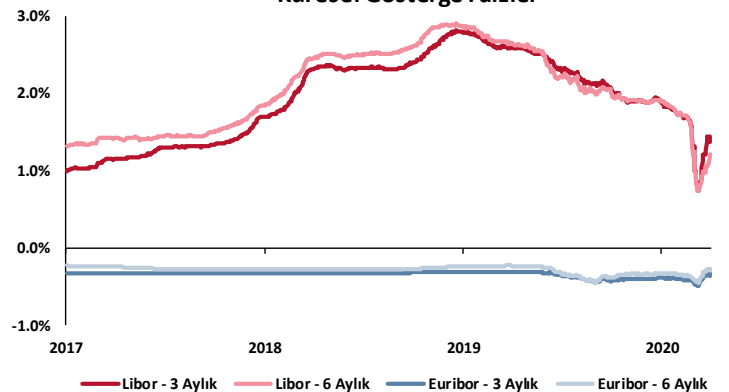


MSCI Hisse Endeksleri

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