



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
4 Ağustos 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahında iyimser bir seyir gözleniyor. Vaka sayılarında artışların sürmesine karşın, beklentilerin üzerinde gelen makroekonomik veriler riskli varlıkların dün güçlü seyretmesini sağladı. Öte yandan, ABD'deki mali paket üzerinde tarafların henüz anlaşma sağlayamaması ve ABD ile Çin arasında devam eden gerilim risk iştahındaki iyimserliği sınırlamaya devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump, ülkesindeki faaliyetlerini herhangi bir Amerikan şirketine satılmadığı takdirde Çin merkezli sosyal medya platformu TikTok'u 15 Eylül'de yasaklayacaklarını açıklarken, mali paket konusundaki müzakerelerde bir miktar ilerleme kaydedildiği belirtiliyor. Ancak nihai bir uzlaşma henüz sağlanmazken, bu hafta sonuç alınabileceği düşünülüyor. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,1 gerilerken, ABD hisse senetlerindeki yükselişin etkisiyle MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi'nde %0,8 artış kaydedildi. Güvenli limanlara olan talep güçlü seyrederken, ham petrol fiyatları yükseldi. Altının ons fiyatı %0,1 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,58'den %0,54'e geriledi. Brent tipi ve en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatları sırasıyla %2,0 ve %1,8 oranında yükseldi. Bayram tatili nedeniyle Türk finansal piyasalar kapalıyken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 değer kazandı. Bu sabaha küresel finansal piyasalar dün kalan iyimserlikle başlarken, gün içinde veri gündemi sakin olacak. Türkiye'de ise TÜİK Haziran ayı TÜFE verilerini açıklayacak. TÜFE'nin Haziran'da %0,9 artması beklenirken, yıllık enflasyonun %12,6'dan %12,1'e inmesi öngörülüyor.

ABD'de imalat sanayi ISM Haziran'da beklentileri aşarken, diğer öncü verilerden karışık sinyaller geldi. Mayıs'ta 52,6 olan imalat sanayi ISM Haziran'da 53,6 olan beklentilerin üzerinde 54,2'ye yükseldi. Yeni siparişler ve fiyatlardaki yüksek artışlara karşın istihdama yönelik alt endeks beklentilerden yavaş toparlandı. Öte yandan, Markit imalat sanayi Haziran ayı PMI öncü hesaplama olan 51,3'ten 50,9'a revize edilirken, Mayıs ayında inşaat harcamaları %1,0 artış tahminlerinin aksine %0,7 geriledi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, ABD'nin kredi not görünümünü 'Durağan'dan 'Negatif'e çevirdi. Açıklama notunda ABD'nin kamu finansmanının-

Takvim

4-Ağu	TÜİK, Enflasyon, Temmuz ABD, Fabrika siparişleri, Haziran
5-Ağu	TCMB, Reel efektif döviz kuru, Temmuz Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Haziran
6-Ağu	İngiltere, Faiz oranı kararı
7-Ağu	UAB, Havalimanı istatistikleri, Temmuz Almanya, Sanayi Üretimi, Haziran ABD, Tarım dışı istihdam, Temmuz ABD, İşsizlik oranı, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,127	-0.76%	-2.28%	-1.52%
BIST-30	1,260	-0.99%	-4.92%	-9.27%
XUSIN	1,560	-0.21%	3.91%	12.12%
XBANK	1,152	-0.95%	-11.91%	-28.07%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.9558	-0.21%	1.61%	16.95%
Euro/TL	8.1839	-0.61%	6.74%	22.72%
Sepet Kur*	7.5721	-0.48%	4.38%	20.07%
Euro/Dolar	1.1761	-0.11%	4.68%	4.92%
Dolar/JPY	105.94	0.06%	-1.51%	-2.46%
DXY	93.5420	-0.06%	-3.29%	-2.95%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.08%	11.08%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.90%	12.94%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.26%	6.90%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.54%	0.58%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.21%
16 Ocak 2023	5.500%	96.75	6.97%
23 Ocak 2025	6.000%	93.38	7.78%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1976.70	0.10%	10.83%	30.30%
Reuters/Jefferies CRB*	152.62	2.14%	4.18%	-11.41%
Brent (Dolar/varil)	44.15	1.96%	1.67%	-33.61%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.10	16.79%	14.81%	-4.02%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

daki bozulmanın ve inandırıcı bir mali konsolidasyon planı olmadığına altını çizen Fitch, ülke notunu değiştirmeyerek "AAA" seviyesinde bıraktı. Fitch'in değerlendirmesinde "Yüksek mali açık ve borç, koronavirüsün neden olduğu büyük ekonomik şok öncesinde halihazırda orta vadeli bir yükseliş patikası izliyordu. ABD'nin geleneksel kredi gücü aşınmaya başladı." dendi.

Euro Bölgesi imalat sanayi PMI Haziran sonuçları yukarı yönde güncellendi. Daha önce 51,1 olarak açıklanan Euro Bölgesi imalat sanayi Haziran ayı PMI rakamı 51,8'e revize edildi. Ülke bazlı verilere genele yayılan bir toparlanmayı teyit ederken, Almanya ve Fransa'da da nihai sonuçlar öncü hesaplamalardan güçlü bir aktivite düzeyine işaret etti.

Avustralya Merkez Bankası (RBA) faizleri değiştirmeyen, ekonomik görünümüne ilişkin değerlendirmeleri karamsar bir tablo çizdi. RBA %0,25 seviyesindeki politika faizini beklentiler dahilinde değiştirmeyen, ekonomideki toparlanmanın istikrarsız ve inişli-çıkışlı olacağı değerlendirmesini yaptı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Ağustos-Ekim dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre, Ağustos'ta 28,1 milyar TL iç borç ve 3,3 milyar TL karşılığı dış borç geri ödemesi yapacak olan HMB 19,0 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi, borçlanma dış kaynaklardan ise 12,4 milyar TL finansman sağlamayı planlıyor. Eylül ayında 25,6 milyar TL iç borç 5,4 milyar TL karşılığı dış borç geri ödemesine karşılık 22,5 milyar TL iç borçlanma planlanırken, 22,5 milyar TL iç borçlanma hedefleniyor. Ekim ayında ise 41,9 milyar TL iç borç geri ödemesine karşılık 3,8 milyar TL karşılığı dış borç geri ödemesi yapılacak. Ekim'de iç borçlanma hedefi ise 36,0 milyar TL olarak belirlendi.

BDDK Haziran ayı bankacılık sektörü verilerini yayınladı. Türk bankacılık sektörünün toplam aktif büyüklüğü 2019 sonuna kıyasla Haziran sonu itibarıyla %19,3, krediler toplamı %22,7 ve menkul değerler toplamı ise %36,6 yükseldi. Kredilerin takibe dönüşüm oranı da %4,41 olarak kayıtlara geçti. Özkaynak toplamı %13,3 artışla 557 milyar 745 milyon liraya çıktı. Sektörün dönem net kârı 30 milyar 873 milyon lira, sermaye yeterliliği standart oranı %19,52 seviyesinde gerçekleşti.

31 Temmuz tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan karar göre, 2020 sonuna kadar geçerli olmak üzere katma değer vergisi (KDV) taşımacılık, kültürel faaliyetler gibi alanlarda %18'den %8'e indirilirken yeme-içme ve konaklama, sinema ve tiyatrodaki %8'den %1'e indirildi. Ayrıca %20 olarak uygulanan iş yeri kira stopajları da yıl sonuna kadar %10 olarak uygulanacak.

Vestel Beyaz Eşya (VESBE) – İkinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket, son çeyrekte 215 milyon TL net kâr açıkladı. Bu dönemde net satışlar yıllık bazda %5,3 artarak 1.915 milyon TL olurken, FAVÖK %7 büyüyerek 332 milyon TL oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

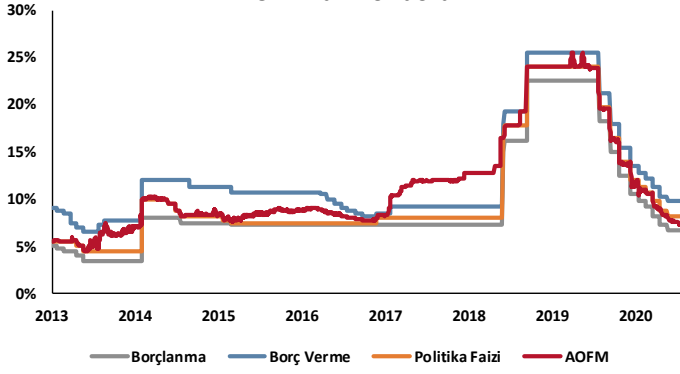
Hollanda hükümeti, Türkiye'nin de aralarında bulunduğu 'riskli ülkelerden' dönen kişiler için uygulanan 14 günlük karantina zorunluluğuna son verdi. Hollanda, 'kesinlikle seyahat edilmemesi gereken' bölgeleri simgeleyen kırmızı liste ile 'zorunlu haller dışında gidilmemesi gereken' bölgeleri kapsayan turuncu listedeki ülkelerden dönenleri, 14 gün zorunlu karantinaya tabi tutuyordu.

Elektrikli araç şarj istasyonları kurulmasına yönelik yol haritası belirlenmesi için bir toplantı gerçekleştirildi. Anadolu Ajansı'nın haberine göre, toplantıya Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Başkanı Mustafa Yılmaz katıldı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, 2030 yılına gelindiğinde 1 ila 2,5 milyon elektrikli aracın yollarda olacağına öngörüldüğü ve bu araçlar için yaklaşık 250 bin adet kamuya açık şarj noktası oluşturulacağı belirtildi.

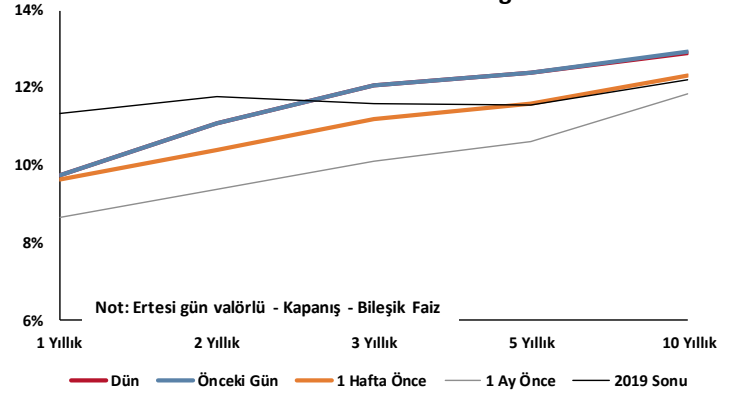
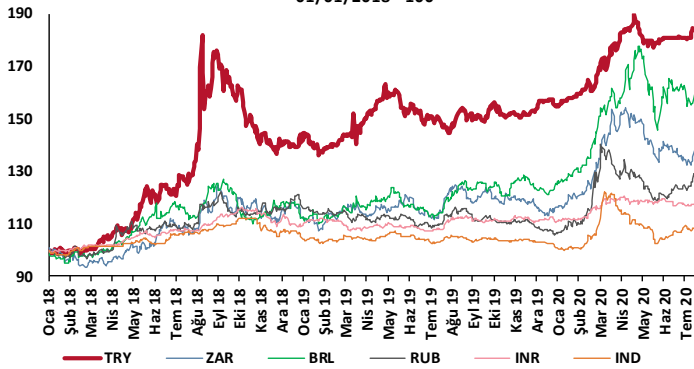
Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ), Haziran ayına ilişkin "Kapasite Mekanizması Ödeme Listesi"ni açıkladı. Kapasite mekanizması kapsamında, 39 santrale 236,04 milyon TL ödenecek. En yüksek ödeme 15,03 milyon TL ile Soma Termik Santrali'ne yapılacak.

Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ), Ağustos ayı doğal gaz satış tarifelerini açıkladı. Açıklamaya göre, doğal gaz satış tarifelerinde tüm abone grupları için bir değişikliğe gidilmedi.

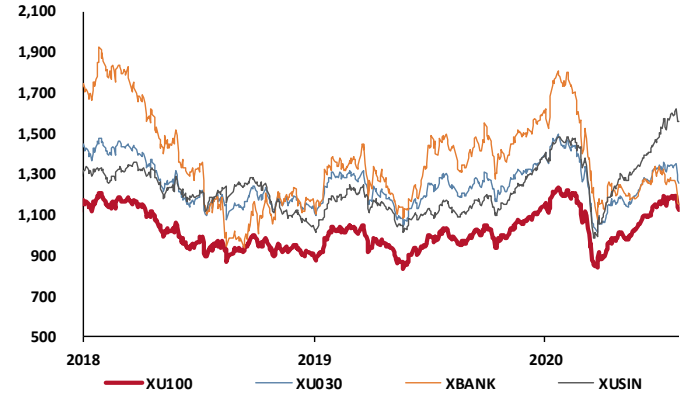
TCMB Faiz Koridoru



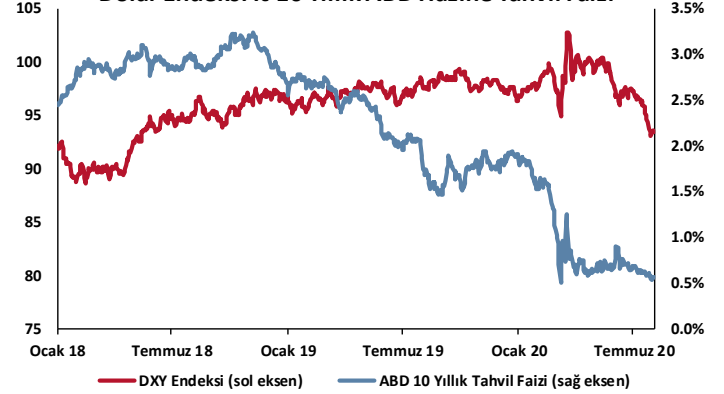
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

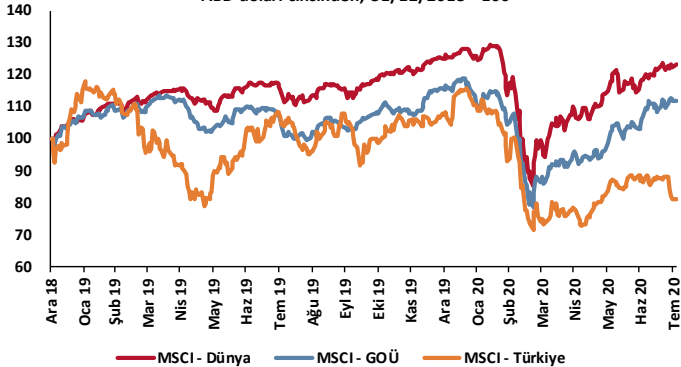
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

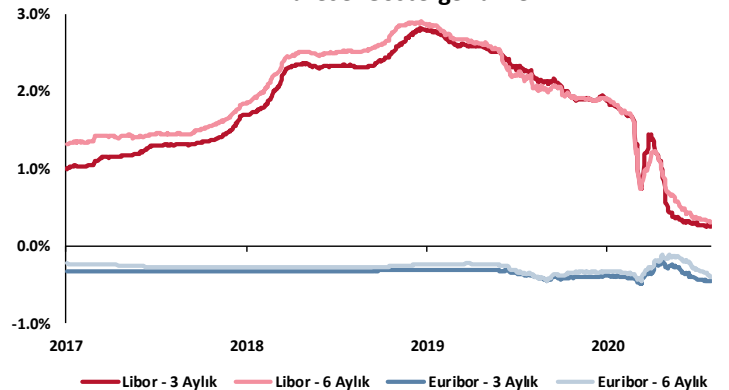


MSCI Hisse Endeksleri

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

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