



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
6 Ağustos 2020 Perşembe

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahı iyimsen bir seyir izliyor.** Gelişmiş ülkelerde hizmet sektöründen gelen veriler beklentilerden güçlü gelirken, ABD'deki mali destek paketin bu hafta sonuna kadar Senato'da kabul edileceğine yönelik haberler riskli varlıkları destekledi. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,2, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,8 yükseldi. Güvenli limanlara olan talep karışık seyrederken, ham petrol fiyatları yükseldi. Altının ons fiyatı %1,1 artışla yeni bir rekor seviye olan 2.039 dolardan günü tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,51'ten %0,54'e yükseldi. Brent tipi ve en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatları sırasıyla %1,7 ve %1,2 oranında yükseldi. Türk finansal varlıklar ise karışık bir performans sergiledi. Yurtdışı piyasadaki gecelik TL swap faizleri bir miktar gerilerken, Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,4 ve %0,5 oranında yükseldi. İki yıllık tahvilin bileşik faizi 60 baz puan yükselişle %11,98'e, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise 24 baz puan artışla %13,51'e çıktı. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %2,2 değer kaybederek günü tamamladı. Bugüne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle olumlu bir başlangıç yaparken, gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı, Almanya Haziran ayı fabrika siparişleri ve ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yurtiçinde ise veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği düşünülüyor.

**ABD'de ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Temmuz'da beklentilerden güçlü gelirken, özel sektör istihdam raporu (ADP) önceki aya ilişkin revizyonlar nedeniyle tahminlerin altında arttı.** Haziran'da 57,1 olan ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Temmuz'da 55,0'a gerileyeceği beklentilerine karşın 58,1'e yükseldi. İstihdam alt endeksi zayıf gelirken, diğer alt endekslerde genele yayılan yükselişler dikkat çekti. Bununla birlikte, ADP raporu Temmuz'da istihdamın 1,5 milyon kişi olan tahminlerin altında 167 bin kişi arttığını ortaya koyarken Haziran verilerinde aylık istihdam artışı 2,4 milyon kişiden 4,3 milyon kişiye revize edildi.

## Takvim

- 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
- 10-Ağu** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Mayıs  
HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Temmuz  
Japonya, Tatil
- 11-Ağu** Almanya, ZEW endeksi, Ağustos  
ABD, ÜFE, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,092	0.43%	-5.67%	-4.58%
BİST-30	1,228	0.55%	-7.00%	-11.54%
XUSIN	1,517	0.64%	-0.55%	9.01%
XBANK	1,114	0.37%	-14.10%	-30.48%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.0438	2.13%	0.60%	18.42%
Euro/TL	8.3601	2.66%	5.33%	25.36%
Sepet Kur*	7.7074	2.17%	3.41%	22.29%
Euro/Dolar	1.1861	0.52%	4.70%	5.81%
Dolar/JPY	105.57	-0.12%	-1.68%	-2.80%
DXY	92.8680	-0.15%	-3.69%	-3.65%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.98%	11.38%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.51%	13.27%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.26%	6.90%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.54%	0.51%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.11	6.06%
16 Ocak 2023	5.500%	95.38	7.62%
23 Ocak 2025	6.000%	92.00	8.18%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	2039.40	1.06%	12.67%	34.44%
Reuters/Jefferies CRB*	157.10	0.54%	4.76%	-10.24%
Brent (Dolar/varil)	45.17	1.67%	4.50%	-31.45%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.19	-0.09%	20.12%	0.09%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

## Piyasalarda Bugün

**Euro Bölgesi'nde imalat sanayinin aksine hizmet sektörü Temmuz ayı nihai PMI verileri öncü hesaplamalardan daha yavaş toparlanmaya işaret etti.** Haziran 48,3 olan hizmet sektörü PMI Temmuz'da nihai verilere göre, 55,1 olan öncü hesaplamaların hafif altında kalarak 54,7 değerini aldı.

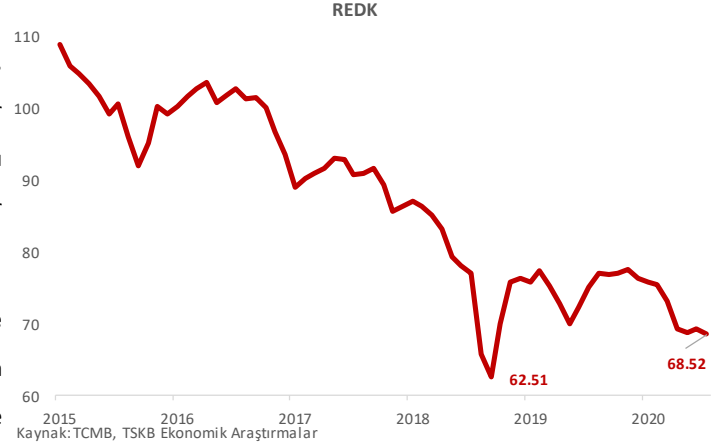
### TCMB Temmuz ayı reel efektif döviz kuru (REDK) verilerini yayınladı.

Buna göre, TL Temmuz'da bir önceki aya göre reel olarak %0,8 değer kaybetti. TL'nin diğer gelişmekte olan ekonomiler karşısındaki değer kaybı %0,7'de kalırken, gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısındaki değer kaybı %1,3 olarak gerçekleşti.

### TCMB Mayıs itibarıyla finans dışı firmaların döviz varlık ve yükümlülüklerine ilişkin istatistikleri yayınladı.

Buna göre, Mayıs'ta yurtiçi yerleşik finans dışı firmaların döviz varlıkları bir önceki aya göre 665 milyon dolar artarken, yükümlülüklerde 1,4 milyar dolar gerileme

yaşandı. İhracat alacaklarındaki azalışa rağmen mevduatlardaki artış toplam varlıklarda artışı sağladı. Yükümlülükler tarafında ise yurtiçi bankalardan sağlanan kredilerdeki artışa karşın ithalat borçlarındaki gerileme toplam yükümlülüklerin azalmasına yol açtı. Bu sonuçlarla firmaların net döviz açık pozisyonu 2,1 milyar dolar azalışla Mayıs itibarıyla 165,1 milyar dolar oldu. Firmaların kısa vadeli net döviz fazla pozisyonları ise varlıklardaki artışa karşın yükümlülüklerin gerilemesiyle 3,6 milyar dolar artarak 13,8 milyar dolara çıktı.



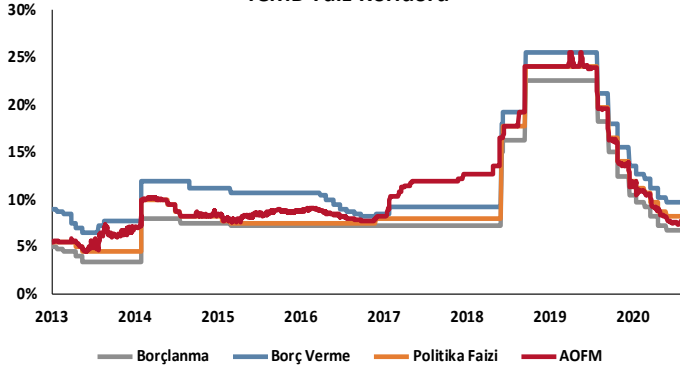
## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD), Temmuz ayı verilerini açıkladı.** Buna göre, Temmuz ayında Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %387,5 artarak 87.401 adet olarak gerçekleşti. Bu dönemde otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %350,9 artarak 69.427 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %610,7 artarak 17.974 adet oldu. Yılın ilk yedi ayında ise otomobil ve hafif ticari araç pazarı %60,3 oranında artarak 341.469 adet olarak gerçekleşti. ODD yılsonu toplam pazar tahminini 650-700 bin adet olarak açıkladı.

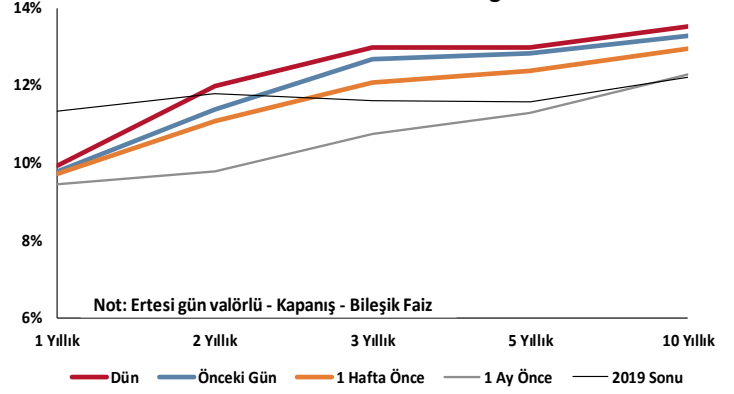
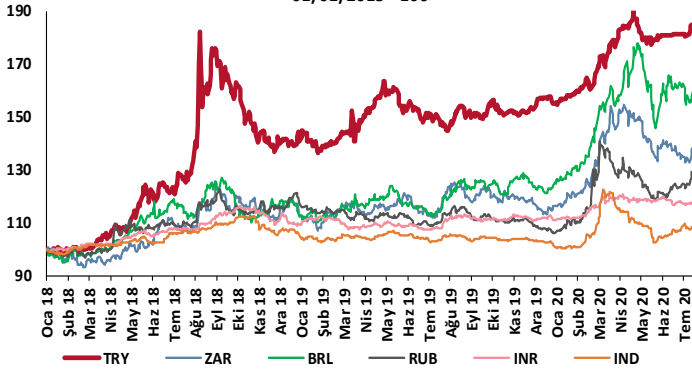
**Türk Eximbank, Danimarka ihracat destek kuruluşu EKF ile reasürans işbirliği anlaşması imzaladı.** Ticaret Bakanı Ruhsat Pekcan'ın yaptığı açıklamada "Bu anlaşma ile Türk ve Danimarkalı firmaların üçüncü ülkelerde gerçekleştirecekleri projeler kapsamında kendi ülkelerinden yapacakları mal ve hizmet ihracatına Türk Eximbank ve EKF tarafından birlikte finansman desteği sağlanacak" ifadelerine yer verildi. Pekcan açıklamasında reasürans anlaşmaları kapsamında ilk somut işlemin Temmuz ayında gerçekleştiğini hatırlattı. Bu kapsamda Türk Eximbank, Birleşik Krallık ihracat destek kuruluşu UKEF'e Irak'ta inşa edilecek Enerji Santrali Projeleri için Türkiye'den yapılacak mal ve hizmet ihracatına 79,2 milyon dolar tutarında reasürans desteği sağlamıştı.

**Hazır giyim ihracatı Temmuz ayında 1,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.** İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği Başkanı (İHKİB) Mustafa Gültepe Temmuz ayı ihracatıyla tüm zamanların en yüksek aylık ihracat performansının gerçekleştirildiğini kaydetti. Gültepe'ye göre hazır giyim ihracatında maske ve koruyucu giysi ihracatı 197,4 milyon dolar ile Temmuz ayı ihracatında önemli bir rol oynadı.

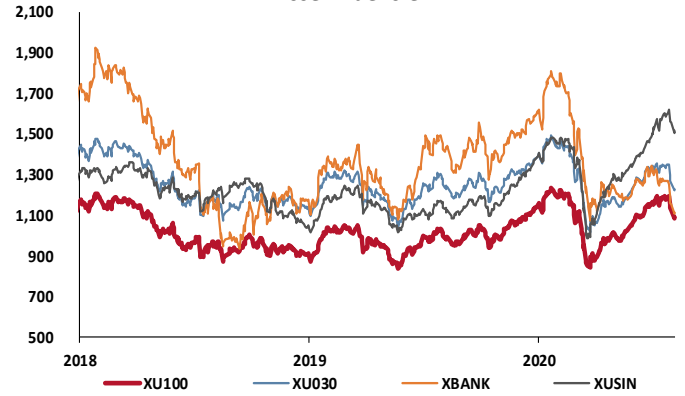
## TCMB Faiz Koridoru



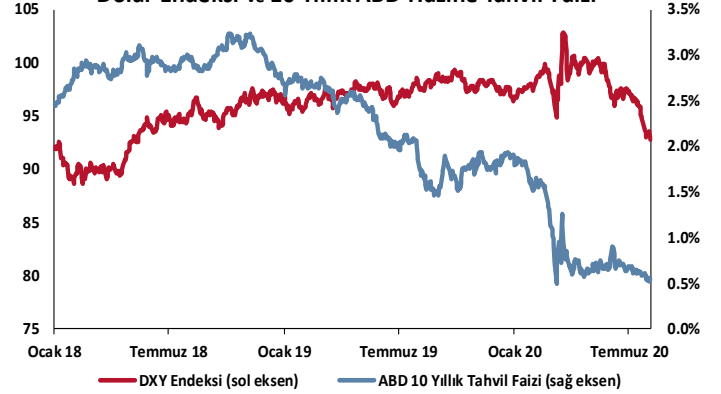
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

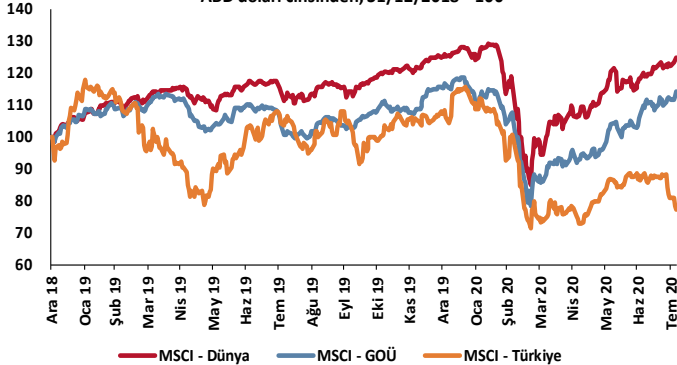
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

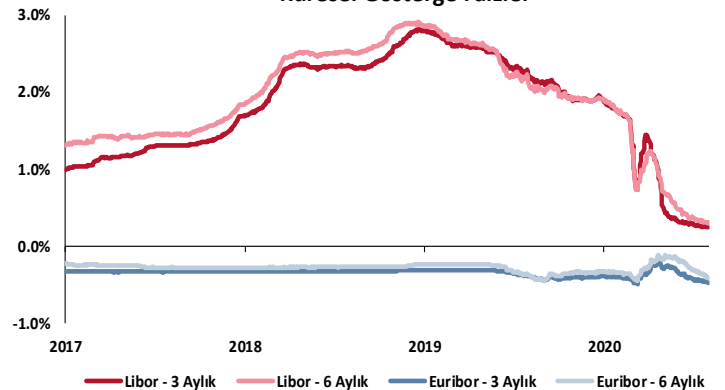


## MSCI Hisse Endeksleri

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   