



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
21 Temmuz 2020 Salı

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahında temkinli iyimser seyir sürüyor.** Dünya genelinde vaka sayılarındaki artışa karşın, aşı geliştirme çalışmalarına yönelik iyimserlik, Avrupa Birliği (AB) ve ABD'den gelecek mali destek paketlerine ilişkin beklentiler riskli varlıkları destekliyor. AB ülke liderleri dört gün süren toplantıda daha önce planlanan 750 milyar euro büyüklüğündeki mali paket konusunda nihai anlaşmaya vardı. Anlaşma kapsamında fonun 390 milyar euro tutarındaki kısmı hibelerden, 360 milyar euro tutarındaki kısmı ise düşük faizli kredilerden oluşacak. ABD'de ise Hazine Bakanı Steven Mnuchin odağında çocuklar, istihdam ve COVID-19 aşısının olacağı 1 trilyon dolarındaki destek paketi için görüşmelerin başladığını söyledi. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,9, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,8 artışla günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep güçlü seyrederken, ham petrol fiyatları hafif yükseldi. Altının ons fiyatı %0,4 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,63'ten %0,62'ye geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,3, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrol fiyatı %0,5 yükseldi. Türk finansal varlıklar ise genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,4 ve %0,1 yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında yataya yakın kapandı. Kısa vadeli tahvil faizleri değişmezken, uzun vadeli hafif geriledi. Bu sabah finansal piyasalar dünden kalan eğilimle iyimser bir başlangıç yaparken, gün içinde veri gündemi sakin olacak. Bu nedenle piyasalar salgın ve mali destek paketleriyle ilgili haberleri ön planda tutabilecek. Türkiye'de ise veri gündemi sakinken, küresel risk iştahının Türk finansal varlıkların seyrini açısından belirleyici olabileceği düşünülüyor.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Haziran ayı borç istatistiklerini ve bütçe finansmanına yönelik verileri açıkladı.** Buna göre, Merkezi Yönetim'in iç borç stoku Haziran 2020 itibarıyla bir önceki aya göre 17,9 milyar TL artışla 983,9 milyar TL'ye yükselirken, aynı dönemde dış borç stoku 10,3 milyar TL azalarak 657,3 milyar TL'ye indi. Toplam borç stoku ise 7,6 milyar TL artarak 1 trilyon

## Takvim

- 22-Tem** ABD, Mevcut konut satışları, Haziran
- 23-Tem** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Temmuz  
TCMB, Faiz oranı kararı  
Japonya, Tatil
- 24-Tem** Almanya, İmalat PMI, Temmuz  
ABD, İmalat PMI, Temmuz  
ABD, Yeni konut satışları, Haziran  
Japonya, Tatil
- 27-Tem** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Temmuz  
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Temmuz  
TCMB, İmalat sanayi KKO, Temmuz
- 28-Tem** TÜİK, Sanayi ve hizmet istatistikleri, 2019

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	119,281	0.42%	4.99%	4.24%
BİST-30	134,530	0.11%	2.07%	-3.10%
XUSIN	160,396	0.51%	11.44%	15.27%
XBANK	127,117	-0.09%	-2.58%	-20.64%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8558	0.01%	0.08%	15.26%
Euro/TL	7.8497	0.15%	2.31%	17.70%
Sepet Kur*	7.3528	0.05%	1.26%	16.65%
Euro/Dolar	1.1444	0.16%	2.25%	2.09%
Dolar/JPY	107.24	0.23%	0.11%	-1.26%
DXY	95.8320	0.03%	-1.24%	-0.58%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.22%	10.22%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.46%	12.56%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.90%	6.87%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.62%	0.63%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.24%
16 Ocak 2023	5.500%	98.13	6.33%
23 Ocak 2025	6.000%	96.25	6.99%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1815.40	0.36%	3.47%	19.67%
Reuters/Jefferies CRB*	149.57	-0.10%	1.98%	-15.08%
Brent (Dolar/varil)	43.28	0.32%	0.74%	-34.24%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.64	-4.48%	-1.68%	-25.03%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün

641,2 milyar TL'ye ulaştı. HMB verilerine göre, merkezi yönetim bütçe program (IMF) tanımlı faiz dışı denge Haziran'da bütçedeki 13,1 milyar TL'nin üzerinde, 16,4 milyar TL açık verdi.

**HMB dün rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 1 milyar 992 milyon TL iç borçlanma gerçekleştirdi.** 2023 vadeli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %10,76 seviyesinde gerçekleşti. HMB bugün ise 13 ay vadeli iskontolu tahvil, 17 Temmuz 2024 vadeli TLREF'e endeksli 3 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihraç edecek.

**TCMB Mayıs ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayınladı.** Buna göre Mayıs itibarıyla dış borç stoku 2019 sonuna göre 149 milyon dolar azalışla 123,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Kalan vadeye göre gelecek 12 ayda ödenecek kısa vadeli dış borç stoku ise 169,5 milyar dolar olarak açıklandı.

**Euroclear Bank, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda (MKK) yabancıların yerli borçlanma araçları piyasasında yatırım yapmasını kolaylaştıracak "Omnibus" tipte saklama hesabı açtı.** Böylece Euroclear Bank ile MKK arasında yabancı yatırımcının Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) piyasalarında yatırım yapmasını kolaylaştıracak bir bağlantı kurulmuş oldu. Yapılan anlaşmayla Euroclear Bank, MKK'da kendi adına açtığı "Omnibus" tipi hesap ile bütün müşterilerine tek tek ayrı hesap açmak yerine bütün işlemlerini bu hesap üzerinden gerçekleştirebilecek. Anlaşma ile yabancı yatırımcının Türk borçlanma piyasalarında işlem yapmasının kolaylaşabileceği bekleniyor.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Kuzey Marmara Doğal Gaz Depolama Projesi'nin üçüncü fazı inşa ediliyor.** Dünya Gazetesi'nin haberine göre, tesise yapılacak 495 milyon dolarlık yatırımla tesis depolama kapasitesi 2,8 milyar metreküpten 4,6 milyar metreküpe çıkacak. Tesisin 2022'nin ortasında devreye alınması planlanıyor. Koloğlu Holding Strateji ve Planlama Direktörü Arzu Atik, inşa edilen üçüncü fazda mühendislik ve satın alma faaliyetlerinin devam ettiğini ve %10 fiziki ilerleme sağlandığını belirtti.

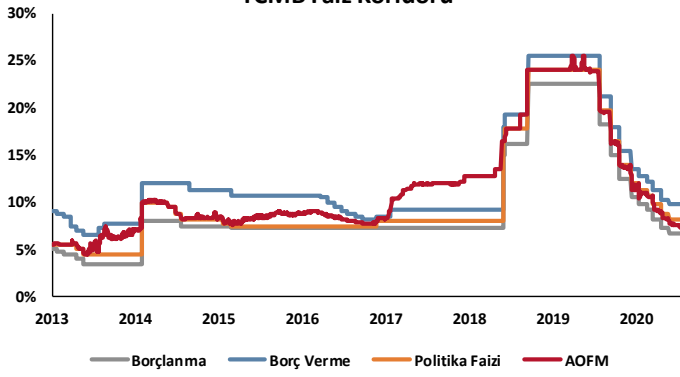
**Glaxo, CureVac aşı sözleşmesine 1 milyar dolara kadar yatırım yapacak.** İngiliz ilaç devi GlaxoSmithKline Plc'nin, Pazartesi günü yaptığı açıklamaya göre, mRNA aşısı ve monoklonal antikor geliştirmek için, CureVac adına 130 milyon sterlinlik hisse senedi yatırımı da dahil olmak üzere 840 milyon sterline (1 milyar dolar) kadar harcamada bulunacak.

**İngiltere hükümeti Pfizer, BioNTech ve Valneva'nın geliştirilmekte oldukları aşısından 90 milyon doz almak için anlaşma imzaladı.** Yayınladıkları farklı bildirimlerle Pfizer ve BioNTech bu yıl ve gelecek yıl içerisinde 30 milyon doz deneme aşısı üretmeyi planladıklarını belirtti. Şirketler 2020 yılı Ekim ayında aşı için onay almayı ve 2020 yılı bitmeden 100 milyon doz aşı üretmeyi öngörüyorlar.

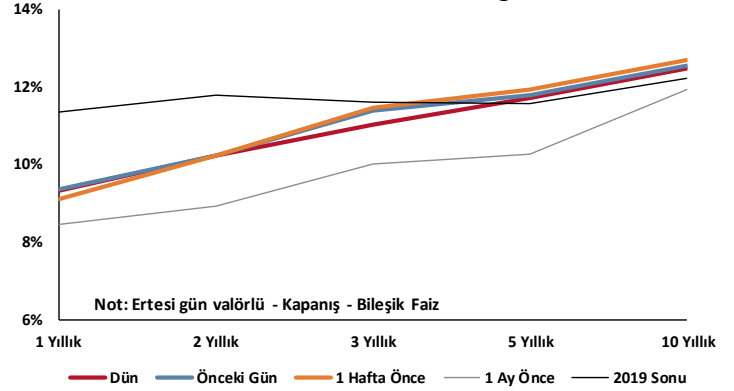
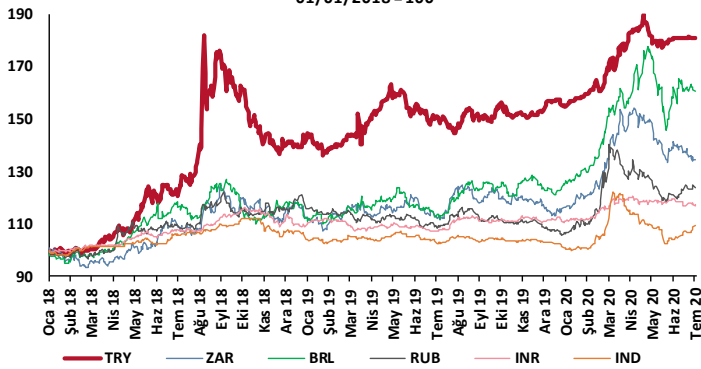
**Çin Otomobil Üreticileri Derneği verilerine göre, Çin'in otomobil üretimi, COVID-19 salgını etkisiyle, yılın ilk altı aylık döneminde %16,8 düştü.** Çin, Haziran ayının sonunda, sene başından bu yana 10,11 milyon adet otomobil üretirken, aynı dönemde 10,26 milyon Çin üretimi otomobil satışı gerçekleşti. Çin'in otomobil satışları da, bir önceki yılın ilk yarısına göre %16,9 azaldı.

**Chevron, Noble Energy'yi satın alma yönünde anlaştı.** ABD'li Chevron, tamamı hisse karşılığı olmak üzere Houston merkezli petrol ve gaz üreticisi Noble Energy'yi 5 milyar dolar karşılığında satın alacak. Borçlarla birlikte satın alınanın büyüklüğü 13 milyar doları buluyor.

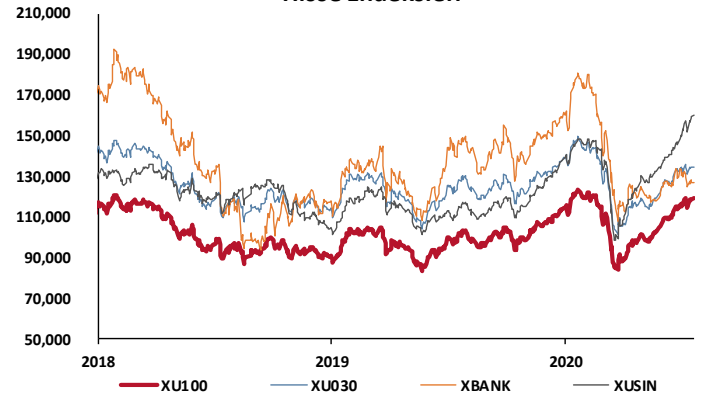
## TCMB Faiz Koridoru



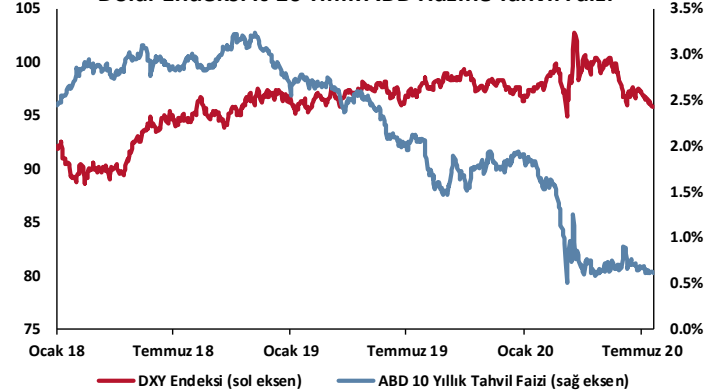
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

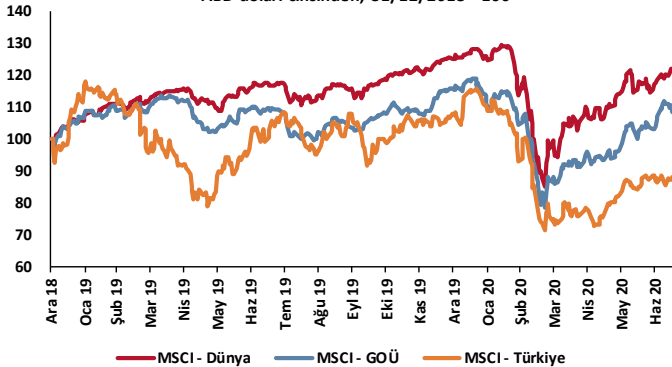
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

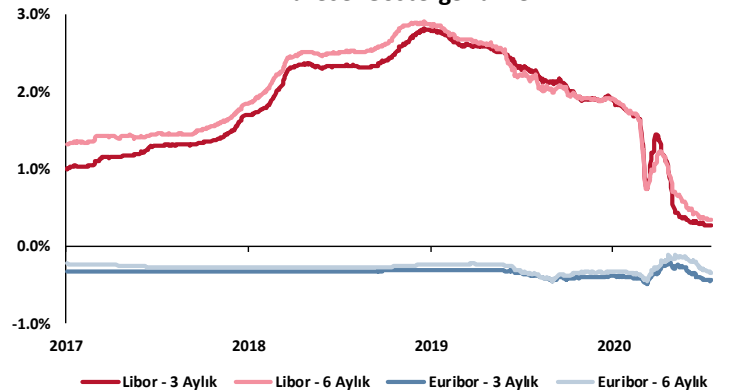


## MSCI Hisse Endeksleri

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   