



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
27 Temmuz 2020 Pazartesi

## Piyasalarda Bugün

**Cuma günü Pekin yönetiminin, ABD'nin Chengdu'daki başkonsolosluğunun kapatılmasına karar vermesiyle birlikte tırmanan ABD-Çin gerilimi, risk iştahını olumsuz etkiliyor.** Haftanın son işlem gününde S&P 500 endeksi %0,6, Stoxx Europe 600 endeksi %1,7 değer kaybederken, özellikle teknoloji hisseleri bu düşüşte rol oynadı. BIST 100 endeksi ise pozitif ayrışarak günün %0,1'lik kısıtlı yükselişle kapattı. Dolar endeksi, yüksek seyreden yeni COVID-19 vakaları, yeni teşvik paketinin Kongre'den henüz geçmemesi ve Çin ile gerilimin etkileriyle aralıksız düşüşünü dördüncü haftaya taşıırken, Eylül 2018'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Altının ons fiyatı bu sabah rekor tazeleyerek 1.940 dolar seviyesini aştı. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi ise %0,58'de %0,59'a yükseldi. Bu ortamda dolar/TL kuru bir ayı aşkın süren yatay görünümünü koruyarak 6,85'in altında haftayı kapattı. Bugün yurtdışında veri gündemi sakinken, yurtdışında TCMB tarafından açıklanacak Temmuz ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı takip edilecek.

**Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin notunu "B+"da teyit etti, not görünümünü değiştirmeyerek "durağan" olarak belirledi.** Kuruluş yaptığı açıklamada, Türkiye ekonomisinin pandeminin etkilerinden dolayı bu yıl %3,3 daralmasını beklediğini kaydetti. S&P, ekonomik büyümenin yılın ikinci yarısında toparlanmasını beklemesine rağmen, kredi genişlemesindeki hızlı büyüme, çift haneli enflasyon ve önümüzdeki aylarda genişlemekte olan cari işlemler açığının riskleri artıracağına işaret etti. Açıklamada, ülke ekonomisinin 2021'de %4,5'lik toparlanma göstermesinin beklendiği kaydedilirken, enflasyonun bu yıl %10,6, 2021'de %9,4, 2022'de %9,2 ve 2023'te %9 olacağı öngörüldü.

**Euro Bölgesi Temmuz ayı öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde geldi.** Temmuz ayı bileşik PMI Haziran'daki 48,5'ten 54,8'e yükselerek 25 ayın en yüksek değerini kaydetti. Hizmet PMI 55,1 değerini alırken, imalat PMI 51,1 değerini aldı.

## Takvim

- 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
- 29-Tem** TÜİK, Hizmet üretici fiyat endeksi, Haziran TÜİK, Turizm istatistikleri, 2Ç20 TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Haziran TCMB, Enflasyon Raporu III TCMB, PPK toplantı tutanakları ABD, Fed faiz oranı kararı
- 30-Tem** Türkiye, Yarım gün tatil TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Temmuz Almanya, GSYH büyümesi, 2Ç20 ABD, GSYH büyümesi, 2Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	119,031	0.14%	4.44%	4.17%
BIST-30	134,821	0.02%	1.96%	-2.87%
XUSIN	159,613	0.65%	10.17%	15.44%
XBANK	127,270	-0.36%	-1.85%	-20.82%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8446	0.08%	-0.20%	15.08%
Euro/TL	7.9807	0.55%	3.24%	19.67%
Sepet Kur*	7.4127	0.41%	1.56%	17.64%
Euro/Dolar	1.1654	0.52%	3.36%	3.96%
Dolar/JPY	106.12	-0.68%	-0.32%	-2.29%
DXY	94.6920	-100.00%	-3.08%	-2.03%
*%50 Dolar/TL+%50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.57%	10.40%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.30%	12.30%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.79%	7.05%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.59%	0.58%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.23%
16 Ocak 2023	5.500%	98.34	6.24%
23 Ocak 2025	6.000%	97.13	6.75%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1900.98	0.75%	7.36%	25.31%
Reuters/Jefferies CRB*	151.81	0.07%	5.68%	-13.66%
Brent (Dolar/varil)	43.34	0.07%	-100.00%	-100.00%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.79	1.29%	22.00%	-17.41%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

## Piyasalarda Bugün

**TÜİK 2019 yılı sanayi ürün istatistiklerini açıkladı.** Yüksek teknoloji sınıfındaki ürünlerin toplam satış değerinin %3,5'ini oluşturduğu görüldü. Bu oran 2018 yılında %2,9 seviyesindeydi. Düşük ve orta-düşük teknoloji gruplarının toplamı %70,6 olurken orta-yüksek teknoloji grubunun payı %26 olarak gerçekleşti.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Karsan (KARSN)** - Mersin Büyükşehir Belediyesi Ulaşım Daire Başkanlığı'nın 73 adet otobüsün tedariki ile 2 yıl süreli bakım ve onarım işlerine ilişkin açtığı ihalede en iyi teklifi verdiğini duyurdu.

**Kamu bankaları, kredi kampanyasının şartlarına aykırı hareket eden Fiat, Renault, Toyota, Honda, Hyundai ve Ford markalarının kredi kampanyası kapsamından çıkarıldığını açıkladı.** Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank tarafından yapılan ortak açıklamada, söz konusu firmaların fiyat artışları gerçekleştirilerek taşıt kredisi paketinin amacına aykırı hareket ettiği belirtildi.

**TAV Havalimanları (TAVHL)** – Yılın ikinci çeyreğinde 694 milyon TL net zarar kaydetti. Şirket geçtiğimiz yılın aynı döneminde 243 milyon TL net kâr elde etmişti. Son çeyrekte şirketin satış gelirleri yıllık bazda %82,5 azalışla 216 milyon TL olurken, FAVÖK rakamı geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 819 milyon TL seviyesinden -179 milyon TL seviyesine indi.

**Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu için hologram teknolojisi geliştiren yerli girişim CY Vision, Koç Holding, Zorlu Grubu'na bağlı Vestel Ventures ve dünya devi Intel Capital'in de yer aldığı Revo Capital'dan 5 milyon dolarlık fon aldı.**

**Türkiye Otelciler Birliği (TÜROB), Haziran ayına ilişkin otel istatistiklerini açıkladı.** Veri ve analiz şirketi STR'nin TÜROB için hazırladığı Haziran Destinasyon Performans Raporu'na göre, Türkiye'nin Haziran 2020 otel dolulukları, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 45,9 puan azalarak %21,2'ye geriledi. Haziran ayında ortalama günlük satılan oda bedeli (ADR) %37,2 düşüşle 54,4 euro, toplam oda sayısı üzerinden odabaşı elde edilen gelirler (Revpar) %80,1 düşüşle 11,5 euroya geriledi. Haziran'da Avrupa destinasyonları doluluk ortalaması %21,6 olurken, ortalama ADR 81,98 euro, Revpar ise 17,74 euro olarak tespit edildi.

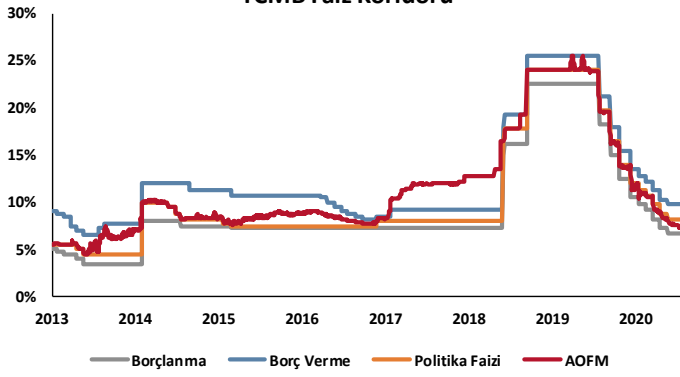
**Bakan Zehra Zümrüt Selçuk, çalışan annelere verilen eğitilmiş bakıcı desteğinin bu yıl aylık 200 eurodan 300 euroya çıkarıldığını bildirdi.** Selçuk, yaptığı yazılı açıklamada, Avrupa Birliği ile ortaklaşa finanse edilerek Sosyal Güvenlik Kurumunca Ankara, İstanbul ve İzmir'de hayata geçirilen "Eğitilmiş Çocuk Bakıcıların Teşviki Yoluyla Kayıtlı Kadın İstihdamının Desteklenmesi Projesi" kapsamında desteklerin sürdürüldüğünü belirtti. Çalışan annelere verilen eğitilmiş bakıcı desteğinin bu yıl aylık 200 eurodan 300 euroya çıkarıldığını bildiren Selçuk, desteklerin kademeli olarak artırılarak 2021'de 325 euro ve 2022'de ise 350 euro olacağını ifade etti.

**Rusya Federal Havacılık Ajansı Rosaviatsia, Türkiye'ye uçuşların başlayacağını açıkladı.** Kurumdan yapılan resmi açıklamada, "1 Ağustos'ta Moskova, St Petersburg ve Rostov'dan İngiltere (Londra), Türkiye (İstanbul, Ankara) ve Tanzanya'ya (Zanzibar) başlayacak uçuşlar, 10 Ağustos'ta bu üç şehirden Antalya, Dalaman ve Bodrum'u da kapsayacak." denildi. Rus Tur Operatörleri Birliği, Rusya ile Türkiye arasındaki uçuşların tekrar başlamasına yönelik kararın ardından, tur operatörlerinin Türkiye'ye yönelik tatil paketi satışlarına başladıklarını duyurdu.

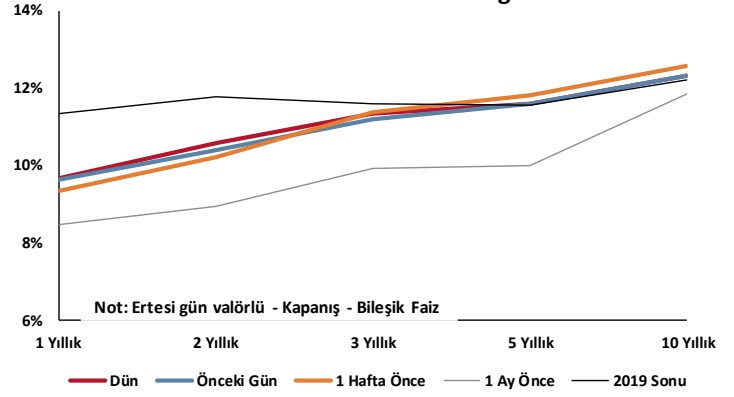
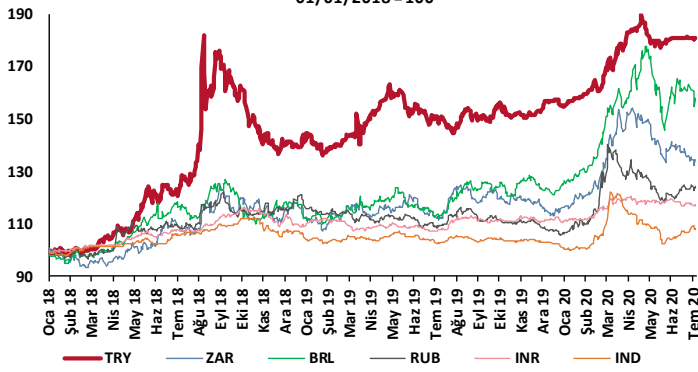
**Jeotermal tesislere hava kirliliği ölçüm cihazı zorunluluğu geliyor.** Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, yaptığı açıklamada, "Yıl sonuna kadar tüm jeotermal tesislerine hava kirliliğini ölçmek üzere sürekli ölçüm cihazlarını yönetmelik çerçevesinde takma zorunluluğu getiriyoruz." ifadelerini kullandı.

**Mayıs ayı katı yakıt istatistikleri açıklandı.** TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Mayıs ayında katı yakıtların toplam satılabilir üretim miktarları, linyitte 3,97 milyon ton, taş kömürü konusunda 353 bin 285 ton ve taş kömüründe 17 bin 354 ton oldu. Teslimat miktarları ise linyitte 3,55 milyon ton olurken, linyit teslimatının %86,1'i termik santrallere ve %9,8'i demir-çelik haricindeki sanayiye gerçekleştirildi.

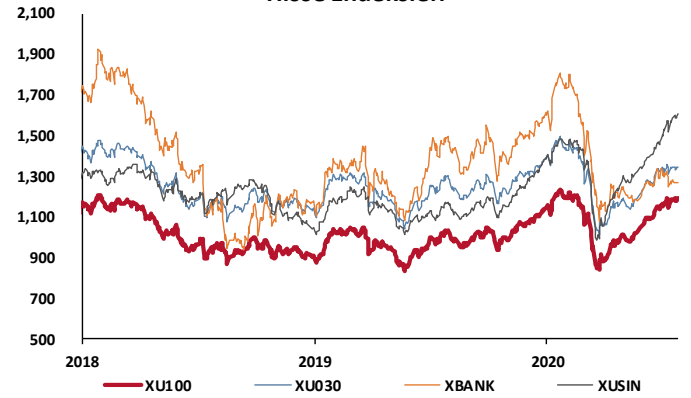
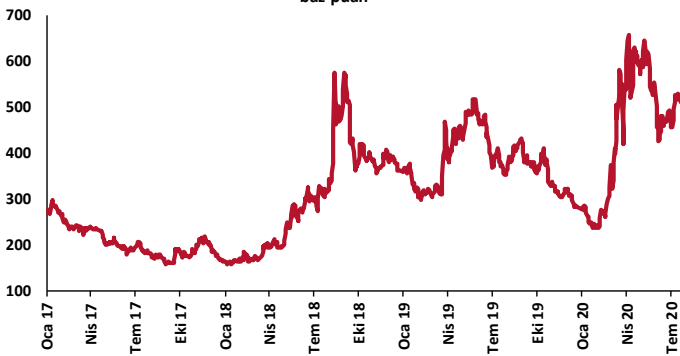
## TCMB Faiz Koridoru



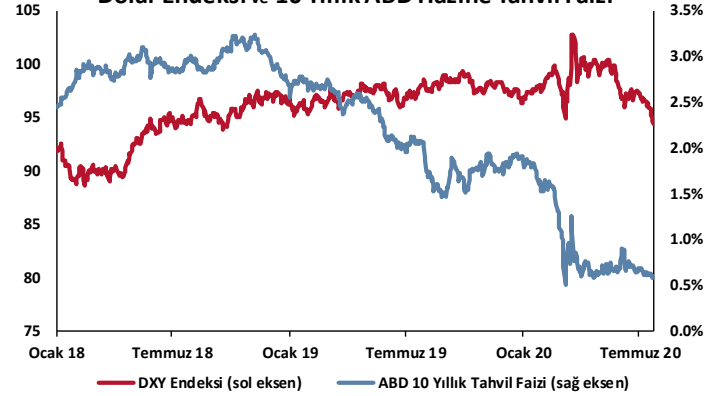
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

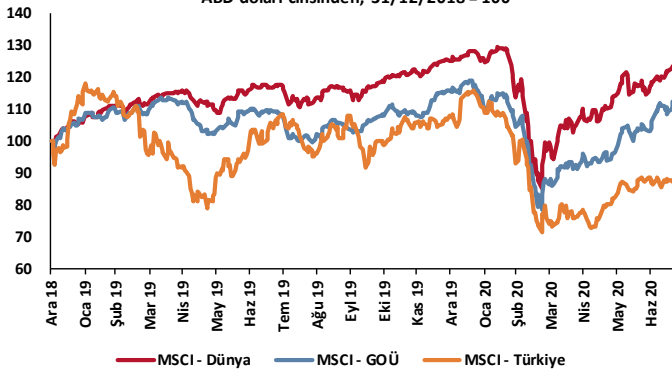
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

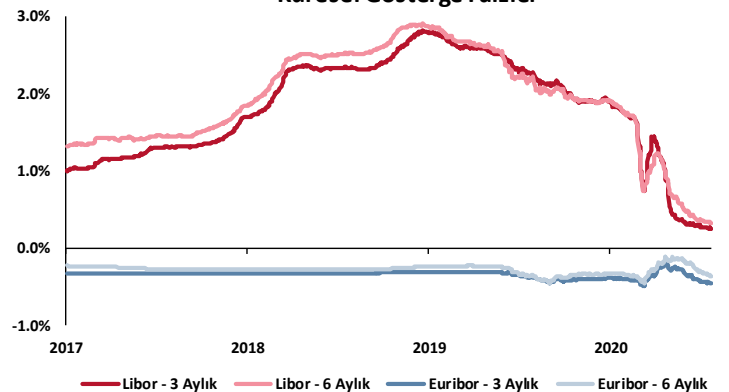


## MSCI Hisse Endeksleri

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