



Yeni Haftaya Başlarken

10 Ağustos 2020

Küresel ekonomi takviminde Fed kararı ve ekonomik büyümeye ilişkin veriler ön planda.

Yeni haftada küresel ekonomi takvimi yoğun. **ABD** tarafında, Pazartesi günü Haziran ayı İş İmkânları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS, İş İmkânları Beklenti: 5.3 milyon Önceki: 5.4 milyon); Salı günü Temmuz ayı ÜFE (Beklenti: +%0,3 A/A, Önceki: -%0,2); Çarşamba günü Temmuz ayı TÜFE (Beklenti: +%0,3, Önceki: +%0,6); Perşembe günü 8 Ağustos haftası Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Beklenti: 1,16, Önceki: 1,19) ve Temmuz ayı İhracat – İthalat Rakamları (İhracat – Beklenti: +%0,3 A/A, Önceki: +%1,4; İthalat – Beklenti: +%0,6, Önceki: +%1,4) hafta boyunca takip edilecek veriler olarak sıralanabilir. Ayrıca, salgının olumsuz etkilerine karşı yeni teşvik paketine ilişkin gelişmeler ile Salı günü San Francisco Fed Başkanı Daly; Çarşamba Boston Fed Başkanı Rosengren ve Dallas Fed Başkanı Kaplan'ın konuşmaları da yine hafta boyunca yatırımcıların takibinde olacak. **Avrupa** tarafında, Salı günü Temmuz ayı İstihdam Raporu (İşsizlik Oranı – Beklenti: %4,2, Önceki: %3,9) ve Almanya Ağustos ayı ZEW Anketi (Beklenti: 58, Önceki: 59,3); Çarşamba günü İngiltere 2020 yılı 2. Çeyrek Ekonomik Büyüme (Beklenti: -%22,8 Y/Y, Önceki: -%1,7 Y/Y), İngiltere Haziran ayı Sanayi Üretimi (Beklenti: +%9,4 A/A, Önceki: +%6,0 A/A), İngiltere Haziran ayı Aylık Ekonomik Büyüme (Beklenti: +%7,8 A/A, Önceki: +%1,8) ve Euro Bölgesi Haziran ayı Sanayi Üretimi (Beklenti: +%10,0, Önceki: +%12,4); Perşembe günü Almanya Temmuz Nihai TÜFE (Beklenti: -%0,5, Önceki: -%0,5) ve Euro Bölgesi 2. Çeyrek Öncü Büyüme (Beklenti: -%15,0, Önceki: -%15,0) hafta boyunca bölgede öne çıkacak veriler olarak not edilebilir. Asya tarafında ise, haftanın son işlem gününde Çin'de açıklanacak olan Temmuz ayı Sabit Sermaye Yatırımları (Beklenti: -%1,6 yılbaşından itibaren, Önceki: -%3,1 yılbaşından itibaren), Temmuz ayı Sanayi Üretimi (Beklenti: +%5,1 Y/Y, Önceki: +%4,8) ve Temmuz ayı Perakende Satışlar (Beklenti: +%0,3 Y/Y, Önceki: -%1,8) izlenecek.

Yurtiçinde Sanayi Üretimi ve Ödemeler Dengesi verileri izlenecek.

Türkiye'de, yeni hafta Mayıs ayı iş gücü göstergeleri ile başladı. İşsizlik oranı, Mayıs döneminde, %12,9'a yükseldi. Veriye ilişkin konsensüs beklenti bulunmamaktaydı (Nisan 2020: %12,8, Mayıs 2019: %12,8). Tarihsel ortalamalar, Mayıs aylarında, mevsimsel etkilerle manşet rakamda aylık bazda 0,5 puan civarında düşüş gözlemlendiğini işaret etse de, son veride 0,1 puan artış görüldü. İş gücüne katılım, istihdam ve işsizlik oranı sene başından bu yana ilk defa aynı anda artış gösterdi. Hatırlanacak olursa, her 3 göstergede Şubat ayından Nisan ayına kadar eş anlı olarak gerileme göstermekteydi. İş gücüne katılım aylık bazda 296 bin kişi artışla 29,7 milyon kişi, istihdam 244 bin kişi artışla 25,9 milyon kişi ve işsizlik oranı 51 bin kişi artışla 3,8 milyon oldu. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı bir önceki ay bulunduğu %13,8 seviyesinden %14,0'a yükseldi. Bu aynı zamanda arındırılmış seride kaydedilen üst üste dördüncü yükseliş oldu. Açıklanan verilerin 2020 yılının 14. Ve 26. Haftalarını kapsayan Nisan, Mayıs ve Haziran aylarını kapsadığını not etmekte fayda var. Pazartesi 17:00'da açıklanacak olan Temmuz ayı Hazine Nakit Dengesi ((Haziran 2020: -26,8 milyar TL, Temmuz 2019: +4,1 milyar TL) ile Cuma günü açıklanacak olan Haziran ayı Sanayi Üretimi (Arındırılmamış – YF Tahmin: +%9,8, Haziran 2019: -%9,5, Takvim Etkisinden Arındırılmış – YF Tahmin: +%7,8, Haziran 2019: -%3,8) ve Ödemeler Dengesi (Aylık – YF Tahmin: -3,0 milyar dolar, Mayıs 2020: -3,8 milyar dolar, Haziran 2020: -109 milyon dolar) hafta boyunca yurtiçinde takip edilecek diğer önemli veriler olacak. Ayrıca, bu hafta Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Pazartesi günü 4 yıllık TLREF endeksli tahvil ile Salı günü 2 yıllık gösterge tahvil ve 5 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçları gerçekleştirilecek. Hazine, Ağustos ayında toplam 28,1 milyar TL'lik iç borç servisine (16,8 milyar TL'si piyasaya) karşılık gerçekleştireceği 6 planlı ihraç ile toplam 19 milyar TL'lik (15,6 milyar TL'si piyasadan) iç borçlanma yapmayı programlanmakta. Buna ek olarak, Cuma günü, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla 14 Ağustos 2020 valör tarihli ABD Doları cinsi sabit kuponlu Devlet İç Borçlanma Senedi ihracı gerçekleştirileceği (yöntem bankalara doğrudan satış, talep toplama 11 Ağustos'a kadar sürecek) duyuruldu. 12 Ağustos 2020 vadeli (728 gün) tahvilin 6 ayda bir ödeyeceği kupon oranı %1,75 seviyesinde. Son olarak, başta kur tarafında olmak üzere yakın dönemde artan oynaklık ve başta TCMB'nin almaya başladığı likidite tedbirleri olmak üzere ilgili otoriteler tarafından atılan adımlar da izlenmeye devam edilecek. Hatırlanacak olursa; TCMB, 7 Ağustos Cuma günü 1 Hafta Vadeli Repo İhalesi açmadı. Diğer bir ifadeyle piyasanın ihtiyaç duyduğu fonlama, 1 hafta vadeli repo faizi olan %8,25 yerine gecelik fonlama faizi (koridor üst bandı olan) %9,75 seviyesinden karşılandı. Bu uygulama devam ederse, politika faizinde herhangi bir değişiklik olmadan, ortalama fonlama faizinde dolaylı olarak 150 baz puan(bp) artış görülmüş olacak (hatta ihtiyaç duyulması hâlinde fonlamanın %11,25 seviyesindeki Geç Likidite Penceresi üzerinden karşılandığı görülürse, politika faizinde herhangi bir değişiklik yapılmaksızın, ortalama fonlamadaki dolaylı artış 300bp'ye kadar ulaşabilir).

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------	--------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhan Gök	Müdür	serhan.gok@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
------------	-------	----------------------	---------------------

Erol Gürcan	Ekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37
-------------	-----------	-----------------------	---------------------

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		