YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Yeni Haftaya Başlarken

13 Temmuz 2020

Yeni haftada küresel ve yurtiçi piyasaları yoğun bir ekonomi takvimi bekliyor.

Haftalık ekonomi takviminde öne çıkan merkez bankası aktiviteleri tarafına, Japonya Merkez Bankası'nın Çarşamba günü ve Avrupa Merkez Bankası'nın Perşembe günü gerçekleştireceği rutin para politikası toplantılarına ek olarak, hafta boyunca ABD Merkez Bankası, İngiltere Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası yöneticilerinin hafta boyunca gerçekleştireceği planlı konuşmalar not edilebilir. Merkez Bankaları aktivitelerine ek olarak, hafta boyunca başta Sanayi Üretimi olmak üzere birçok ülkede ekonomik aktiviteye ilişkin açıklanacak verilerin de yeni haftanın ekonomi takviminde dikkat çektiği söylenebilir. Ayrıca, Çarşamba günü OPEC ülkeleri ile Rusya arasında bir video konferans gerçekleştirilerek Ağustos ayı itibariyle mevcut arz kısıntılarında bir miktar gevşemeye gidilmesinin tartışılması bekleniyor. Ekonomik gelişmelerin yanı sıra, son aylarda küresel gündemin en tepesindeki yerini korumayı sürdüren salgın hastalığa ilişkin gelişmeler de yatırımcıların radarında kalmayı sürdürecek.

ABD tarafında yeni haftanın öne çıkan verileri Salı günü Haziran TÜFE (Beklenti: +%0,5 aylık,); Çarşamba günü Haziran Sanayi Üretimi (Beklenti: +%4,3 aylık), Bej Kitap; Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları (Beklenti: +1,3 milyon kişi), Haziran ayı Perakende Satışlar (Beklenti: +%5,3 aylık) olarak sıralanabilir. Ayrıca, bu hafta itibariyle ABD şirketleri için 2020 yılı 2. çeyrek dönem finansal sonuç açıklama dönemi başlayacağını da not edelim. Salgın hastalık kaynaklı oluşan yüksek tahmin belirsizliği açıklanacak sonuçların potansiyel piyasa etkileri açısından önemini artırmakta. **Euro Bölgesi ve İngiltere tarafında**, Salı günü Euro Bölgesi Mayıs Sanayi Üretimi (Beklenti: +%14,5 aylık), İngiltere Mayıs Aylık Ekonomik Büyüme tahmini (Beklenti: +%0,5 aylık), İngiltere Mayıs Sanayi Üretimi (Beklenti: +%6,0 aylık), Almanya Haziran TÜFE (Beklenti: +%0,6 aylık) ve Almanya Temmuz ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Beklenti: 61,0); Çarşamba İngiltere Haziran TÜFE (Beklenti: %0,0 aylık); Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası faiz kararı (TSİ 14:45 – değişiklik beklenmiyor) ve basın toplantısı (TSİ 15:30) ile Cuma günü Euro Bölgesi TÜFE (Beklenti: +%0,3 yıllık) hafta boyunca yatırımcıların takip edeceği başlıca veriler olarak sıralanabilir. Ayrıca, Cuma günü, Euro Bölgesi liderlerinin aylar sonra ilk defa fiziki katılım sağlayacakları Brüksel'deki toplantıda, salgın hastalığın olumsuz ekonomik etkilerini azaltmak amacıyla bölge ülkelerine yönelik ekonomik teşvik paketini ele alması bekleniyor. **Asya tarafında** ise Çin tarafında oldukça önemli verilerin açıklanacağı söylenebilir. Bu anlamda, Salı günü açıklanacak olan Haziran Dış Ticaret Dengesi (Beklenti: +58.6 milyar dolar), İhracat (Beklenti: -%1,5 yıllık), İthalat (Beklenti: -%10,0 yıllık) ile Perşembe günü açıklanacak olan 2020 yılı 2. Çeyrek Büyüme Tahmini (Beklenti: +%2,3 yıllık), Haziran Sanayi Üretimi (Beklenti: +%4,6 yıllık), Haziran Perakende Satışlar (Beklenti: +%0,4 yıllık) verileri ön planda olacak. Japonya tarafında ise Salı günü Mayıs ayı Sanayi Üretimi (Beklenti: -%8,4 aylık) ve Kapasite Kullanım oranı ile Çarşamba günü Japonya Merkez Bankası (değişiklik beklenmiyor) faiz kararı izlenecek.

Türkiye tarafında da haftalık ekonomi takvimin küresel takvime benzer şekilde yoğun olduğu görülüyor. Yeni hafta Pazartesi günü 10:00'da açıklanacak olan Mayıs ayı Sanayi Üretimi, Perakende Satış ve Ciro Endeksleri ile Ödemeler Dengesi ile 14:30'da Temmuz ayı TCMB Beklenti Anketi verileri takip edilecek. Piyasadaki konsensüs beklentiler Mayıs Sanayi Üretimi rakamlarının takvim etkisinden arındırılmış seride yıllık bazda %22,5 oranında daralacağını işaret ederken bizim tahminimiz yıllık bazda -%22,0 seviyesinde (Sanayi Üretimi Nisan 2020: -%31,4 yıllık, Mayıs 2019: -%1,5). Mayıs ayı Ödemeler Dengesi'ne ilişkin konsensüs tahminler ise aylık bazda 4 milyar dolar civarında cari açık verileceği yönünde (Yatırım Finansman: -3,9 milyar dolar, Nisan 2020: -5,1 milyar dolar, Mayıs 2019: +1,1 milyar dolar). Verinin piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşmesi durumunda geçen ay 3,3 milyar dolar seviyesinde olan 12 aylık yıllıklandırılmış cari açık rakamı 8,4 milyar dolara yükselecek (Yatırım Finansman: -8,3 milyar dolar). Salı günü Haziran ayı Konut Satışları rakamları takip edilecek olup, veriye ilişkin konsensüs beklenti bulunmuyor (Mayıs 2020: 50.936 adet, yıllık değişim -%44,6). Çarşamba günü yurtiçi piyasalar resmi tatil (15 Temmuz Demokrasi ve Milli Birlik Günü) nedeniyle kapalı olacak. Perşembe günü ise Haziran ayı Bütçe Dengesi rakamları açıklanacak (Mayıs 2020: -17,3 milyar TL, Haziran 2019: -12,1 milyar TL). Veriye ilişkin konsensüs beklenti bulunmazken, bu verinin öncüsü niteliğinde olan Hazine Nakit Dengesi, Haziran'da 26,8 milyar TL açık verdi (Mayıs 2020: -9,7 milyar TL, Haziran 2019: -11,0 milyar TL). Geçen yılın aynı dönemine kıyasla gözlenen bozulma da faiz dışı giderlerdeki artışın belirleyici olduğu söylenebilir. 16 Temmuz'da açıklanacak olan Haziran Bütçe verilerinin de benzer bir görünüm sergilemesi beklenebilir. Haftanın son işlem gününde ise Mayıs ayı Konut Fiyat Endeksi (Nisan 2020: +%16,7 yıllık) ile 10 Temmuz ile biten haftaya ait Haftalık Para ve Banka ile Menkul Kıymet İstatistikleri takip edilecek. Ayrıca, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Temmuz-Eylül 2020 İç Borçlanma Stratejisinde yer alan takvime göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Çarşamba günü 1,1 milyar TL ve Cuma günü 0,1 milyar TL'lik iç borç servisi (ödemesi) bulunmakta.

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

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 itibariyle 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak 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		

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.