

DEĞERLENDİRME

Gelecek hafta açıklanmaya başlayacak bilanço sezonu beklenirken, küresel risk iştahı bugün Çin öncülüğünde olumlu bir görünüm sergiliyor. Veri takvimi yurt içi ve yurt dışında sakinliği koruyor. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD ekonomisinin koronavirüs vaka sayılarının arttığı bir ortamda yatay hale geliyor görüldüğünü kaydederek, bu durumun Merkez Bankası ya da Hükümetin daha fazla adım atmasına neden olabileceğini söyledi.

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 12,1 milyonu aştı, Türkiye'de ise 209 bine yaklaştı. Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, bazı illerde salgının yeni zirve yapıyor olduğunu, bunun da vaka sayılarının aşağı gelmesini önlediğini söyledi. Koca, Kurban Bayramı'na doğru illerdeki vaka sayısına göre il bazında birtakım kısıtlamalar olabileceğini söyledi.

Teknoloji şirketlerinin hisselerindeki güçlü performansla ABD borsaları dün alıcılı kapanırken, bugün Asya borsaları Çin öncülüğünde Wall Street'teki pozitif havayı sürdürüyor. Ekonomilerin açılmasıyla birlikte Çin TüFE verisinin kısmi normalleşmeyi işaret etmesi de endekslere olumlu yansıdı, Çinli yetkilerin hisse senedi piyasalarını yükseltecek adımlar atabileceğinin gözlenmesi sonrası Çin borsaları bu hafta %8'e yakın bir artış gerçekleştirdi. Çin'in üretici fiyat endeksi haziran ayında yıllık %3 geriledi ancak mayıs ayındaki %3,7 gerilemeden daha küçük gerçekleşti, tüketici fiyat endeksi ise gıda fiyatlarının katkısıyla yıllık %2,5 yükseldi.

Dolar endeksi, hisse senedi ve emtia gibi varlıklara yönelimle birlikte güne %0,1 düşüşle 96,2 seviyesinden başlıyor. Yuan'daki yükselişin de katkısıyla gelişmekte olan ülke para birimlerinin geneli de dolar karşısında artıda seyrediyor. Almanya ihracat rakamları öncesi EUR/USD paritesi, %0,3 artıda 1,1365'lerde seyrediyor. USD/TL kuru da saat 8.30 civarı 6,85'lerde yatay bir görünüm sergiliyor. Risk primi göstergemiz 5 yıllık CDS ise 11 baz puan artışla 502 baz puan seviyesine yükseldi. Artan vaka sayılarıyla bazı ülkelerde tedbirlerin yeniden devreye girmesi petrol fiyatlarını sınırlı baskılıyor, Brent petrolün varil fiyatı yatay bir görünüm sergileyerek 43,2 USD seviyesinde. Altın fiyatları ise 9 yılın en yüksek seviyesinin üzerinde tutundu ve sabah saatlerinde %0,1 artıda ons başına 1.811 USD seviyesinde bulunuyor.

Bugün ABD tarafında, TSİ 15.30'da 4 Temmuz haftasına ilişkin yeni işsizlik maaşı başvuruları verisi takip edilecek. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, koronavirüs salgınının işgücü piyasasını etkilemeye başladığı 14 Mart ile biten haftadan bu yana toplam 48,9 milyon kişiye ulaştı. 4 Temmuz haftasına ilişkin yeni işsizlik maaşı başvurularının ise 1,38 milyon kişi seviyesine gerilemesi bekleniyor.

Bugün TSİ 19'da Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Vergi Politikaları Merkezi web seminerinde "Reçete: COVID-19 Ekonomisi için Maliye Politikası" başlıklı konuşma gerçekleştirecek. Bunun yanında, Euro Bölgesi Maliye Bakanları toplantısı bulunmakta. Bir süredir tartışılan 750 milyar Euro'luk kurtarma paketinin kredi ve hibe olarak kullanım şekline ve finansmanına yönelik yeni gelişmeler dikkatle takip edilecek.

Yurt içinde DTH, rezerv ve sermaye hareketlerinin gelişimi izlenecek.

- BDDK'nın yayınladığı günlük verilere göre 3 Temmuz haftasında DTH miktarında kurumsal kaynaklı azalma gözükmekte. Toplam DTH miktarı 1,05 milyar USD azaldı. Kurumsal DTH'ler yaklaşık 1,91 milyar USD azalırken, geçen haftada bu rakam 0,1 milyar USD artış yönündeydi. Bireysel DTH'lerde geçen haftada olduğu gibi artış görmekteyiz. Bireysel DTH 0,87 milyar USD artarken, geçen haftada bu rakam 0,29 milyar USD artış yönündeydi.
- TCMB Analitik Bilanço verisine göre 3 Temmuz haftasında dış varlıklar 92,2 milyar USD seviyesinden 92,5 milyar USD seviyesine gelerek 0,3 milyar USD arttı. Bunun neticesinde toplam rezervin 90,2 milyar USD seviyesinden 90,5 milyar USD seviyesine yükseldiğini tahmin ediyoruz. Zorunlu karşılık rakamlarına baktığımızda ise 57,5 milyar USD seviyesinden 56,6 milyar USD seviyesine geriledi. Toplam rezervdeki değişimden zorunlu karşılıktaki değişimi çıkardığımızda net rezervdeki değişime yaklaşık ulaşıyoruz. Buna göre net uluslararası rezervin 1,1 milyar USD artarak 29,1 milyar USD seviyesinden 30,2 milyar USD seviyesine yükseldiğini öngörmekteyiz. Geçtiğimiz hafta TCMB'nin kendi bünyesinde yaptığı swaplardan yaklaşık 3,1 milyar USD rezervleri artırıcı yönde etkiye bulundu.

Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası'nın haziran ayı Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi takip edildi. Endeks, nisanda gördüğü veri tarihinin en düşük seviyesi olan 19,1 seviyesinin ardından, toparlanmayı sürdürerek haziranda 47,5 seviyesine yükseldi ve son dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Türk ihracatçılarının talep koşullarındaki daralmanın sonuna yaklaşıldığına işaret etti.

Duygu Akkoca
dakkoca@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1134
Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1137
Sercan Koyunlu, FRM
skoyunlu@ziraatbank.com.tr
+90 212363 1135

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

| Tarih | Ülke | Bayrak | Saat (TSl) | Veri | Gerçekleşme | Beklenti | Önceki |
|--------------|---|---|---|---|------------------------------|--|--------|
| 6 Tem | Türkiye |  | 14:30 | Reel Efektif Döviz Kuru (Haziran) | 69,32 | | 68,65 |
| | | | 10:00 | TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri ile İlgili Değerlendirmesinin Yayınlanması | | | |
| | | | 17:00 | Moody's'in, Türkiye Ekonomisinin Tartışılacağı Web Semineri Düzenlemesi | | | |
| | Almanya |  | 09:00 | Fabrika Siparişleri (Yıllık, Mayıs) | -29,3% | -24,0% | -36,9% |
| Euro Bölgesi |  | 11:30 | Sentix Yatırımcı Güveni (Temmuz) | -18,2 | -10,4 | -24,8 | |
| | | ABD |  | 16:45 | Hizmet Sektörü PMI (Haziran) | 47,9 | 47,0 |
| | | | 17:00 | ISM İmalat Dışı Endeksi (Haziran) | 57,1 | 50,0 | 45,4 |
| | | | İsrail |  | 16:00 | Merkez Bankası Faiz Kararı | 0,10% |
| 7 Tem | Türkiye |  | 17:30 | Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL, Haziran) | -26,8 | -19,9 | -9,7 |
| | Almanya |  | 09:00 | Sanayi Üretimi (Yıllık, Mayıs) | -19,3% | -16,9% | -25,3% |
| | ABD |  | 17:00 | JOLTS Açılan İş Sayısı (Milyon Adet, Mayıs) | 5397 | 4500 | 5046 |
| | | | Avustralya |  | 07:30 | Merkez Bankası Faiz Kararı | 0,25% |
| | Malezya |  | 10:30 | Merkez Bankası Faiz Kararı | 1,75% | 1,75% | 2,00% |
| | | | AB | | 12:00 | Avrupa Komisyonu'nun Ekonomik Tahminlerinin Yayınlanması | |
| 8 Tem | Türkiye |  | 10:00 | TCMB'nin, Yatırımcı, Ekonomist ve Analistlerle Yatırımcı Toplantıları (2 Gün Sürecek) | | | |
| 9 Tem | Çin |  | 04:30 | TÜFE (Yıllık Değişim, Haziran) | 2,5% | 2,5% | 2,4% |
| | | | | | 04:30 | ÜFE (Yıllık Değişim, Haziran) | -3,0% |
| | Almanya |  | 09:00 | İhracat (Milyar Euro, Aylık, Mayıs) | | 14,0% | -24,0% |
| | | | | | 09:00 | İthalat (Milyar Euro, Aylık, Mayıs) | |
| | ABD |  | 09:00 | Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro, Mayıs) | | 5,2 | 3,2 |
| | | | | | 15:30 | Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 4 Temmuz) | |
| | | | 19:00 | Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Konuşması | | | |
| | Euro Bölgesi |  | | Euro Bölgesi Maliye Bakanları Toplantısı (Eurogroup) | | | |
| 10 Tem | Türkiye |  | 10:00 | İşsizlik Oranı (Nisan) | | | 13,2% |
| | Japonya |  | 02:50 | ÜFE (Yıllık Değişim, Haziran) | | -2,0% | -2,7% |
| | ABD |  | 15:30 | ÜFE (Yıllık Değişim, Haziran) | | -0,2% | -0,8% |
| | | | | | 15:30 | Çekirdek ÜFE (Yıllık Değişim, Haziran) | |
| | IEA | | 11:00 | Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) Aylık Raporu'nun Yayınlanması | | | |

Kaynak: Reuters, Bloomberg

UYARI: Bu bülten Ziraat Bankası tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece Bankamız müşterilerini bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülteinde yer alan veriler ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler Bankamızın izni olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.