

DEĞERLENDİRME

ABD borsalarındaki olumlu seyri takiben Asya borsalarında da bugün pozitif bir görünüm mevcut. Kurdaki görünümü de dikkate alarak BIST 100 endeksi güne hafif alıcılı bir şekilde başlayabilir. Bugün veri akışı sakin bir gündeyiz, ABD'de işsizlik maaş başvuruları günün öne çıkan en önemli verisi. Yurt içinde de DTH, rezerv ve menkul kıymet istatistiklerini takip edeceğiz. Ayrıca TSİ 10'da haziran ayına ilişkin dış ticaret endeksleri açıklanacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, büyümenin bu yıl %2 daralma %1 büyüme aralığında gerçekleşebileceğini belirtti. Milli Eğitim Bakanı Ziya Selçuk, 31 Ağustos tarihinde okulları uzaktan eğitimle açacaklarını ve 21 Eylül'de yüz yüze eğitime başlanacağını belirtti.

Duygu Altınsoy
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
+90 212 363 1135

ABD borsaları dün beklentilerden iyi açıklanan ABD bütçe açığının ve talebin en azından kısmi toparlandığına işaret eden enflasyon verisinin etkisiyle teknoloji hisseleri öncülüğünde alıcılı kapatırken, S&P 500 endeksi, şubatındaki zirvesine ulaştı. Asya borsalarında da bugün Japonya borsaları öncülüğünde toparlanma eğilimi görüyoruz. Altın, düşük faiz ortamında ılımlı bir yükseliş göstererek tekrar ons başına 1.900 USD seviyesinin üzerinde. Zaman geçtikçe ABD'de Demokrat ve Cumhuriyetçilerin teşvik paketi üzerinde anlaşabileceğine dair umutların azalmasıyla dolar endeksinde kısmi zayıflama gözleniyor. Dolar endeksi, %0,2 eksiye 93,2'lerde işlem görüyor. Gelişen ülke para birimlerinin geneli dolar karşısında ılımlı değer kazanma eğiliminde. USD/TL kuru, saat 8.30 civarı %0,1 eksiye 7,32'lerde işlem görmekte. Risk primi göstergemiz 5 yıllık CDS iyileşmeyi sürdürüyor ve 11 baz puan gerileyerek 540 baz puan seviyesinde. Brent petrolün varil fiyatı, azalan stokların izlenmesiyle 45,3 USD seviyesinde.

- BDDK'nın yayınladığı günlük verilere göre **7 Ağustos haftasında DTH miktarında haftalık bazda yükseliş gözükmekte**. Toplam DTH miktarı 6,53 milyar USD arttı. Kurumsal DTH'ler yaklaşık 1,79 milyar USD artarken, geçen haftada bu rakam 0,25 milyar USD artış yönündeydi. Bireysel DTH'lerde geçen haftada olduğu gibi artış görmekteyiz. Bireysel DTH 4,74 milyar USD artarken, geçen haftada bu rakam 4,46 milyar USD artış yönündeydi. Bu arada TL kredilerde ise artış eğilimi devam ederek haftalık %0,60 arttı. YP krediler de haftalık yatay seyrederken, krediler toplamda %1,7 artmış oldu.
- TCMB Analitik Bilanço verisine göre **7 Ağustos haftasında dış varlıklar 92,3 milyar USD seviyesinden 93,9 milyar USD seviyesine gelerek 1,6 milyar USD arttı**. Bunun neticesinde **toplam rezervin 90,2 milyar USD seviyesinden 91,8 milyar USD seviyesine yükseldiğini tahmin ediyoruz**. Zorunlu karşılık rakamlarına baktığımızda ise 59,5 milyar USD seviyesinden 59,9 milyar USD seviyesine yükseldi. Toplam rezervdeki değişimden zorunlu karşılıktaki değişimi çıkardığımızda net rezervdeki değişime yaklaşık ulaşıyoruz. Buna göre **net uluslararası rezervin 1,2 milyar USD artarak 26,5 milyar USD seviyesinden 27,7 milyar USD seviyesine yükseldiğini öngörmekteyiz**. Geçtiğimiz hafta TCMB'nin kendi bünyesinde yaptığı swaplar yaklaşık 4,1 milyar USD rezervleri artırıcı yönde etkide bulundu.

Dün açıklanan önemli verilere baktığımızda,

- ABD'de temmuzda aylık TÜFE %0,6 (beklenti:%0,3), yıllık TÜFE'de %0,6'dan %1'e yükseldi, 2020'nin başında %2,5'leri görmüştük. Petrol fiyatlarının artması TÜFE'ye yukarı yönlü katkı yaparken, gıda fiyatları ise düşüş gösterdi. Çekirdek TÜFE ise %1,2'den %1,6'ya yükseldi fakat Fed'in %2'lik hedefinden uzakta ve artan likiditeye rağmen azalan talep bir süre daha fiyatlarda aşağı yönlü risk oluşturabilir.
- İngiltere ekonomisi 2. çeyrekte %20,4 daraldı, bu rakam büyük ekonomilerdeki en belirgin daralma ve son küresel kriz sonrası ilk çeyrekteki %2,2'lik daralma sonrası ilk kez resesyona girdi. Özellikle salgın sonrası konulan tedbirler ve sosyal mesafe uygulamaları nedeniyle verinin gördüğü en büyük daralma gerçekleşti. Fakat çoğunlukla bu nisan ayındaki belirgin daralmadan kaynaklandı. İngiltere ekonomisi haziran ayıyla birlikte sınırlı büyüme eğilimine geçti. Verinin bileşenlerine bakıldığında hizmet %19,9, üretim %16,9 ve inşaat sektörü %35 daraldı.



DEĞERLENDİRME

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, pek çok ülkede ikinci çeyrekte büyük daralmalar yaşandığını, ancak Türkiye'nin, ikinci çeyrek performansı ile daralma yaşayan ülkeler içinde en az etkilenen ülkelerden birisi olacağını belirtti. Albayrak, Türkiye'nin bu yıl %5 küçüleceği iddiasında bulunanların yanılacaklarını ve **kendi tahminlerinin eksi %2 ile 1 arasında olduğunu** ve bunun dünya ortalamasından çok daha iyi seviyede olduğunu vurguladı. Bakan Albayrak, **güçlü bir istihdam kalkını paketi hazırladıklarını ve ekimde Meclis açıldığında daha pozitif adımlar atılacağını** bildirdi. Bakan Albayrak, **pandeminin enflasyona 1-2 puanlık etkisi olabileceğini** sözlerine ekledi. Albayrak kurun seviyesinden ziyade rekabetçi olup olmadığının daha önemli olduğunu belirtti. Albayrak, gelirlerin ertelenmesine rağmen **bütçe açığının GSYH'ya oranının da %5-6 seviyesinde oluşabileceğini** belirtti.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSl)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
10 Ağu	Türkiye		10:00	İşsizlik Oranı (Mayıs)	12,9%		12,8%
			17:30	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL, Temmuz)	-30,8		-26,8
	Çin		04:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)	2,7%	2,6%	2,5%
			04:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)	-2,4%	-2,5%	-3,0%
	Euro Bölgesi		11:30	Sentix Yatırımcı Güveni (Ağustos)	-13,4	-16,0	-18,2
			17:00	JOLTS Açılan İş Sayısı (Milyon Adet, Haziran)	5889	5300	5371
Japonya			Japonya Piyasaları Dağ Günü Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak				
11 Ağu	Almanya		12:00	ZEW Cari Durum Endeksi (Ağustos)	-81,3	-69,5	-80,9
			12:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Ağustos)	71,5	55,8	59,3
	Euro Bölgesi		12:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Ağustos)	64,0	62,0	59,6
			ABD		15:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)	-0,4%
	15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)			0,3%	0,0%	0,1%
	12 Ağu	Yeni Zelanda		05:00	Merkez Bankası Faiz Kararı	0,25%	0,25%
İngiltere					09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Haziran)	-12,5%
		09:00	GSYH Büyümesi (Öncü Veri, Çeyreklik, 2. Çeyrek)		-20,4%	-20,7%	-2,2%
Euro Bölgesi			09:00	GSYH Büyümesi (Öncü Veri, Yıllık, 2. Çeyrek)	-21,7%	-22,3%	-1,7%
			ABD		12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Haziran)	-12,3%
15:30		TÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)			1,0%	0,7%	0,6%
			15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)	1,6%	1,1%	1,2%
			15:30	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık, Temmuz)	3,7%	5,3%	4,1%
			15:30	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar (Yıllık, Temmuz)	4,3%		4,7%
13 Ağu	Türkiye		10:00	Dış Ticaret Endeksleri (Haziran)			
	Japonya		02:50	ÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)	-0,9%	-1,1%	-1,6%
	Almanya		09:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)		-0,1%	0,9%
	Mısır		20:00	Merkez Bankası Faiz Kararı		9,25%	9,25%
	Meksika		21:00	Merkez Bankası Faiz Kararı		4,50%	5,00%
	ABD		15:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 8 Ağustos)		1100	1186
				Avrupa Birliği (AB) Dışişleri Bakanlarının, Türkiye'yi Görüşmek Üzere Toplanması			
14 Ağu	Türkiye		10:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar, Haziran)		-2,90	-3,76
			10:00	Sanayi Üretimi (Aylık, Haziran)			17,4%
			10:00	Sanayi Üretimi (Takvim Etkisinden Anndırılmış, Yıllık, Haziran)		-2,1%	-19,9%
			14:30	TCMB Beklenti Anketi (Ağustos)			
			10:00	Perakende Satış Endeksleri (Perakende Satış Hacmi Endeksi ve Perakende Ciro Endeksi) (Haziran)			
			05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Temmuz)		5,1%	4,8%
	Çin		05:00	Perakende Satışlar (Yıllık, Temmuz)		0,1%	-1,8%
			05:00	Sabit Sermaye Yatırımı (Yıllık, Temmuz)		-1,6%	-3,1%
			05:00	İşsizlik Oranı (Temmuz)		5,6%	5,7%
			12:00	GSYH Büyümesi (Öncü Veri, Çeyreklik, 2. Çeyrek)		-12,1%	-3,6%
	Euro Bölgesi		12:00	GSYH Büyümesi (Öncü Veri, Yıllık, 2. Çeyrek)		-15,0%	-3,1%
			ABD		15:30	Perakende Satışlar (Aylık, Temmuz)	
	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık, Temmuz)				3,0%	5,4%
	16:15	Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)				70,3%	68,6%
	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Öncü Veri, Ağustos)				72,0	72,5
				15:30	Birim Emek Maliyeti (Öncü Veri, Çeyreklik, 2. Çeyrek)		7,2%
			15:30	Tarım Dışı Verimlilik (Öncü Veri, Çeyreklik, 2. Çeyrek)		1,5%	-0,9%

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.