

09.07.2020

H. Erkin Işık, CFA
+(90) 212 318 5096
hasanerk.in.isik@qnbfinansbank.com

Deniz Çiçek
+(90) 212 318 5086
deniz.cicek@qnbfinansbank.com

- İşkur'un yayınladığı verilerde kayıtlı işsiz sayısı Haziran ayında, önceki aya göre 172 bin kişi düşüşle 3.3 milyon kişiye geriledi.
- Hazine dün düzenlediği altına endeksli kira sertifikası ve altın tahvili ile toplam 12.7 ton altın karşılığı borçlanma gerçekleştirdi. Böylece Temmuz ayındaki toplam borçlanma 20 milyar TL'ye ulaştı.
- Bugün yurtiçinde BDDK ve TCMB haftalık bankacılık, menkul kıymet ve döviz rezerv verilerini açıklayacak. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Mayıs ayı toptan eşya stokları açıklanacak.

Kayıtlı işsiz sayısı geriledi

İŞKUR'un yayınladığı verilerde kayıtlı işsiz sayısı Haziran ayında, önceki aya göre 172 bin kişi düşüşle 3.3 milyon kişiye geriledi. Böylece son 2 aydaki işsiz sayısında düşüş 251 bin kişiye ulaştı. Ekonominin Haziran ayı başında açılması, işsiz sayısındaki düşüşün bir kısmından sorumlu olabilir. Ancak, iş akdi feshinin geçici olarak yasaklanması, İŞKUR'un kısa çalışma ödeneğinden faydalanma şartlarının gevşetilmesi ve ücretsiz izne ayrılanlara destek ödemesi yapılmasının daha etkili olduğunu düşünüyoruz. En son olarak bu imkanlar Temmuz ayı için de 1 ay süre ile uzatılmıştı. İşkur'dan yapılan son açıklamaya göre Mayıs ayı itibarıyla 3.1 milyon kişi kısa çalışma ödeneğinde, 1.4 milyon kişi de nakdi destek ödemesinden faydalanıyordu.

Hazine'nin altın tahvil ihracı

Hazine, dün 1 yıl vadeli altına endeksli kira sertifikası ile 7.1 ton karşılığı, altın tahvili ile de 5.6 ton karşılığı iç borçlanma gerçekleştirdi. İhraçların toplam dolar karşılığını 0.74 milyar dolar, TL karşılığını da 5.1 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Borçlanma programına göre Hazine, Temmuz ayındaki 23.3 milyar TL'lik toplam iç-dış borç ödemesine karşılık toplam 27 milyar TL'lik iç borçlanma programlamaktadır. Bu hafta yapılan ihalelerle toplam borçlanma şimdiden 20 milyar TL'ye ulaşmıştır. Hazine'nin aylık programına göre 20-21 Temmuz tarihlerinde 3 ihraç daha gerçekleştirecektir.

Piyasalarda bugün

ABD'deki koronavirüs salgınında günlük vaka sayısı 60 bin olarak bugüne kadarki en yüksek sayıya ulaştı. Salgının yayılmasından kaynaklanan endişeler risk iştahını sınırlamayı sürdürdü. Buna karşın son dönemde güçlü gelen ekonomik verilerin de etkisiyle, özellikle teknoloji sektörü kaynaklı olarak dün ABD hisse senedi piyasaları yükseldi. **S&P 500 endeksi** %0.8 oranında arttı. Oynaklık göstergesi **VIX endeksi** 28.1'e gerilerken, yatay seyreden **10 yıllık ABD tahvil faizi** %0.66 seviyesine geldi.

Asya piyasalarında Çin enflasyon verilerindeki iyileşme sinyalleri risk iştahını destekledi. Çin'de üretici fiyatlarındaki düşüş sürse de ham madde fiyatlarındaki toparlanma ve tüketici fiyatlarındaki yükseliş talebin güçlenmekte olduğuna işaret etti. Gelişmelerin ardından güvenli liman olarak görülen dolara talep gerilerken, **EUR/USD** 1.1360 seviyelerine yükseldi. **Brent** petrol fiyatı ise 43 doların üzerinde seyretti.

USD/TL dar bant içinde kaldıktan sonra bu sabah da 6.86'da başladı. 5 yıllık Türkiye **CDS'i** 505 baz puana yükselirken, **2 yıllık tahvil faizi** %10.2 oldu.

Bugün yurtiçinde BDDK ve TCMB haftalık **bankacılık, menkul kıymet ve döviz rezerv verilerini** açıklayacak. BDDK'nin günlük verileri TL kredilerde %0.9 artış, döviz kredilerde %0.8 düşüş gösterdi. Döviz mevduatı ise bireylerin mevduatı 0.9 milyar dolar artarken, kurumların mevduatı 1.9 milyar dolar azaldı. Döviz rezervlerinde ise önceki hafta 90.2 milyar dolar olan brüt ve 29.1 milyar dolar olan net rezervlerde sırasıyla 0.3 ve 1.1 milyar dolar artış olacağını hesaplıyoruz.

ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Mayıs ayı toptan eşya stokları açıklanacak. İşsizlik maaşları için piyasa beklentisi geçen haftaya yakın şekilde 1.4 milyon kişi oldu.

Piyasalara Bakış

Döviz Piyasası				Global Hisse Senetleri			
	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.		Son	Günlük	Haftalık
USDTRY	6.8618	0.0%	0.1%	VIX	28.1	-1.4	-2.4
EURTRY	7.8073	0.9%	1.3%	S&P 500	3,170	0.8%	2.2%
SEPET	7.3342	0.5%	0.7%	DJ Ind.	26,067	0.7%	1.0%
EURUSD	1.1364	0.7%	1.2%	DAX	12,495	-1.0%	1.9%
GBPUSD	1.2632	0.7%	1.3%	FTSE	6,156	-0.5%	0.0%
USDJPY	107.280	-0.2%	-0.3%	NIKKEI	22,646	1.0%	2.3%
USDZAR	16.9230	-1.1%	-0.3%	SHCOMP	3,439	1.0%	11.3%
USDCNH	6.9834	-0.6%	-1.2%	BIST 100	118,713	-0.5%	2.9%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları				Enerji ve Emtia			
Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)					Son	Günlük	Haftalık
	Faiz	Günlük	Haftalık	Brent	43.3	0.5%	0.4%
2 yıllık	10.24	0.11	0.73	WTI	40.9	0.6%	2.6%
5 yıllık	11.40	0.12	1.04	Bakır	50,620.0	2.5%	2.8%
10 yıllık	12.70	0.31	0.85	Altın	1,811.7	0.9%	2.0%
Türkiye eurobondları (%)				Gümüş	18.8	2.9%	4.7%
	Faiz	Günlük	Haftalık	Buğday	518.5	4.6%	3.9%
05.02.25	5.99	0.10	0.27				
26.04.29	6.77	0.09	0.24				
11.05.47	7.30	0.10	0.22				
Para ve swap piyasaları (% basit)				Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)			
	Faiz	Günlük	Haftalık		Son	Günlük	Haftalık
TCMB ort.	7.60	0.00	0.01	ABD	0.66	-0.01	-0.01
ON swap	7.00	0.41	0.28	Avr. Birliği	-0.44	-0.01	-0.01
1 ay swap	15.55	-0.54	6.32	İngiltere	0.06	-0.02	-0.03
1 yıl swap	17.03	0.26	2.47	İtalya	1.20	0.00	-0.01
Şirket tahvilleri (%)				Japonya	0.02	-0.02	-0.01
	Faiz	Günlük	Haftalık				
Akbank25	6.26	0.04	-0.14				
Garanti23	5.47	-0.11	-0.07				
Kchol25	5.65	-0.03	-0.10				
Türkcell28	5.81	0.03	-0.01				

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)				EMBI+ ve Türkiye CDS spreadi (baz)			
	Faiz	Günlük	Haftalık		Son	Günlük	Haftalık
Gösterge tahvil faizi	7.60	0.00	0.01	EMBI+	429.5	4.8	-4.5
TCMB ort. fonlama	7.00	0.41	0.28	5Y CDS Spreadleri			
	15.55	-0.54	6.32	Türkiye	505.1	15.1	44.4
	17.03	0.26	2.47	Rusya	100.2	2.1	2.0
				Brezilya	233.5	1.7	2.2
				G. Afrika	306.9	7.5	19.9

Kaynak: Bloomberg

Bu rapor, QNB Finansbank Hazine Bölümü ekonomistleri tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir. Raporun QNB Finansbank ile ilişkili bir kuruluşun müşterisi tarafından kullanılabilirliği, alan kişi ve bu kuruluş arasındaki akdi ilişkiye tabi olacaktır. Bu raporda sunulan bilgi, yorum ve tavsiyeler raporu hazırlayanların görüşlerini yansıtmakta olup yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında değildir. Mali durum ile risk ve getiri tercihlerinin çeşitliliğini göz önünde bulundurunca sadece bu raporda yer alan görüşlere dayanarak verilecek yatırım kararları beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapordaki bilgilerin derlenmesinde güvenilirliğine inanılan sağlam kaynaklardan faydalanılmıştır; ancak bilgilerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiştir. QNB Finansbank bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve doğabilecek hatalarda sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda sunulan bilgiler üzerinde önceden belirtilmeksizin değişiklik yapma hakkı saklıdır. QNB Finansbank ve ilişkili kuruluşlar ile bu kurumlarda çalışan personel araştırma raporlarında sözü edilen menkul kıymetlere yatırım yapabilir ve zaman içerisinde pozisyonlarını değiştirebilir. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamının kopyası çıkarılamaz ya da dağıtılamaz.