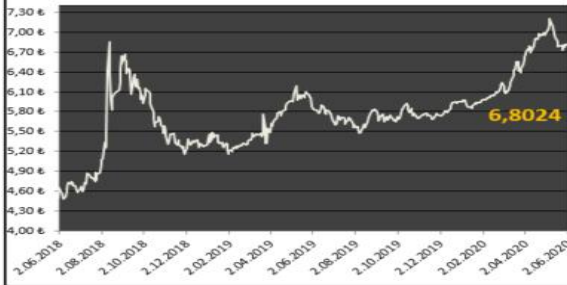


# TURKISH BANK

## PİYASA RAPORU

### USD/TRY Yorumu



• Dolar/TL 6.8 etrafındaki yatay seyri sürdürüyor, hem Türkiye'de hem de küresel ekonomilerde tecrit önlemlerindeki kademeli azalışın etkileri izleniyor. Tecrit önlemlerindeki azalış şirketleri de olumlu etkilemesi beklenirken yaratılabileceği sağlık sonuçları ise yakından takip ediliyor. Buna karşın ekonomilerde tecritlerin kademeli kaldırılması son dönemde piyasaları destekleyen bir etken olarak öne çıkıyor.

• Türkiye'de de küresel örneklerle benzer şekilde tecrit önlemleri kaldırılmaya devam ediliyor. Dün itibarıyla şehirlerarası seyahat yasakları kaldırırken restoranlar, parklar, okul öncesi eğitim ve havayolunda iç hat seferleri yeniden başladı.

• Yarım açıklanacak olan Tüketici Fiyatları Endeksi'nin Mayıs'ta düşük enerji fiyatları ve zayıf seyreden talebin, temel gıda grubundaki kısmi fiyat artışlarını dengelemesiyle bir önce aya göre sınırlı bir artışla %11 seviyesinde oluşması bekleniyor.

• TCMB dün yayımlanan PPK özetlerinde de ekonomistlerin beklentilerine paralel şekilde gıda fiyatlarındaki "dönemsel ve salgına bağlı etkiler" nedeniyle TÜFE'nin kısa vadede bir miktar yüksek seyredebileceği belirtti. PPK özetlerinde PMI verilerinde de görülen "dipten dönüş"ün başladığı söyleneceği de yer aldı.

### Son 5 gün

| Period | Start    | End      | Base |
|--------|----------|----------|------|
| 5 Day  | 05/26/20 | 06/02/20 | USD  |

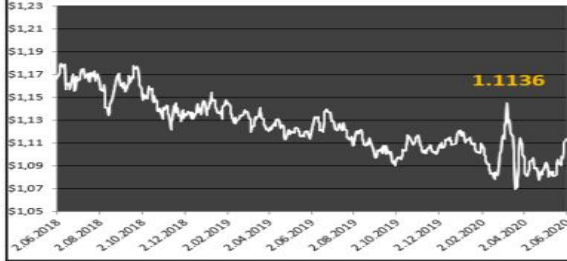
| Spot Returns (%)     | Spot Returns (%) |
|----------------------|------------------|
| 1 Hungarian Forint   | HUF              |
| 2 Russian Ruble      | RUB              |
| 3 Polish Zloty       | PLN              |
| 4 Indonesian Rupiah  | IDR              |
| 5 Mexican Peso       | MXN              |
| 6 Indian Rupee       | INR              |
| 7 South African Rand | ZAR              |
| 8 Brazilian Real     | BRL              |
| 9 Argentine Peso     | ARS              |
| 10 Turkish Lira      | TRY              |

### Yılbaşından Bugüne

| Period       | Start    | End      | Base |
|--------------|----------|----------|------|
| Year To Date | 12/31/19 | 06/02/20 | USD  |

| Spot Returns (%)     | Spot Returns (%) |
|----------------------|------------------|
| 1 Indonesian Rupiah  | IDR              |
| 2 Polish Zloty       | PLN              |
| 3 Hungarian Forint   | HUF              |
| 4 Indian Rupee       | INR              |
| 5 Russian Ruble      | RUB              |
| 6 Turkish Lira       | TRY              |
| 7 Argentine Peso     | ARS              |
| 8 Mexican Peso       | MXN              |
| 9 South African Rand | ZAR              |
| 10 Brazilian Real    | BRL              |

### EUR/USD Yorumu



• Dolar, ABD-Çin gerilimlerine yönelik artan endişeler ve ABD'nin birçok kentindeki protestolara rağmen yatırımcıların küresel ekonomik toparlanma umutlarına tutunmasıyla değer kaybına karşı koymaya çalışıyor. Doların endeksi, 97,790 ile Mart ortasından bu yana en düşük seviyede bulunuyor.

• Euro/USD sınırlı değişim göstererek 1.1136 seviyesinde bulunuyor ancak dün gördüğü iki buçuk ayın en yüksek seviyesi olan 1.1154'e yakın seyreliyor.

• Petrol fiyatları OPEC+ toplantısı öncesinde yükselirken, işlemciler başlıca petrol üreticilerinin bu haftanın ilerleyen günlerinde yapılacak toplantıda fiyatları desteklemek için üretim kesintilerini uzatmayı kabul edip etmeyeceklerini görmeyi bekliyorlar. Brent petrolün fiyatı %0.84 artışla 38.84 dolara yükseldi.

• Altın fiyatları ABD-Çin ilişkilerine yönelik endişeler ve ABD'de artan şiddetli protestolardan korunma avurı vakalarının yeniden artması endişelerini kuvvetlendirmesiyle 1 haftanın zirvesinde tutundu. Altının ons fiyatı 1,738.20 dolarda yatay seyreliyor.

• Çin-ABD gerilimini düşürmesinin ardından küresel hisse senetleri haftaya artıda başlamıştı. Ancak, Washington ve Beijing arasında tekrar ticaret anlaşmazlıkların yaşanacağı piyasalarda endişe yarattı ve Asya hisse senetleri Salı günkü işlemlerde karşık seyretti.

Yurt dışı piyasalarda takip edilen önemli ekonomik veriler ve siyasi gelişmeler

Piyasaya bu hafta açıklanacak enflasyon, öncü dış ticaret verileri reel efektif kur endeksi ile Cuma günü piyasa kapanışı sonrası açıklanması beklenen Moody's not güncellemesi izlenecek.

Yurt dışı piyasalarda takip edilen önemli ekonomik veriler ve siyasi gelişmeler

Bugün yurtdışı veri takvimi sakin olup dün ABD'de açıklanan ISM imalat endeksi Mayıs'ta 11 yılın en düşük seviyesinden toparlandı. Endeks tahminlerin altında kalsa da ekonomik krizde en kötünün geride kaldığı beklentilerine paralel.

|                                   | KAPANIŞ | PİYASA | % Günlük Değişim | YORUM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------|---------|--------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 8,14%   | 8,14%  | 0,00%            | Gösterge 10 yıllık tahvilde ise Cuma günü son işlem %11.83 bileşik seviyesinde gerçekleşti. BDDK'nın aktif rasyosunda yaptığı güncelleme sonrası bankaların tahvil ilgisinin artarak devam edeceği öngörülmüyor. Aktif rasyosu ile tahvil getirileri sert gerilemiş bu düşüşe TCMB'nin tarihin en büyük tahvil alımına gitmesi de destek vermişti. |
| 5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 9,90%   | 9,90%  | 0,00%            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 11,83%  | 11,83% | 0,00%            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

### Eurobond Piyasası

|                                      | KAPANIŞ | PİYASA | % Günlük Değişim | YORUM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------|---------|--------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5 Yıl Turkey USD Eurobond-22.03.2024 | 6,41%   | 6,41%  | 0,00%            | Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 650 baz puanı aşarak 2008 finansal krizden bu yana en yüksek seviyeye geldikten sonra geriliyor. Yılın başında 20 ayın en iyi risk iştahına işaret eden 240 puanda bulunan CDS bugün 530/540 seviyesinde bulunuyor. CDS'teki düşüş son bir kaç gündür 600 puanın üzerinden 500 puana doğru belirginleşmesinin ardından zayıflasa da devam ediyor. |
| 5 Yıl Turkey EUR Eurobond-31.03.2025 | 4,76%   | 4,84%  | 1,77%            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                   | Günlük Değişim |        |                  | Haftalık Değişim |         | Yılbaşından Bugüne Değişim |         | Yıllık Değişim |         |
|-----------------------------------|----------------|--------|------------------|------------------|---------|----------------------------|---------|----------------|---------|
|                                   | KAPANIŞ        | PİYASA | % Günlük Değişim | 26.05.2020       | Değişim | 31.12.2019                 | Değişim | 3.06.2019      | Değişim |
| USD/TRY                           | 6,8102         | 6,8100 | 0,00%            | 6,7245           | 1,27%   | 5,9479                     | 14,49%  | 5,8293         | 16,82%  |
| EUR/TRY                           | 7,5877         | 7,5460 | -0,54%           | 7,3871           | 2,15%   | 6,6690                     | 11,15%  | 6,5545         | 15,13%  |
| SEPET DEĞERİ                      | 7,1956         | 7,1781 | -0,24%           | 7,0558           | 1,73%   | 6,3012                     | 11,92%  | 6,1919         | 15,83%  |
| EUR/USD                           | 1,1134         | 1,1122 | -0,11%           | 1,0980           | 1,29%   | 1,1210                     | -0,79%  | 1,1240         | -1,05%  |
| GBP/USD                           | 1,2492         | 1,2510 | 0,14%            | 1,2331           | 1,45%   | 1,3259                     | -5,65%  | 1,2663         | -1,21%  |
| TCMB ORTALAMA FONLAMA FAİZ C      | 8,25%          | 8,25%  | 0,00%            | 8,25%            | 0,00%   | 12,00%                     | -3,75%  | 24,00%         | -15,75% |
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 8,14%          | 8,14%  | 0,00%            | 9,07%            | -0,93%  | 10,20%                     | -2,06%  | 24,00%         | -15,86% |
| 10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 11,83%         | 11,83% | 0,00%            | 12,48%           | -0,65%  | 12,00%                     | -0,17%  | 18,84%         | -7,01%  |
| 5Y TURKEY CDS                     | 560,6          | 542,63 | -17,98           | 540,26           | 2,37    | 227,80                     | 314,83  | 486,66         | 55,97   |

|                                 | Günlük Değişim | Haftalık Değişim | Yılbaşından Bugüne Değişim | Yıllık Değişim |
|---------------------------------|----------------|------------------|----------------------------|----------------|
| USD FED FAİZ ORANI              | 0,25%          | 0,25%            | 0,00%                      | 0,00%          |
| 10 YIL VADELİ Amerikan tahvili  | 0,66%          | 0,66%            | -0,44%                     | -0,44%         |
| EUR ECB FAİZ ORANI              | -0,50%         | -0,50%           | 0,00%                      | 0,00%          |
| 10 YIL VADELİ ALMAN tahvili     | -0,39%         | -0,42%           | 6,11%                      | 6,11%          |
| GBP BOE FAİZ ORANI              | 0,10%          | 0,10%            | 0,00%                      | 0,00%          |
| 10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili | 0,23%          | 0,23%            | 0,00%                      | 0,00%          |
| XAU/USD                         | 1740,00        | 1737,18          | -0,16%                     | -0,16%         |
| BRENT                           | 38,51          | 38,6             | 0,23%                      | 0,23%          |

| Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| Merkez Bankası - Ülke               | Toplantı Tarihi |
| FED - ABD                           | 10.06.2020      |
| ECB - Euro Bölgesi                  | 4.06.2020       |
| BOJ - Japonya                       | 16.06.2020      |
| BOE - Birleşik Krallık              | 18.06.2020      |
| TCMB - Türkiye                      | 25.06.2020      |

Bu rapor Turkish Bank A.Ş. Ekonomik Araştırmalar tarafından TurkishBank çalışanları için piyasa bilgilendirmesi amacıyla hazırlanmıştır ve banka dışı herhangi bir kişi veya kuruluş ile paylaşılması kesinlikle yasaktır. Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Bank A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Bank A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Analizler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Bank A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.