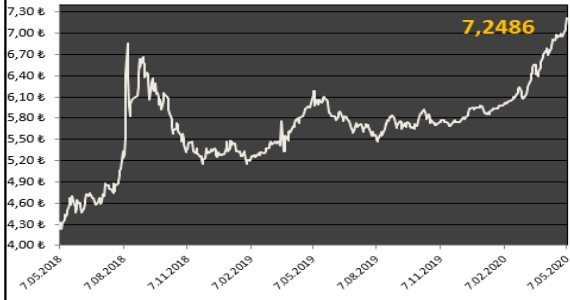


TURKISH BANK

PİYASA RAPORU

USD/TRY Yorumu



• Dolar/TL korona virüs döneminde baskı altında kalmayı sürdürerek Ağustos 2018'de görülen 7,24 seviyesindeki tarihi zirveyi geçerek tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. TL'de bu hafta belirginleşen değer kaybı dün de benzer para birimlerinden negatif ayrışma ile devam etti.

• Piyasada dış veri gündemi ve TCMB'nin haftalık verileri takip edilirken yeni bir dış kaynak sağlanıp sağlanamayacağı sorusu ise piyasanın ana gündemini oluşturmaya devam ediyor. TL yılbaşından beri yaklaşık %18 değer kaybederken; ruble %17, peso %23, rand %25, real %30 değer kaybı yaşadı.

• Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak ise dün yabancı yatırımcılara gerçekleştirdiği sunumda Türkiye'nin yeterli olandan da fazla döviz rezervi olduğunu söyleyerek, sermaye kontrolleri getirilmesi gibi bir planlanmadığını söyledi. Albayrak ayrıca yabancı ülkelerle TL-döviz swap mekanizması kurulması konusunda iyimser olduğunu belirtti, ancak ayırtı vermedi.

• Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, Türkiye veya başka ülkelere Fed ile para swap imkanı tanınması hakkındaki soruya, ancak "karşılıklı güven" ilişkisi tesis edilen ülkeler ile Fed'in swap anlaşması yaptığı cevabını verdi.

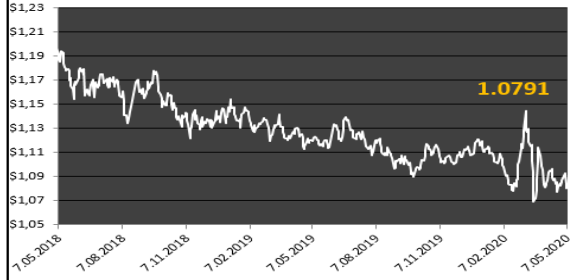
Son 1 gün

| Period | 1 Day | Range | 05/06/20 | 05/07/20 |
|-----------------------|-------|-------|----------|----------|
| Spot Returns (%) | | | | |
| 1) South African Rand | ZAR | 0,08 | | |
| 2) Hungarian Forint | HUF | 0,04 | | |
| 3) Polish Zloty | PLN | 0,02 | | |
| 4) Russian Ruble | RUB | | | |
| 5) Brazilian Real | BRL | | | |
| 6) Indonesian Rupiah | IDR | | | |
| 7) Indian Rupee | INR | | | |
| 8) Argentine Peso | ARS | | | |
| 9) Mexican Peso | MXN | | | |
| 10) Turkish Lira | TRY | | | |

Yılbaşından Bugüne

| Period | Year To Date | Range | 12/31/19 | 05/07/20 |
|-----------------------|--------------|--------|----------|----------|
| Spot Returns (%) | | | | |
| 1) Indian Rupee | INR | -5,79 | | |
| 2) Indonesian Rupiah | IDR | -7,53 | | |
| 3) Hungarian Forint | HUF | -9,15 | | |
| 4) Polish Zloty | PLN | -10,03 | | |
| 5) Argentine Peso | ARS | -10,78 | | |
| 6) Russian Ruble | RUB | -16,85 | | |
| 7) Turkish Lira | TRY | -17,78 | | |
| 8) Mexican Peso | MXN | -22,39 | | |
| 9) South African Rand | ZAR | -25,38 | | |
| 10) Brazilian Real | BRL | -29,51 | | |

EUR/USD Yorumu



• Yatırımcıların zayıf gelen küresel ekonomik veriler, artan ticaret gerilimi ve euro bölgesine yönelik endişeler nedeniyle ellerindeki riskli varlıkların azaltmasıyla dolar endeksi dört haftanın zirvesine yakın seyrediyor. EUR/USD bu sabah itibarıyla 1,0791 seviyelerinde işlem görürken GBP/USD ise 1,2370 seviyelerindedir.

• ABD Başkanı Donald Trump dün yaptığı açıklamada, Çin'in, koronavirüs küresel olarak yayılmadan önce Ocak ayında imzaladığı Birinci Aşama ticaret anlaşması kapsamında yükümlülüklerini yerine getirip getirmediğini yakından izlediğini söyledi.

• Petrol fiyatları Çin'de ham petrol ihracatlarını toparlanmasıyla yatay seyrediyor ancak koronavirüs salgının küresel yakıt talebini düşürmesiyle arz fazlasını kazanımlarını sınırlaması bekleniyor. Brent petrolün fiyatı dün %4 geriledikten sonra bugün %0,1 artışla 29,75 dolara yükseldi.

• Bazı ülkelerin koronavirüs tescit kısıtlamalarını gevşetmesine rağmen, altın zayıf ekonomik verilerin koronavirüsün tahribatı yarattığı küresel ekonomide toparlanmayla ilgili şüpheleri artırmasıyla yükseldi. Altının ons fiyatı %0,3 artışla 1,690,19 dolara yükseldi.

Yurtiçi piyasalarda takip edilen önemli ekonomik veriler ve siyasi gelişmeler

•Yurtiçi piyasalarda bugün TCMB Haftalık Para ve Banka İstatikleri yakından takip edilecektir.

Yurtdışı piyasalarda takip edilen önemli ekonomik veriler ve siyasi gelişmeler

• Çin'de ihracat Nisan'da bir önceki yılın aynı ayına göre %15,1 düşüş beklentilerinin aksine %3,5 yükseldi. İthalat ise %11,2 düşüş beklentisine karşın %14,2 geriledi.

• İngiltere Merkez Bankası bugünkü toplantısında politika faizini değiştirmeyerek yüzde 0,1'de tuttu.

• Almanya'da Mart sanayi üretimi aylık %9,2 azaldı önceki %6,3 artış

• ABD'de bugün haftalık işsizlik başvuruları yakından takip edilecektir.

| | KAPANIŞ | PİYASA | % GÜNLÜK DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|---------|--------|------------------|
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 8,47% | 8,47% | 0,00% |
| 5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 11,17% | 11,17% | 0,00% |
| 10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 12,43% | 12,43% | 0,00% |

YORUM

• Gösterge 2 yıllık tahvilde bileşik getiri geçen hafta %8,71'e kadar geriledi. Bu tahvilde iki hafta önce getiri %12'nin üzerindedir. BDDK kararından beri bileşik getiri 360 puan düştü. Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri dün son işlemde %12,43 oldu.

| | KAPANIŞ | PİYASA | % GÜNLÜK DEĞİŞİM |
|--------------------------------------|---------|--------|------------------|
| 5 Yıl Turkey USD Eurobond-22.03.2024 | 7,10% | 7,10% | 0,03% |
| 5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025 | 5,83% | 5,92% | 1,53% |

YORUM

• Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 650 baz puanı aşarak 2008 finansal krizden bu yana en yüksek seviyeye geldikten sonra bu sabah 620/640 seviyesinde. CDS'ler yılın başında 20 ayın en iyi risk istahına işaret eden 240 puanda bulunuyordu.

• ABD'nin uzun vadeli tahvil getirileri yeni borç dalgasının etkisiyle yükseldi. ABD tahvil yatırımcıları önümüzdeki haftalarda satılacak yeni tahvil miktarı nedeniyle endişeliler.

| | Günlük Değişim | | | Haftalık Değişim | | Yılbaşından Bugüne Değişim | | Yıllık Değişim | |
|----------------------------------|----------------|--------|------------------|------------------|---------|----------------------------|---------|----------------|---------|
| | KAPANIŞ | PİYASA | % Günlük Değişim | 30.04.2020 | Değişim | 31.12.2019 | Değişim | 7.05.2019 | Değişim |
| USD/TRY | 7,1961 | 7,2335 | 0,52% | 6,9829 | 3,59% | 5,9479 | 21,61% | 6,1501 | 17,52% |
| EUR/TRY | 7,7735 | 7,8008 | 0,35% | 7,6515 | 1,95% | 6,6690 | 16,97% | 6,8843 | 13,81% |
| SEPET DEĞERİ | 7,4882 | 7,5197 | 0,42% | 7,3172 | 2,77% | 6,3012 | 19,34% | 6,5172 | 15,88% |
| EUR/USD | 1,0794 | 1,0790 | -0,04% | 1,0955 | -1,51% | 1,1210 | -3,75% | 1,1190 | -3,57% |
| GBP/USD | 1,2341 | 1,2377 | 0,29% | 1,2592 | -1,71% | 1,3259 | -6,65% | 1,3074 | -5,83% |
| TCMB ORTALAMA FONLAMA FAİZ C | 8,75% | 8,75% | 0,00% | 8,75% | 0,00% | 12,00% | -3,25% | 24,00% | -16,25% |
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 8,47% | 8,47% | 0,00% | 8,91% | -0,44% | 10,20% | -1,73% | 24,53% | -16,06% |
| 5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 12,43% | 12,43% | 0,00% | 11,79% | 0,64% | 12,00% | 0,43% | 20,64% | -8,19% |
| SV TURKEY CDS | 620,37 | 639,11 | 18,74 | 604,93 | 34,18 | 227,80 | 411,31 | 493,25 | 145,86 |

| | Günlük Değişim | Haftalık Değişim | Yılbaşından Bugüne Değişim |
|---------------------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| USD FED FAİZ ORANI | 0,25% | 0,25% | 0,00% |
| 10 YIL VADELİ Amerikan tahvili | 0,71% | 0,70% | -1,65% |
| EUR ECB FAİZ ORANI | -0,50% | -0,50% | 0,00% |
| 10 YIL VADELİ ALMAN tahvili | -0,50% | -0,49% | -1,59% |
| GBP BOE FAİZ ORANI | 0,10% | 0,10% | 0,00% |
| 10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili | 0,23% | 0,23% | 0,00% |
| XAU/USD | 1685,63 | 1684,18 | -0,09% |
| BRENT | 29,72 | 29,46 | -0,87% |

| 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 | 7.05.2020 | |
| TCMB - Türkiye | 21.05.2020 | |

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 vermez. 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.