

Günün Başlığı - Yurt içi ve Yurt dışı piyasalar yarın yapılacak Merkez Bankaları açıklamaları öncesi beklemeğe geçti.

Yurt Dışı Piyasalar



Dolar Endeksi 1 yıllık Grafik (Kaynak:Reuters Eikon)

- Dolar endeksi Temmuz'da %3.6 geriledikten sonra yaklaşık 10 yılın en kötü aylık performansını kaydetmeye hazırlanıyor. Dolar endeksi Mayıs ortasından bu yana yaklaşık %7 geriledi. Açık dolar pozisyonları ise iki yılın en yüksek seviyesinde bulunuyor.
- Kurlardaki hareketler sınırlı olsada Fed'in iki günlük para politikası toplantısı öncesinde doları baskı altında tuttu. Fed'in para politikasında değişiklik beklenmesi de karar metnindeki vurgusunda olası bir değişikliğe yönelik beklentiler artırıyor.
- Petrol fiyatları ABD ekonomisinin koronavirüs krizinden toparlanmasında çabalarının talebe verdiği destek ve zayıf seyreden doların etkisiyle art arda üçüncü günde yükseldi. Brent petrol bugün yatay bir açılışla 43,42 dolarda işlem görüyor.
- Altın zayıf seyreden doların ve ABD'de faizlerin uzun süre düşük kalacağı beklentisiyle dün %1.5'ten fazla yükselerek rekor kırdı ve 2,000 dolar seviyesine yaklaştı. Bu sabah itibariyle ile yataya yakın bir seyir halinde olan altın 1938 dolar seviyesinde.

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

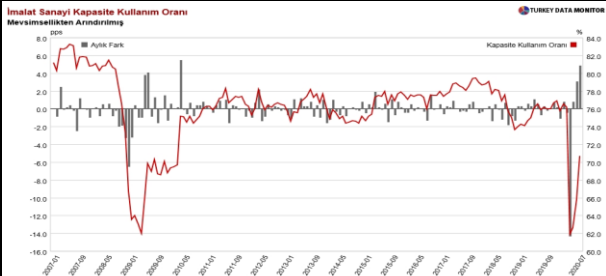
Son 5 gün

Period	5 Day	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	07/21/20	-	07/28/20		
Spot Returns (%)					
1)	Hungarian Forint	HUF	3.07		
2)	Polish Zloty	PLN	2.85		
3)	Indonesian Rupiah	IDR	1.71		
4)	Mexican Peso	MXN	1.46		
5)	Brazilian Real	BRL	0.44		
6)	South African Rand	ZAR	0.04		
7)	Indian Rupee	INR	0.00		
8)	Argentine Peso	ARS	-0.40		
9)	Turkish Lira	TRY	-0.62		
10)	Russian Ruble	RUB	-1.21		

Yılbaşından Bugüne

Period	Year To Date	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	12/31/19	-	07/28/20		
Spot Returns (%)					
1)	Polish Zloty	PLN	1.19		
2)	Hungarian Forint	HUF	0.01		
3)	Indonesian Rupiah	IDR	-4.33		
4)	Indian Rupee	INR	-4.52		
5)	Turkish Lira	TRY	-13.38		
6)	Russian Ruble	RUB	-13.43		
7)	Mexican Peso	MXN	-14.18		
8)	South African Rand	ZAR	-14.99		
9)	Argentine Peso	ARS	-16.85		
10)	Brazilian Real	BRL	-21.75		

Yurt İçi Piyasalar



Haziran'daki 3,1 yüzde puanlık artışın ardından, imalat sanayi kapasite kullanım oranı (mevsimsellikten arındırılmış) Temmuz ayında da güçlü bir toparlanma sergiledi ve aylık 4,9 puanlık artışla 70,7'ye yükseldi, ancak hala pandemi öncesi 76 civarı olan seviyelerin altında. (Turkey Data Monitor)

- Dolar/TL dün akşam saatlerinde kısa süreliğine de olsa ani yükselişe 7 seviyesine yaklaştıktan sonra yeniden bir aydan uzun süredir işlem gördüğü 6.85 etrafında dengelendi.
- Euro/TL ise dün akşam saatlerinde 8.2060 ile tarihi zirve seviyelerini test etmesi ardından gerileyerek 8.05 civarında güne başladı. Euro/TL'de parite etkisinin dışında son dönemde Akdeniz'de devam eden sondaj çalışmalarının AB ile ilişkilerde yarattığı gerilim de belirleyici oldu.
- Yurt içi makro verilerde güven anketlerinde Temmuz ayında toparlanmalar görüldü diyebiliriz. Kapasite Kullanımı ve Reel Kesimin Güveni Temmuz'da Arttı. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 4,7 puan artarak yüzde 70,7 seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayında Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 8,1 puan artarak 100,7 oldu.

Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Yurtdışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Haftanın en önemli dış gündem maddesi ise yarınki ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı olacak.
Yurici piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Resmi tatil nedeniyle bu hafta piyasalarda üç buçuk gün işlem yapılacaktır. Piyasada bugün Hazine'nin döviz cinsi iç borçlanmalarını izlenecek. Haftanın kalanında ise TCMB'nin yarınki enflasyon raporu takip edilecek.

Benchmark Tahvil Verimleri

	24.07.2020	27.07.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	10.57%	10.57%	0.00%	• Gösterge tahvilde gözler TCMB enflasyon raporunda olup dün yatay bir seyir vardı.
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	11.59%	11.67%	0.69%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	12.30%	12.30%	0.00%	

CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	6.06%	6.09%	0.50%	• Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise koronavirüsle birlikte 650 baz puanı aşarak 2008 finansal krizden bu yana en yüksek seviyeye geldikten sonra 430 puana kadar düşmüştü. Belirgin düşüşün ardından genel olarak yükseliş yönlü seyir izleyen 5 yıllık CDS geçen hafta başında 500 puanın altına gerilemişti. CDS bu sabah ise 489/499 seviyesinde güne başladı.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	4.73%	4.73%	0.04%	

Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim													
	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	21.07.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	26.07.2019	Değişim												
USD/TRY	6.8595	6.8750	0.23%	6.8214	0.79%	5.9479	15.59%	5.6708	21.24%												
EUR/TRY	8.0633	8.0597	-0.04%	7.8662	2.46%	6.6690	20.85%	6.3066	27.80%												
SEPET DEĞERİ	7.4704	7.4714	0.01%	7.3438	1.74%	6.3012	18.57%	5.9887	24.76%												
EUR/USD	1.1751	1.1711	-0.34%	1.1526	1.61%	1.1210	4.47%	1.1125	5.27%												
GBP/USD	1.2881	1.2852	-0.23%	1.2728	0.97%	1.3259	-3.07%	1.2380	8.81%												
TCMB ORTALAMA FONLAMA FAİZ ORANI	8.25%	8.25%	0.00%	8.25%	0.00%	12.00%	-3.75%	19.75%	-11.50%												
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	10.57%	10.57%	0.00%	10.22%	0.35%	10.20%	0.37%	16.35%	-5.78%												
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	12.30%	12.30%	0.00%	12.30%	0.00%	12.00%	0.30%	15.47%	-3.17%												
5Y TURKEY CDS	485.93	489.79	0.79%	511.74	-4.29%	227.80	115.01%	351.50	39.34%												
VIX Volatilite Endeksi	25.84	24.86	-0.98%	24.84	0.02%	13.78	11.08%	13.94	10.92%												
USD FED FAİZ ORANI	0.25%	0.25%	0.00%	Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri <table border="1" style="margin: auto;"> <thead> <tr> <th>Merkez Bankası - Ülke</th> <th>Toplantı Tarihi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FED - ABD</td> <td>29.07.2020</td> </tr> <tr> <td>ECB - Euro Bölgesi</td> <td>10.09.2020</td> </tr> <tr> <td>BOJ - Japonya</td> <td>17.09.2020</td> </tr> <tr> <td>BOE - Birleşik Krallık</td> <td>6.08.2020</td> </tr> <tr> <td>TCMB - Türkiye</td> <td>20.08.2020</td> </tr> </tbody> </table>						Merkez Bankası - Ülke	Toplantı Tarihi	FED - ABD	29.07.2020	ECB - Euro Bölgesi	10.09.2020	BOJ - Japonya	17.09.2020	BOE - Birleşik Krallık	6.08.2020	TCMB - Türkiye	20.08.2020
Merkez Bankası - Ülke	Toplantı Tarihi																				
FED - ABD	29.07.2020																				
ECB - Euro Bölgesi	10.09.2020																				
BOJ - Japonya	17.09.2020																				
BOE - Birleşik Krallık	6.08.2020																				
TCMB - Türkiye	20.08.2020																				
10 YIL VADELİ Amerikan tahvili	0.61%	0.62%	1.00%																		
EUR ECB FAİZ ORANI	-0.50%	-0.50%	0.00%																		
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0.49%	-0.49%	-0.41%																		
GBP BOE FAİZ ORANI	0.10%	0.10%	0.00%																		
10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili	0.11%	0.13%	14.55%																		
XAU/USD	1941.88	1912.81	-1.50%																		
BRENT	43.45	43.59	0.32%																		

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. 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. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkında 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.