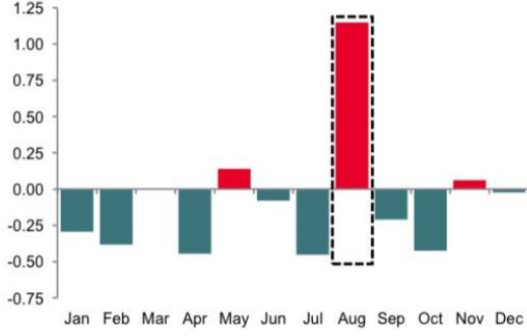


Günün Başlığı - TCMB Enflasyon Tahminini Yukarı Yönlü Revize Ederken Gözler FED'e çevrildi.

Yurt Dışı Piyasalar



Societe General araştırmasına göre gelişmekte olan ülke para birimleri için son 5 yılda volatilitenin en çok arttığı ay Ağustos ayı

- Dolar, ABD'nin koronavirüs vakalarındaki artışı kontrol altına alamaması ve ivedi ekonomik toparlanma umutlarının azalmasıyla iki yıllık dip seviyesinin yakınında işlem gördü. Dolanın diğer altı büyük para birimi karşısındaki değerini gösteren sepet kur endeksi ise 2018 Haziran'ından beri olan en düşük seviyesinin yakınında 93.720 seviyesinde.
- Euro, Pazartesi günü 22 aylık zirvesinden hafifçe gerileyerek güne yükselişle 1.1760 dolar seviyesinde işlem gördü.
- Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarının beklentilerden fazla düşüş göstermesi ile yükseldi. American Petroleum Institute raporuna göre, ABD ham petrol stokları geçen hafta 6.8 milyon varil azalarak toplamda 531 milyon varile düştü. Brent petrolünün varil fiyatı %0.9 artışla 43.62 dolara geldi.
- Altın, Fed'in para kurulu toplantısı öncesinde dolardaki düşüşün hafifçe durması ve yatırımcıların dünkü rekor altın fiyatlarından sonra kârlarını realize etmeleri ile düştükten sonra 1958,01 dolar seviyesinde yatay seyrediyor.
- Borsalar bu sabah yönsüz, yatırımcılar yön bulmak için Kongre'de ele alınacak yardım paketi ve Fed'in para politikası kararını bekliyorlar.

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

Son 5 gün

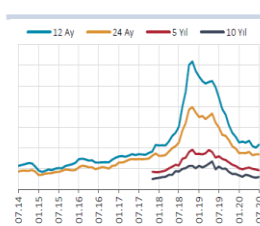
Period	Year To Date	Spot Returns (%)
5 Day	12/31/19 - 07/29/20	
1) Hungarian Forint	HUF	1.72
2) Polish Zloty	PLN	1.68
3) Mexican Peso	MXN	1.63
4) Indonesian Rupiah	IDR	0.74
5) South African Rand	ZAR	0.23
6) Indian Rupee	INR	-0.11
7) Argentine Peso	ARS	-0.40
8) Brazilian Real	BRL	-0.75
9) Turkish Lira	TRY	-1.49
10) Russian Ruble	RUB	-1.52

Yılbaşından Bugüne

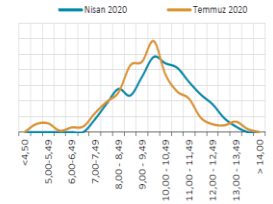
Period	Year To Date	Spot Returns (%)
Year To Date	12/31/19 - 07/29/20	
1) Polish Zloty	PLN	0.94
2) Hungarian Forint	HUF	-0.23
3) Indian Rupee	INR	-4.63
4) Indonesian Rupiah	IDR	-4.66
5) Mexican Peso	MXN	-13.74
6) Russian Ruble	RUB	-14.12
7) Turkish Lira	TRY	-14.40
8) South African Rand	ZAR	-14.91
9) Argentine Peso	ARS	-16.93
10) Brazilian Real	BRL	-21.85

Yurt İçi Piyasalar

Grafik 12: Enflasyon Beklentileri* (%)



Grafik 13: Enflasyon Beklentilerinin Dağılımı (Gelecek 12 Ay)



Kaynak: TCMB.

* TCMB tarafından reel sektör ve finansal sektör temsilcileri ile profesyonellerden oluşan katılımcılara uygulanan Beklenti Anketi verileridir.

TCMB Yıl Sonu Enflasyon Tahminleri

- Dolar/TL 1.5 aydır 6.85 etrafında neredeyse hareketsiz bir seyir izliyor idi. Hafta başında illikit piyasada 6.9850'yi test eden dolar/TL dün gününce likit piyasada 6.9795'e kadar yükseldi. Dolar/TL bu sabah saat itibarıyla ise 6.9520 seviyesinden işlem gördü.
- Geçen hafta başında 7.75'in altında olan euro/TL ise parite kaynaklı etkilerle önce 8 seviyesinin üzerine çıktı ardından da gece 8.2060 ile tarihi zirvesi gördü. Euro/TL dün gününce 8.1904'e kadar yükseldikten sonra bu sabah 8.1891 seviyesinde işlem gördü.
- Hisse senedi piyasasına bakıldığında BIST-100 endeksi dün günü %3.6, bankacılık %4.5 civarında kayıpla kapatırken bu sabah da %0,8 kayıpla 1143 seviyesinde işlem görüyor.
- Öte yandan yabancı yatırımcıların hisse ve sabit getirili piyasalardan yılbaşından beri çıkışı 10 milyar doları aşmış durumda.
- TCMB'nin yılsonu enflasyon tahminini %7.4 seviyesinden %8,9 seviyesine yükseltirken ham petrol varsayımını 2020 için 41.6 dolar olarak belirledi. Önceki tahmin ise 32.6 dolar seviyesindeydi.

Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Yurtdışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Fed bugün TSI 2100'de faiz kararını açıklayacak ve Fed Başkanı Jerome Powell ise toplantıdan yarım saat sonra basın toplantısı gerçekleştirecek. Toplantıda mevcut faiz oranının değişmemesi bekleniyor.
Yurici piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Dış ticaret açığı Haziran'da bir önceki yıl aynı döneme göre %17 azalışla \$2.85 milyar oldu Dış ticaret açığı Ocak-Haziran'da bir önceki yıla göre %73.2 artışla \$23.87 milyar oldu

Benchmark Tahvil Verimleri

	27.07.2020	28.07.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	10.57%	11.26%	6.53%	Dün benchmark faizlerinde yukarı yönlü hareket vardı. Gösterge 2 yıllık %11.26 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi %12.94 seviyesinden işlem gördü.
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	11.67%	12.29%	5.31%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	12.30%	12.94%	5.20%	

CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	6.34%	6.34%	0.00%	Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi koronavirüs salgınıyla 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 535/553 seviyesinde güne başladı.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	5.00%	5.01%	0.18%	

Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim															
	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	22.07.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	29.07.2019	Değişim														
USD/TRY	6.9335	6.9300	-0.05%	6.8480	1.20%	5.9479	16.51%	5.6098	23.53%														
EUR/TRY	8.1234	8.1773	0.66%	7.9260	3.17%	6.6690	22.62%	6.2552	30.73%														
SEPET DEĞERİ	7.5354	7.5614	0.35%	7.3870	2.36%	6.3012	20.00%	5.9325	27.46%														
EUR/USD	1.1714	1.1761	0.40%	1.1568	1.67%	1.1210	4.92%	1.1144	5.54%														
GBP/USD	1.2930	1.2969	0.30%	1.2732	1.86%	1.3259	-2.19%	1.2217	6.16%														
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	11.26%	11.26%	0.00%	10.40%	0.86%	10.20%	1.06%	16.10%	14.84%														
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	12.83%	12.83%	0.00%	12.30%	0.53%	12.00%	0.83%	15.41%	12.58%														
5Y TURKEY CDS	485.93	488.84	0.60%	511.74	-4.47%	227.80	114.59%	351.24	39.18%														
VIX Volatilite Endeksi	25.84	25.13	-0.71%	24.84	0.29%	13.78	11.35%	12.83	12.30%														
USD FED FAİZ ORANI	0.25%	0.25%	0.00%	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri</th> </tr> <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 Bankaları Toplantı Tarihleri		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 Bankaları Toplantı Tarihleri																							
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	0.58%	0.59%	1.34%																				
EUR ECB FAİZ ORANI	-0.50%	-0.50%	0.00%																				
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0.51%	-0.50%	-1.17%																				
GBP BOE FAİZ ORANI	0.10%	0.10%	0.00%																				
10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili	0.11%	0.11%	0.00%																				
XAU/USD	1958.93	1956.98	-0.10%																				
BRENT	43.25	43.47	0.51%																				

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.