

**Günün Başlığı - Güçlenen dolar endeksi emtia fiyatlarının geri çekilmesine neden oldu.**

## Yurt Dışı Piyasalar



Dolar endeksi yedi haftalık düşüş sonrası bu hafta güç kazanmaya çalışıyor. (Kaynak: Reuters)

- Koronavirüs salgınında bir eşik daha aşıldı. Küresel çapta toplam vaka sayısı 20 milyonu aşarken can kaybı ise 750 bine yaklaşıyor.
- Dolar art arda yaklaşık yedi haftalık düşüşün ardından, yatırımcıların ABD'de hem Cumhuriyetçi hem Demokrat Parti'nin desteğini alacağı ekonomiyi canlandırma paketi anlaşması umutları ve ABD tahvil getirilerinin dip seviyelerden toparlanmasıyla dünkü kazanımlarını korudu. Dolar endeksi Cuma günü gördüğü iki yılın dip seviyesi olan 92.495'ten 93.597'ye yükseldi. İşlemciler yedi haftadır düşen doların kısa vadeli bir düzeltme yaptığını söyledi.
- Petrol fiyatları ABD ekonomisine destek paketi beklentileri ve ekonomilerin yeniden açılmasıyla Asya'da talebin toparlanmasından destek buldu. Brent petrolün fiyatı %0.5 artışla 45.21 dolara yükseldi.
- Altın Beijing'in ABD'li yetkililere yaptırım getirmesinin ardından doların yükselmesiyle gerilerken yatırımcılar ABD ekonomisine destek paketine yönelik görüşmeleri yakından izliyorlar. Altının ons fiyatı %0.5 düşüşle 2,017.98 dolara geriledi.
- Koronavirüs salgını 20 milyon vaka ile yeni bir eşığe ulaşsa da yatırımcılar ABD'de salgının temposunun düşmesini satın alıyor. S&P 500 endeksi pazartesi günün %0,3 yükselişle kapattı.

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

### Son 5 gün

| Period           | 5 Day                 | Basket | Emerging Markets | Base | USD |
|------------------|-----------------------|--------|------------------|------|-----|
| Range            | 08/04/20              | -      | 08/11/20         |      |     |
| Spot Returns (%) |                       |        |                  |      |     |
|                  | 1) Mexican Peso       | MXN    |                  | 1.55 |     |
|                  | 2) Russian Ruble      | RUB    |                  | 0.53 |     |
|                  | 3) Indian Rupee       | INR    |                  | 0.29 |     |
|                  | 4) Hungarian Forint   | HUF    |                  | 0.18 |     |
| -0.44            | 5) Polish Zloty       | PLN    |                  |      |     |
| -0.45            | 6) Argentine Peso     | ARS    |                  |      |     |
| -0.59            | 7) Indonesian Rupiah  | IDR    |                  |      |     |
| -1.41            | 8) South African Rand | ZAR    |                  |      |     |
| -3.55            | 9) Brazilian Real     | BRL    |                  |      |     |
| -5.22            | 10) Turkish Lira      | TRY    |                  |      |     |

### Yılbaşından Bugüne

| Period           | Year To Date          | Basket | Emerging Markets | Base | USD |
|------------------|-----------------------|--------|------------------|------|-----|
| Range            | 12/31/19              | -      | 08/11/20         |      |     |
| Spot Returns (%) |                       |        |                  |      |     |
|                  | 1) Polish Zloty       | PLN    |                  | 1.10 |     |
|                  | 2) Hungarian Forint   | HUF    |                  | 0.45 |     |
| -4.60            | 3) Indian Rupee       | INR    |                  |      |     |
| -5.75            | 4) Indonesian Rupiah  | IDR    |                  |      |     |
| -15.30           | 5) Russian Ruble      | RUB    |                  |      |     |
| -15.84           | 6) Mexican Peso       | MXN    |                  |      |     |
| -17.87           | 7) Argentine Peso     | ARS    |                  |      |     |
| -18.43           | 8) Turkish Lira       | TRY    |                  |      |     |
| -20.84           | 9) South African Rand | ZAR    |                  |      |     |
| -26.47           | 10) Brazilian Real    | BRL    |                  |      |     |

## Yurt İçi Piyasalar



TCMB fonlama faizi %8.32 seviyesine yükseldi.

- Dolar/TL, dün geçen haftaki yükselişlerin ardından oldukça sakin bir işlem günü geçirdi. Kur bu sabah da 7.2861 seviyesinde işlem gördü. euro/TL ise 8.5573 seviyesinde işlem görüyor.
- Ek sıkılaştırma adımlarına devam eden TCMB'nin piyasaya sağladığı ortalama fonlama maliyeti 16 Temmuz'da politika faizinin 90 baz puan altına yani %7.34'e kadar gerilemişti. TCMB son adımlarıyla fonlama maliyetini dün itibarıyla %8.32'ye yükseltti. Piyasa bir kaç gün sürecek likidite adımlarıyla faiz artışlarının nerede duracağını yani %11.25 geç likidite penceresinin kullanılıp kullanılmayacağını yakından takip etmeye başladı.
- Geçtiğimiz hafta itibarıyla satış ağırlıklı hafta geçiren BİST 100 endeksi bu hafta başından itibaren alım tarafına yöneldi. Dünkü yükselişin ardından bu sabah endeks %1,6 primle 1093 puan seviyelerinden işlem görüyor.
- Hazine nakit dengesi Temmuz'da 30.8 milyar lira açık verdi. Geçen ay Hazinesin nakit gelirleri 86 milyar 985 milyon lira, nakit giderleri 118 milyar 227 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 110 milyar 139 milyon lira, faiz ödemeleri ise 8 milyar 88 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 23 milyar 154 milyon lira açık verdi.

## Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

|   |   |
|---|---|
| Yurtdışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler | Piyasanın gözü ABD-Çin Hattında görülen gelişmeler ve pandemi gelişmelerine çevrilmiş durumda.  |
| Yurüçi piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler   | Hazine dün TLREF ihalesinde yaklaşık 3.1 milyar TL borçlanması ardından bugün 2 yıl vadeli gösterge tahvil ile 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek. Bugün ayrıca kurumsal yatırımcılara yönelik dolar cinsi borçlanma da sonuçlanacak. |

## Benchmark Tahvil Verimleri

|                                   | 7.08.2020 | 10.08.2020 | % Günlük Değişim | YORUM  |
|-----------------------------------|-----------|------------|------------------|--|
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 12.99%    | 13.37%     | 2.93%            | Gösterge 10 yıllık tahvilde ise dün son işlem %14.52 oldu. |
| 5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 14.03%    | 14.09%     | 0.43%            |  |
| 10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 14.40%    | 14.52%     | 0.83%            |  |

## CDS ve Eurobond Piyasası

|                                      | KAPANIŞ | PIYASA | % Günlük Değişim | YORUM  |
|--------------------------------------|---------|--------|------------------|--|
| 5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025 | 7.37%   | 7.27%  | -1.36%           | Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise geçen hafta 600 baz puan üzerine çıktıktan sonra dün geriledi. 5 yıllık CDS bu sabah 580 puan seviyelerinde. |
| 5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025 | 5.92%   | 5.89%  | -0.42%           |  |

## Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

|                                   | Günlük Değişim  |         |                  | Haftalık Değişim  |         | Yılbaşından Bugüne Değişim |         | Yıllık Değişim |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
|-----------------------------------|-----------------|---------|------------------|---|---------|----------------------------|---------|----------------|---------|-----------------------|-----------------|-----------|------------|--------------------|------------|---------------|------------|------------------------|------------|----------------|------------|
|                                   | KAPANIŞ         | PIYASA  | % Günlük Değişim | 4.08.2020   | Değişim | 31.12.2019                 | Değişim | 9.08.2019      | Değişim |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| USD/TRY                           | 7.3329          | 7.2980  | -0.48%           | 6.8968  | 5.82%   | 5.9479                     | 22.70%  | 5.4907         | 32.92%  |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| EUR/TRY                           | 8.6078          | 8.5380  | -0.81%           | 8.1438  | 4.84%   | 6.6690                     | 28.03%  | 6.1495         | 38.84%  |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| SEPET DEĞERİ                      | 7.9667          | 7.9159  | -0.64%           | 7.5203  | 5.26%   | 6.3012                     | 25.63%  | 5.8201         | 36.01%  |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| EUR/USD                           | 1.1736          | 1.1764  | 0.24%            | 1.1800  | -0.31%  | 1.1210                     | 4.94%   | 1.1198         | 5.05%   |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| GBP/USD                           | 1.3070          | 1.3083  | 0.10%            | 1.3060  | 0.18%   | 1.3259                     | -1.33%  | 1.2034         | 8.72%   |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| TCMB ORTALAMA FONLAMA FAİZ ORANI  | 8.25%           | 8.25%   | 0.00%            | 8.25%   | 0.00%   | 12.00%                     | -3.75%  | 18.75%         | -10.50% |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 14.15%          | 14.15%  | 0.00%            | 11.38%  | 2.77%   | 10.20%                     | 3.95%   | 14.98%         | -0.83%  |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| 10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 14.52%          | 14.52%  | 0.00%            | 13.27%  | 1.25%   | 12.00%                     | 2.52%   | 15.22%         | -0.70%  |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| 5Y TURKEY CDS                     | 574.31          | 570.68  | -0.63%           | 570.93  | -0.04%  | 227.80                     | 150.52% | 381.96         | 49.41%  |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| VIX Volatilite Endeksi            | 22.85           | 22.13   | -0.72%           | 23.76   | -1.63%  | 13.78                      | 8.35%   | 17.56          | 4.57%   |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| USD FED FAİZ ORANI                | 0.25%           | 0.25%   | 0.00%            | <b>Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri</b><br><table border="1"> <thead> <tr> <th>Merkez Bankası - Ülke</th> <th>Toplantı Tarihi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FED - ABD</td> <td>16.09.2020</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>17.09.2020</td> </tr> <tr> <td>TCMB - Türkiye</td> <td>20.08.2020</td> </tr> </tbody> </table> |         |                            |         |                |         | Merkez Bankası - Ülke | Toplantı Tarihi | FED - ABD | 16.09.2020 | ECB - Euro Bölgesi | 10.09.2020 | BOJ - Japonya | 17.09.2020 | BOE - Birleşik Krallık | 17.09.2020 | TCMB - Türkiye | 20.08.2020 |
| Merkez Bankası - Ülke             | Toplantı Tarihi |         |                  |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| FED - ABD                         | 16.09.2020      |         |                  |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| ECB - Euro Bölgesi                | 10.09.2020      |         |                  |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| BOJ - Japonya                     | 17.09.2020      |         |                  |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| BOE - Birleşik Krallık            | 17.09.2020      |         |                  |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| TCMB - Türkiye                    | 20.08.2020      |         |                  |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| 10 YIL VADELİ Amerikan tahvili    | 0.57%           | 0.58%   | 1.41%            |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| EUR ECB FAİZ ORANI                | -0.50%          | -0.50%  | 0.00%            |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| 10 YIL VADELİ ALMAN tahvili       | -0.53%          | -0.52%  | -1.14%           |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| GBP BOE FAİZ ORANI                | 0.10%           | 0.10%   | 0.00%            |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| 10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili   | 0.13%           | 0.14%   | 7.52%            |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| XAU/USD                           | 2027.26         | 1988.71 | -1.90%           |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |
| BRENT                             | 44.95           | 45.32   | 0.82%            |   |         |                            |         |                |         |                       |                 |           |            |                    |            |               |            |                        |            |                |            |

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 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.