

Günün Başlığı - Piyasalar dün Rusya'dan gelen aşı haberine olumlu tepki verse de gelişmeleri izleme konusunda tedbirli.

Yurt Dışı Piyasalar



- Dolar, ABD tahvil getirilerinin artmasıyla yen karşısında hafif yukarı yönlü hareket etti. ABD'nin 10 yıllık tahvillerinin getirisi bugün yapılacak en büyük 10 yıllık tahvil ihalesi öncesinde son iki ayın en büyük kazanımını elde etti.
- Altın, doların ve ABD tahvil getirilerinin yükselişi ve aşı tarafından gelen olumlu haber akışı sonrası 1,900 dolar seviyesinin altına düştükten sonra bu sabah itibarıyla tekrar yukarı yönlü hareketle 1934 dolar seviyelerine geldi..
- Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarının analistlerin beklentilerinin üstünde düşerek ABD'nin petrol talebinin koronavirüsün olumsuz etkilerini atlatılabileceği umutlarını artırmasıyla yükseldi. Brent petrolün fiyatı dün %1 geriledikten sonra bu sabah %0.79 artışla 44.85 dolara yükseldi.
- Asya borsaları, ABD kanun yapıcıların koronavirüsten olumsuz etkilenen ekonomiyi desteklemek için yeni bir mali canlandırma paketi üzerine anlaşabileceklerine dair belirsizliğin artmasıyla geriledi. Ancak, aşının geliştirileceğine dair umutlar bazı yatırımcıların güvenli liman altın ve hükümet tahvillerini satmasına ve hisse satın almasına neden oldu.

İngiltere ekonomisi, tamamen sokağa çıkma kısıtlamalarıyla geçen ve birçok işyerinin kapalı olduğu Nisan ayında rekor düzeyde küçüldü. Ulusal İstatistik Ofisi, 2 ay önceki küçülme oranını yüzde 20,4 olarak açıkladı.

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

Son 5 gün

Period	5 Day	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	08/05/20	-	08/12/20	-	-
Spot Returns (%)					
	1	Indian Rupee	INR		0.09
-0.03	2	Mexican Peso	MXN		
-0.46	3	Russian Ruble	RUB		
-0.46	4	Argentine Peso	ARS		
-0.75	5	South African Rand	ZAR		
-1.11	6	Indonesian Rupiah	IDR		
-1.31	7	Polish Zloty	PLN		
-1.35	8	Hungarian Forint	HUF		
-1.63	9	Brazilian Real	BRL		
-3.74	10	Turkish Lira	TRY		

Yılbaşından Bugüne

Period	Year To Date	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	12/31/19	-	08/12/20	-	-
Spot Returns (%)					
	1	Polish Zloty	PLN		0.88
	2	Hungarian Forint	HUF		0.23
-4.67	3	Indian Rupee	INR		
-5.76	4	Indonesian Rupiah	IDR		
-15.36	5	Russian Ruble	RUB		
-15.78	6	Mexican Peso	MXN		
-17.93	7	Argentine Peso	ARS		
-18.74	8	Turkish Lira	TRY		
-20.08	9	South African Rand	ZAR		
-25.10	10	Brazilian Real	BRL		

Yurt İçi Piyasalar



TCMB fonlaması pandemi öncesi %10'un üzerindeyken pandemi ile birlikte ekonomiyi destek amacıyla uygulanan politikalar ile %7,2 seviyesine gerilemişti. Normalleşme adımları ile TCMB fonlama oranında yükseliş devam ediyor.

- Dolar/TL hafta başında yükselişle 7.3650 seviyesini gördükten sonra TCMB'nin dün de kuvvetlendirmeye devam ettiği sıkılaştırma adımlarının desteğiyle 7.20'ye doğru geriledi. Parite bu sabah itibarıyla 7,30'un üstüne geldi.
- Piyasada bundan sonra sıkılaştırmanın miktarını ardından da kalıcılığını izleniyor. Sıkılaştırmanın miktarı için TCMB'nin önümüzdeki hafta %11.25 Geç Likidite Penceresini kullanıp kullanmayacağı takip edilirken kalıcılık için ise TCMB'nin 20 Ağustos'ta yapacağı PPK toplantısında sıkılaştırmayı politika faizine yansıtıp yansıtmayacağı izleniyor.
- TCMB dün açıkladığı üzere likidite sıkılaştırmasını kuvvetlendirerek bir adımı daha bugün devreye alıyor. TCMB bu sabah itibarıyla de bir hafta vadeli repo ihalesi açmadı. İlgili adım ile birlikte %7.25 seviyesindeki fonlamanın bugün itibarıyla ortadan kalkacağı, fonlama maliyetinin de böylece politika faizinden "daha yukarı" daha hızlı taşınacağı bekleniyor..
- BIST 100 endeksi günü %3.2, bankacılık %6.5 civarı kazançla tamamlarken bu sabah itibarıyla satıcı bir seyir hakim.
- Öte yandan piyasalarda Akdeniz'de devam eden sondaj çalışmalarının AB ile ilişkilerde yarattığı gerilim ile Suriye Libya, ABD ilişkileri de takip edilmeye devam ediliyor.

Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Yurtdışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Yurt dışı piyasalarda İlgitere ve Euro bölgesi'ne ait sanayi üretim rakamları yakından takip edilecektir.
Yurici piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Yurt içi tarafta önemli bir veri akışı bulunmamakla birlikte Doğu Akdeniz'de yaşanan gelişmeler ve TCMB adımları yakından izlenmeye devam edecektir.

Benchmark Tahvil Verimleri

	10.08.2020	11.08.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.37%	14.01%	4.79%	Son haftalarda artan benchmark faizleri sonrası getiri eğrisinde bozulma sinyalleri görülürken dün 14,01% seviyesinde kapanan 2 yıllık bechmark verimi bu sabah itibariyle %13,93 seviyesine geriledi.
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	14.09%	13.96%	-0.92%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	14.52%	14.16%	-2.48%	

CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	7.05%	7.04%	-0.14%	Dün CDS 600 puandan 550 puanın altına kadar gerilerken bu sabah itibariyle 560 puan seviyelerine geldi.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	5.72%	5.73%	0.19%	

Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim													
	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	05.08.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	12.08.2019	Değişim												
USD/TRY	7.2025	7.3250	1.70%	7.0458	3.96%	5.9479	23.15%	5.5593	31.76%												
EUR/TRY	8.4855	8.6027	1.38%	8.3601	2.90%	6.6690	29.00%	6.2334	38.01%												
SEPET DEĞERİ	7.8322	7.9620	1.66%	7.7030	3.36%	6.3012	26.36%	5.8964	35.03%												
EUR/USD	1.1739	1.1748	0.08%	1.1861	-0.95%	1.1210	4.80%	1.1212	4.78%												
GBP/USD	1.3048	1.3051	0.02%	1.3112	-0.47%	1.3259	-1.57%	1.2073	8.10%												
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	13.93%	13.93%	0.00%	11.98%	1.95%	10.20%	3.73%	15.22%	1.29%												
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	14.16%	14.16%	0.00%	14.16%	0.00%	12.00%	2.16%	14.98%	-0.82%												
5Y TURKEY CDS	570.68	576.10	0.95%	601.23	-4.18%	227.80	152.90%	381.96	50.83%												
VIX Volatilite Endeksi	22.13	24.16	2.03	22.7	1.46	13.78	10.38	17.52	6.64												
USD FED FAİZ ORANI	0.25%	0.25%	0.00%	Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri <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	0.66%	0.67%	1.28%																		
EUR ECB FAİZ ORANI	-0.50%	-0.50%	0.00%																		
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0.47%	-0.45%	-4.86%																		
GBP BOE FAİZ ORANI	0.10%	0.10%	0.00%																		
10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili	0.20%	0.23%	13.37%																		
XAU/USD	1911.25	1918.84	0.40%																		
BRENT	44.51	45.01	1.12%																		

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.