

## Artan Vakalar ve Ekonomi üzerindeki endişeler güvenli liman arayışına neden oluyor.



Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 31 Milyonu aşarken hayatını kaybedenlerin sayısı 1 Milyona yaklaştı. Fed yetkilileri maliye politikası kanalıyla ekonomiye ek destek çağrısında bulunurken Avrupa'da koronavirüs vakalarındaki artışın yatırımcıları güvenli liman varlıklara sevk ediyor.

Dolar, Avrupa ekonomisinden gelen yavaşlama sinyalleri ve ABD'de ikinci dalga koronavirüs vakalarının ekonomiye nasıl yansıtacağı hakkındaki endişelerle başlıca para birimleri karşısında değer kazanmaya devam ediyor. Avrupa ülkelerinin katı tecrit önlemlerini tekrar başlatacağı endişeleriyle değer kaybeden euro 1,1650 ile dolar karşısında son iki ayın en düşük seviyelerine gerilerken, Sterlin de dolar karşısında Temmuz sonundan beri en düşük seviyesine yaklaşarak 1.2730 seviyelerine geriledi. Altın dolar karşısında sert düşüşler yaşarken, gelişmekte olan ülke para birimleri de hızlı değer kaybına uğruyor.

## NASIL YATIRIM YAPARIM ?



"AÇIK YATIRIM" müşterisi olarak tüm yatırım ürünlerine yatırım yapma fırsatı yakalarsınız.  
<https://bit.ly/2Ghb6zH>

### Yatırım Ürünleri

hakkında detaylı bilgi için "AÇIKYATIRIM" uzman

ekiplerimizle görüşmek için whatsapp hattımızdan iletişime geçebilirsiniz  
05498402245

Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (<https://bit.ly/2Ge4IZT>) ulaşabilirsiniz.



## PİYASALAR TARAFINDAN TAKİP EDİLEN ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

### Yurtdışı Piyasalar

#### ▪ FED'den gelen açıklamalar ve ABD seçimleri

Fed yetkililerinin uyarıları ekonomideki toparlanmanın dayanıklılığına dair endişeleri tekrar gündeme getirdi. Amerikan doları tüm para birimlerine karşı güç kazandı. ABD seçimleri yaklaşıyor...

#### ▪ Brexit'te son durum

Sterlin'in diğer para birimleri karşısında değerini etkileyecek Brexit anlaşmasının yapılabilmesi için son tarih giderek yaklaşıyor.

#### • Kovid-19 gelişmeleri, Dünya'nın gözü aşıda

Korona virus vaka sayıları artarken aşı konusunda gelecek haber bekleniyor.

#### • Yurtdışı piyasalarda veri akışı

Bu hafta PMI verileri ile ABD tarımdışı istihdam verileri piyasalara yön verecektir.

### Yurtiçi Piyasalar

#### ▪ TCMB'den sürpriz faiz kararı ve BDDK'dan gelen açıklamalar

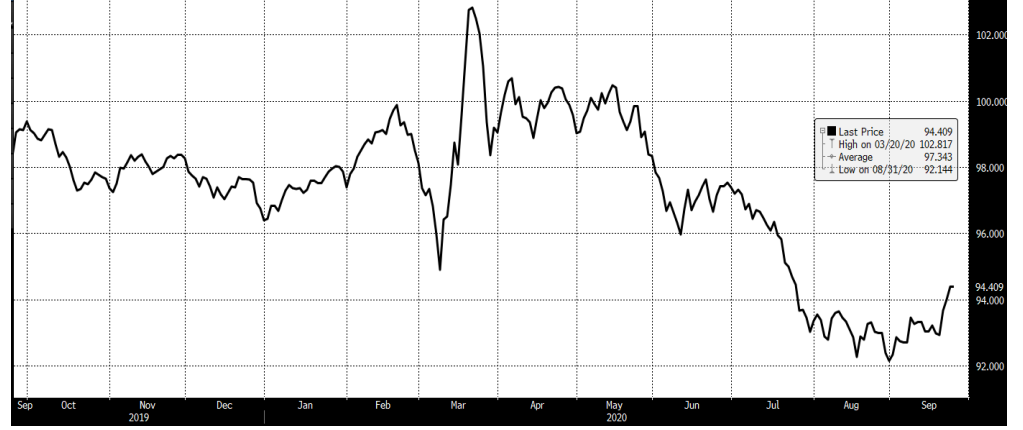
Merkez Bankası politika faizini 200 baz puan artırarak politika faizini %10,25 seviyesine çekti.  
BDDK'dan yeni swap hamlesi.

#### ▪ Jeopolitik Gelişmeler

Türkiye ve Yunanistan'ın görüşmelere başlamaya hazır olduğu ifade edildi. Yunanistan

## YURT DIŞI GELİŞMELER

### ABD Merkez Bankası FED



Tablo, DXY paritesindeki yükseliş göstermektedir

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin uyarıları ekonomideki toparlanmanın dayanıklılığına dair endişeleri tekrar gündeme getirdi. Fed Başkanı Jerome Powell, ABD ekonomisinin koronavirüs salgınından tam olarak kurtulmadan önce kat etmesi gereken çok yol olduğunu ve daha fazla desteğe ihtiyacı duyacağını vurguladı.

Korona visüs etkisiyle, gevşek para politikaları ve genişlemeci mali politikalar piyasalardaki oynaklığı artırmaya devam ediyor. Bunun etkisini teknoloji hisseleri dahil olarak borsalarda ve finansal piyasalarda görülmeye devam edecektir.

USD'ın uluslararası piyasalarda değer kazanması ve DXY endeksinin 94,4'e kadar yükselmesi 6 Ağustos'da 2060 seviyesine kadar yükselmiş olan Altın dolar karşısında sert düşüşlerini devam ediyor. Geçen hafta 1960 dolardan işlem gören altın 1870'e kadar geriledi. Doların değer kazanımının durması ile yeniden Altın fiyatlarında yükseliş görülebilir.

ABD'de 3 Kasım'da düzenlenecek 59.Başkanlık Seçimleri yaklaşırken gözler, Trump ve Biden arasında 29 Eylül'de yapılacak ilk canlı yayın tartışmasına çevrildi. Seçim sonuçlarının yanısıra temsilciler meclisindeki sandalye sayısı da ekonomi üzerinden önemli olacaktır. Trump vergi kesintilerine gitmeyi planlarken, Biden'ın kesintilere gitmeyeceği ve parasal genişlemeye yer vereceği biliniyor. Bu durumda seçimin sonucu uygulanacak ekonomik politikalar üzerinden etkili olacağı için doların yönünü, dolayısıyla piyasaları çok yakından etkileyecektir.

### Brexit Gelişmeleri

Brexit anlaşmasının yapılabilmesi için son tarih giderek yaklaşırken son dakikada bir anlaşma çıkması umutları da kaybolmuş değil. Ancak çıkacak bir anlaşmanın uygulanma sürecinin bitmesi 1-2 yıl sürebilir. İngiltere'nin AB'den ayrıldıktan sonraki geçiş dönemi, anlaşma sağlanıp sağlanmadığına bakılmaksızın 31 Aralık 2020 tarihinde sona eriyor.

İngiltere merkezli Firmaların çoğunluğu Avrupa ticaret bloğundan çıkış planlarını uygulamalarındaki en son aşamalarında. Anlaşmasız Brexit'e hazırlanan firmaların başı ağrıyacak gibi görünüyor.

Sterlin de dolar karşısında Eylül'de gördüğu 1.34 seviyesinden gerileyerek Temmuz ayından itibaren en düşük seviyesine yaklaşarak 1.2730 seviyelerine geriledi. EUR/GBP paritesinde gerileme daha sınırlı kalarak 0.9260 seviyesinden 0,91 sınırına geldi.

Brexit'de anlaşma sağlanması durumunda Sterlin kazançlarını geri alabilir.

## Dünya'nın gözü aşıda

Birleşmiş Milletler bünyesinde çalışmalarını sürdüren ve özellikle Covid-19 salgını döneminde yaptıkları açıklamalar ile dikkatleri üzerine çeken Dünya Sağlık Örgütü'nün verilerine göre dünya genelinde 170'den fazla corona virüsü aşısı üretiliyor.

Vaka sayılarının artmaya devam etmesi ve aşı denemelerinin sonuç vermemesi piyasaları baskılamaya devam eder. Ülkeler arasında yeni kısıtlamaların gelmesi sonucu yavaş yavaş toparlanmaya başlayan ekonomiler tekrar durma noktasına getirmesi beklenmesede ekonomik aktiviteyi önemli ölçüde aşağı çekecektir. Bunun sonucunda yatırımcılar tarafından güvenli liman olarak görünen altın, Amerikan tahvilleri, yen ve dolara karşı talep artışı yaşanabilir.

Aşı denemelerinin olumlu sonuç vermesi durumunda küresel piyasalarda risk iştahı artacaktır. Özellikle gelişmekte olan ülkelerin piyasalarındaki varlıkların yükselmesine neden olacaktır.

## Yurt dışı tarafta Makro Ekonomik Veri Akışı

Bu hafta itibarıyla Almanya Tüketici Fiyat Endeksi, İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) ve İşsizlik oranı takip edilecek. Euro Bölgesinde ise Tüketici Fiyat Endeksi, Gayri Safi Yurtiçi Hasıla ve İşsizlik Oranı yakından takip edilecektir. ABD'de ise İşsizlik Oranı ve Tarım Dışı İstihdam Endeksi piyasalara yön verecektir.

Açıklanacak olan makro veriler ekonominin gidişatı hakkında dipten dönüşün devam edip etmediği hakkında bilgi verecektir. Euro Bölgesi'nden gelecek olan olumlu veriler Avrupa borsalarına olumlu yansıtacaktır. ABD tarafında ise açıklanacak olan makro verilerin olumlu olması sonucunda ABD ve Gelişmekte olan piyasalara pozitif etki yaratacaktır.

Makro verilerdeki bozulma ise yatırımcıların ekonomilerin beklenenden yavaş toparlanmasına neden olabileceğini düşünerek güvenli varlık olan altın, dolar ve tahvillere yönelecektir.

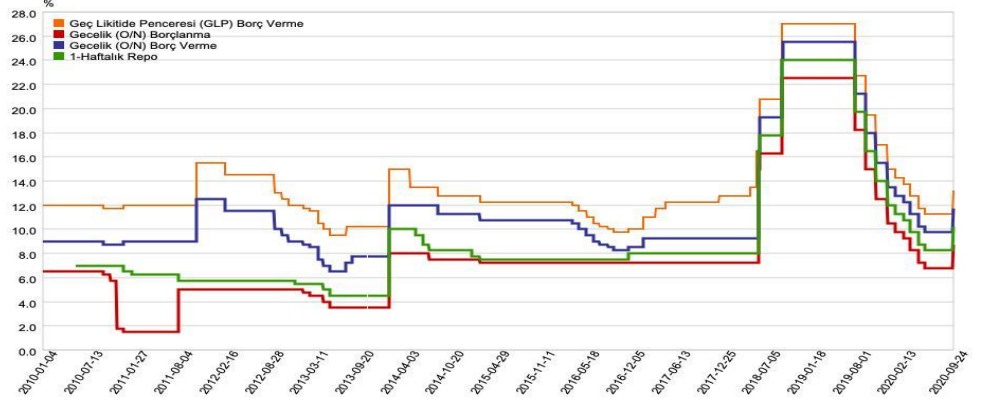


## YURT İÇİ GELİŞMELER

### Merkez Bankası'nın Sürpriz Faiz Kararı

TCMB Faiz Oranları (%)

TURKEY DATA MONITOR



Merkez Bankası politika faizini 200 baz puan artırarak yüzde 10.25 seviyesine yükseltti. Piyasa beklentisi faizlerde değişikliğe gidilmeyeceği, ancak ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin artırılabilmesi yönündeydi. Mevcut durumda bir hafta vadeli repo ihalelerinin faizi yüzde 10.25 seviyesine, Merkez Bankası'nın borç verme faizi yüzde 11.75, geç likidite penceresi (GLP) faizi yüzde 13.25 seviyesine yükseldi.

Faiz artışı kadar etkili olan açıklamada yer alan Kurul'un enflasyon beklentilerini ve enflasyon görünümüne ilişkin riskleri kontrol altına almak için Ağustos ayından bu yana atılan sıkılaştırma adımlarının güçlendirilmesi gerektiği vurgusuydu.

Politika faizi ile Merkez Bankası'nın bankaları fonlama faizi yakınlaştı ve Merkez Bankası'nın manevra alanı genişledi. Faiz oranlarındaki artışın kurlardaki yükseliş trendini baskılaması beklenmektedir.

Kısa vadeli faiz oranları Merkez Bankası ortalama fonlama faizinin politika faizinden yüksek olması nedeniyle yeni politika faiz oranına yakın seviyelerde gerçekleşmekteydi. Merkez Bankasının, bankacılık sektörünü fonlama kanalları ve ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin mevcut %10,65 seviyesini değiştirmesine paralel değişecektir.

Enflasyon beklentilerini olumlu etkileyecek ola faiz artışı uzun vadeli bono piyasasını olumlu etkileyebilir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), TL alım yönündeki işlemler yasal özkaynağın yüzde 1'i, TL satım yönündekiler ise vadesine göre yüzde 1 ile yüzde 10 arasında sınırlandırılmıştı. Bu sınırlama TL alım işlemleri için yüzde 10'a yükseltirken, TL satım için yüzde 2 ile yüzde 20 arasına çekildi. Bu karar ile yabancı yatırımcı TL enstrümanlara talep artışı olup olmayacağı ve kararın piyasayı nasıl etkileyeceği takip edilecektir.

### Jeopolitik Gelişmeler

Türkiye ve Yunanistan arasında Doğu Akdeniz'de yaşanan gerilim uzun süredir devam ediyor. Piyasaların da yakından takip ettiği gerilimde geçen hafta yeni bir gelişme yaşandı. Türkiye ve Yunanistan'ın yakın zamanda İstanbul'da görüşme konusunda uzlaşa sağladığını duyurdu.

Görüşme olumlu geçerse Doğu Akdeniz'deki gerilimin azalması piyasaları pozitif etkileyecektir. Bu durumda 570bp seviyesinde CDS risk priminde 550 seviyesinin altına gerileme beklenebilir. Bu durum sınırlı olsa Türk Hazine ve Banka eurobondlarını olumlu etkileyecektir.

Görüşmenin olumsuz sonuçlanması ise TL varlıkları üzerinde baskı yaratmaya devam eder ve CDS risk priminde yükseliş sürmesine neden olur.

## YASAL ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Turkish Bank A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

ACIK  
YATIRIM