

Günün Başlığı - Piyasalarda Gözler Maroekonomik Verilere Çevrilmiş Durumda

Yurt Dışı Piyasalar



- Dolar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yeni stratejisiyle birlikte faiz oranlarını diğer ülkelerden daha uzun bir süre düşük seviyede tutacağı beklentisiyle başlıca para birimleri karşısında son yılların en düşük seviyelerine geriledi. Ancak verilerin beklentileri aşması bile faiz oranlarının düşük kalacağına yönelik tahminler nedeniyle dolardaki düşüşü devam edecek gibi duruyor.
- Uzun vadeli ABD hazine tahvillerinde Pazartesi günü yaşanan gerileme doların nasıl bir baskıyla karşı karşıya olduğunu gösteriyor. Dolar başlıca altı para biriminden oluşan sepete karşı son iki yılın en düşük seviyesi olan 91.947 seviyesine geriledi.
- Petrol fiyatları yatırımcıların son yılların en düşük seviyelerine gerileyen dolar yerine daha riskli yatırımlara yönelmesiyle yükselmeye devam ediyor. Brent petrolünün fiyatı %1.1 değer kazanarak 45.77 dolar seviyesinden işlem görüyor.
- Altın fiyatları dolardaki gerileme nedeniyle neredeyse son iki haftanın zirvesine yükseldi. Altının fiyatı %0.9 yükselerek 1,986.81 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Fed'in geçen hafta tarihi bir değişimle enflasyondan ziyade istihdamı artırmaya yönelik politika belirleyeceğini açıkladı. Faiz oranlarının tahminlerden daha da uzun süre düşük tutulacağı olarak yorumlanan bu değişiklik dolara satış getirdi. (Kaynak:Reuters)

Gelişmekte Olan Üke Para Birimlerinin Değişimi

Son 5 gün

Period: 5 Day | Basket: Emerging Markets (T) | Base: USD

Range: 08/25/20 - 09/01/20

Spot Returns (%)

Rank	Country	Code	Return (%)
1	Russian Ruble	RUB	2.31
2	Indian Rupee	INR	2.09
3	Polish Zloty	PLN	1.70
4	Mexican Peso	MXN	1.05
5	South African Rand	ZAR	0.79
6	Hungarian Forint	HUF	0.77
7	Indonesian Rupiah	IDR	0.40
8	Türkisch Lira	TRY	0.39
9	Brazilian Real	BRL	0.26
10	Argentine Peso	ARS	-0.43

Yılbaşından Bugüne

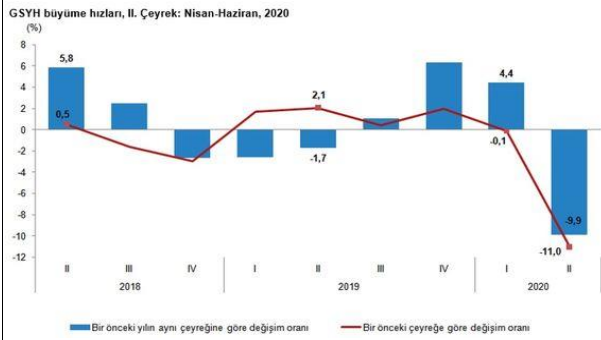
Period: Year To Date | Basket: Emerging Markets (T) | Base: USD

Range: 12/31/19 - 09/01/20

Spot Returns (%)

Rank	Country	Code	Return (%)
1	Polish Zloty	PLN	3.47
2	Hungarian Forint	HUF	-0.38
3	Indian Rupee	INR	-1.98
4	Indonesian Rupiah	IDR	-4.98
5	Mexican Peso	MXN	-13.30
6	Russian Ruble	RUB	-15.82
7	South African Rand	ZAR	-16.61
8	Argentine Peso	ARS	-19.23
9	Türkisch Lira	TRY	-19.28
10	Brazilian Real	BRL	-26.65

Yurt İçi Piyasalar



Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 9.9 küçüldü. GYSİH, söz konusu dönemde bir önceki çeyreğe göre yüzde 11.0 azalarak 1998'den bu yana yaşanan en sert daralmayı işaret etti. (Kaynak:BloombergHT)

- Piyasalarda dün %9.9 daralmaya işaret eden ikinci çeyrek büyüme verileri beklenen seviyenin altında geldi. Koronavirüste olası bir ikinci dalga endişesi, TCMB'nin sıkılaştırma adımları ile mevduat-kredi faizlerinin artması ve eşzamanlı olarak kamu başta olmak üzere kredilerdeki yavaşlama eğilimi büyüme üzerindeki etkisini göstermeye devam ediyor.
- TCMB piyasalardaki faizi sıkılaştırma adımlarıyla yükseltmeye devam ediyor. Piyasaya sağladığı fonlamada geleneksel yöntem reponun payının artabileceğini geçen hafta belirten TCMB, bu yöntemle fonlama maliyetini yükseltmeye devam ediyor. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %10.15'ye yükseldi. 4 Ağustos'tan bu yana aralıksız artış kaydeden fonlama maliyeti 16 Temmuz'da politika faizinin 90 baz puan altına yani %7.34'de bulunuyordu. Bu verilere göre TCMB 300 baz puana yakın sıkılaştırma yapmış oldu.
- Yunanistan ve Türkiye arasındaki deniz yetki alanları gerilimi iki ülkenin Libya ve Mısır ile birbirleri ile çakışan deniz yetki alanı anlaşması yapmasıyla beraber tekrar artmış durumda. Piyasalar askeri bir çatışma öngörmese de sürecin ekonomik yansımalarını yakından takip ediyor. Bu süreç euro/dolar paritesindeki yükselişle birleşerek euro/TL'de baskı yaratmaya devam ediyor.

Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Yurtdışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Bu hafta ABD'de ve AB'de açıklanan olan imalat sektörü, dayanıklı mal siparişleri ve istihdam verileri takip edilecektir.
Yurtiçi piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Yurtiçinde bugün açıklanacak olan PMI ve Temmuz ayı bankacılık sektörü verileri izlenecektir.

Benchmark Tahvil Verimleri

	29.08.2020	30.08.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.21%	13.28%	0.53%	<ul style="list-style-type: none"> Gösterge 10 yıllık tahvilde 28 Ağustos'ta gerçekleşen son işlem %13.98 oldu. Hazine uzun süredir talep edilen 10 yıllık ihraçlara ise yeniden başlayacağını açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün açıkladığı 3 aylık borçlanma stratejisine göre 17 Kasım'da, 6 Kasım 2030 vadeli 10 yıllık gösterge tahvilin ilk ihracını gerçekleştirecek
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.76%	13.76%	0.00%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.98%	13.98%	0.00%	

CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	6.56%	6.56%	0.00%	<ul style="list-style-type: none"> Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 550 baz puanının altındaki seyrini sürdürdü. 5 yıllık CDS 523/533 seviyesinde bulunuyor.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	5.41%	5.27%	-2.68%	

Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim													
	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	25.08.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	2.09.2019	Değişim												
USD/TRY	7.3466	7.3675	0.28%	7.3893	-0.30%	5.9479	23.87%	5.8044	26.93%												
EUR/TRY	8.7718	8.7760	0.05%	8.7474	0.33%	6.6690	31.59%	6.3668	37.84%												
SEPET DEĞERİ	8.0543	8.0923	0.47%	8.0684	0.30%	6.3012	28.42%	6.0856	32.97%												
EUR/USD	1.1936	1.1972	0.30%	1.1833	1.17%	1.1210	6.80%	1.0966	9.17%												
GBP/USD	1.3369	1.3418	0.37%	1.3150	2.04%	1.3259	1.20%	1.2066	11.21%												
TCMB POLİTİKA 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	13.28%	13.28%	0.00%	13.47%	-0.19%	10.20%	3.08%	16.31%	-3.03%												
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.98%	13.98%	0.00%	14.58%	-0.60%	12.00%	1.98%	16.26%	-2.28%												
5Y TURKEY CDS	526.50	526.76	0.05%	540.00	-2.45%	227.80	131.24%	423.47	24.39%												
VIX Volatilite Endeksi	22.96	26.41	3.45	22.37	4.04	13.78	12.63	19.66	6.75												
USD FED FAİZ ORANI	0.25%	0.25%	0.00%	<div style="text-align: center;"> Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri </div> <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>24.09.2020</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	24.09.2020
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	24.09.2020																				
10 YIL VADELİ Amerikan tahvili	0.69%	0.72%	3.82%																		
EUR ECB FAİZ ORANI	-0.50%	-0.50%	0.00%																		
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0.40%	-0.39%	-2.02%																		
GBP BOE FAİZ ORANI	0.10%	0.10%	0.00%																		
10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili	0.31%	0.33%	6.39%																		
XAU/USD	1969.75	1989.75	1.02%																		
BRENT	45.57	45.87	0.66%																		

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.