

Günün Başlığı - Yurt içinde gözler TCMB'de

Yurt Dışı Piyasalar



Euro Bölgesi İmalat Üretimi (PMI) 55,6'dan 56,8'e yükseldi. (Kaynak:IHS markit)

- Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 31.81 milyonu aşarken, koronavirüs nedeniyle hayatını kaybedenlerin sayısı 972,522 kişiye yükseldi. Küresel piyasalarda koronavirüste vakaların artması ile birlikte risk iştahı azalmaya devame diyor.
- ABD'de imalatçılar ve hizmet sağlayıcılardan oluşan bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Eylül ayında, önceki ay 54.6 ile 17 ayın zirvesine ulaştıktan sonra hafifçe gerileyerek 54.4 seviyesinde gerçekleşti.
- Fed Başkanı Powell, Kongre ve Fed'den destek gelmesi halinde ekonomik toparlanmanın daha hızlı olacağını ifade etti. Türkiye'nin Yunanistan ile görüşmeyi kabul etmesiyle AB'nin yaptırım uygulama ihtimali azaldı.
- Euro Bölgesi Hizmet PMI 50,5'ten 47.6'ya düştü ve işletmeler, koronavirüs vakalarının yeniden canlanmasının faaliyetteki zayıflığın önemli bir faktörü olduğunu belirtti. İmalat Üretimi PMI'daki 55,6'dan 56,8'e artış, sanayide toparlanma etkilerinin devam ettiğini gösteriyor.
- Dolar, Avrupa ekonomisinden gelen yavaşlama sinyalleri ve ronavirüste ikinci dalga endişeleriyle başlıca para birimleri karşısında değer kazanmaya devam ediyor.

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

Son 5 gün

Period	5 Day	Basket	Emerging Markets (T)	Base	EUR
Range	09/17/20				09/24/20
Spot Returns (%)					
	1	Indian Rupee	INR		1.11
	2	Argentine Peso	ARS		0.98
	3	Indonesian Rupiah	IDR		0.96
-0.59	4	Turkish Lira	TRY		
-1.07	5	Russian Ruble	RUB		
-1.42	6	Hungarian Forint	HUF		
-1.46	7	Polish Zloty	PLN		
-4.13	8	South African Rand	ZAR		
-5.05	9	Brazilian Real	BRL		
-5.50	10	Mexican Peso	MXN		

Yılbaşından Bugüne

Period	Year To Date	Basket	Emerging Markets (T)	Base	EUR
Range	12/31/19				09/24/20
Spot Returns (%)					
-5.84	1	Polish Zloty	PLN		
-6.92	2	Indian Rupee	INR		
-9.39	3	Hungarian Forint	HUF		
-10.36	4	Indonesian Rupiah	IDR		
-19.15	5	Mexican Peso	MXN		
-21.58	6	South African Rand	ZAR		
-22.52	7	Russian Ruble	RUB		
-23.76	8	Argentine Peso	ARS		
-25.56	9	Turkish Lira	TRY		
-30.63	10	Brazilian Real	BRL		

Yurt İçi Piyasalar



TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Ağustos ayında 9.37 seviyesindeyken 124 baz puan artarak 10,61 seviyesine yükseldi. (Kaynak:BloomberHT)

- TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Ağustos ayında 9.37 seviyesindeyken 124 baz puan arttıktan sonra 10,61 seviyesine gelerek pandeminin başlangıcından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Tüketici kredilerindeki faiz oranıysa Ağustos ayında %13,74 seviyesinden, 320 baz puan artarak, Eylül ayında %16,94'e çıktı. Böylece tüketici kredilerindeki faiz oranı bu yılın zirvesine ulaşmış oldu.
- Reuters'ın 17 kurumun tahminleriyle yaptığı ankette medyan beklentisi TCMB'nin politika faizini %8.25'te sabit tutacağına işaret ederken, üç ekonomist bankanın faiz artırımına gitmesini bekliyor. Artış tahminleri ise 100 ila 150 baz puan arasında değişiyor. 17 katılımcıdan 14'ü ise politika faizinin sabit tutulacağını öngörüyor.
- TCMB'nin piyasaya sağladığı ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 16 Temmuz'da politika faizinin 90 baz puan altına yani %7.34'e kadar gerilemişti. TCMB PPK'da faizleri sabit tutmasına karşın likidite sıkılaştırma adımlarıyla fonlama maliyetini %10.61'e kadar çıkardı.
- Piyasalarda Yunanistan ve Avrupa Birliği ile Akdeniz'deki gerilim de yakından izlenen gelişmeler arasında yerini koruyor.
- Türkiye'de toplam koronavirüs vaka sayısı 1.767 kişi artarak 308.069'a, hayatını kaybeden kişi sayısı 72 kişi artarak 7.711'e yükseldi.

Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	<ul style="list-style-type: none"> ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ve FED Başkanı Powell'ın konuşmaları yakından takip edilecek.
Yurt içi piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	<ul style="list-style-type: none"> İçeride İmalat Güveni, Kapasite Kullanım Oranı ve TCMB faiz kararı yakından takip edilecektir. Beklentiler politika faizinin değişmesi yönünde.


Benchmark Tahvil Verimleri

	22.09.2020	23.09.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,77%	13,97%	1,45%	<ul style="list-style-type: none"> 2 yıllık tahvil faizleri dün günü 20 baz puan yükselişe %13,97 seviyesinden, 10 yıllık tahvil faizleri de 12 baz puan yükselişe %14,18 seviyesinden tamamladı.
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,93%	13,93%	0,00%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	14,06%	14,18%	0,85%	

CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	6,92%	6,92%	0,00%	<ul style="list-style-type: none"> Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) hafta başında bu yana 550 seviyelerinin üzerinde işlem görüyor. Bu sabah itibarıyla 563/573 seviyesinde.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	5,51%	5,51%	0,00%	

Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim	
	KAPANIŞ	PIYASA	% Günlük Değişim	17.09.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	24.09.2019	Değişim
USD/TRY	7,6967	7,7145	0,23%	7,5464	2,23%	5,9479	29,70%	5,6963	35,43%
EUR/TRY	8,9824	8,9893	0,08%	8,9448	0,50%	6,6690	34,79%	6,2763	43,23%
SEPET DEĞERİ	8,3362	8,3516	0,18%	8,2456	1,29%	6,3012	32,54%	5,9863	39,51%
EUR/USD	1,1659	1,1651	-0,07%	1,1847	-1,65%	1,1210	3,93%	1,1018	5,75%
GBP/USD	1,2722	1,2697	-0,20%	1,2972	-2,12%	1,3259	-4,24%	1,2488	1,67%
TCMB POLİTİKA FAİZ ORANI	8,25%	8,25%	0,00%	8,25%	0,00%	12,00%	-3,75%	16,50%	-8,25%
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,89%	13,89%	0,00%	13,31%	0,58%	10,20%	3,69%	14,58%	-0,69%
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	14,18%	14,18%	0,00%	13,74%	0,44%	12,00%	2,18%	14,82%	-0,64%
5Y TURKEY CDS	570,00	575,00	0,88%	528,00	8,90%	227,80	152,41%	380,32	51,19%
VIX Volatilite Endeksi	26,86	28,58	1,72	26,46	2,12	13,78	14,80	17,05	11,53
USD FED FAİZ ORANI	0,25%	0,25%	0,00%	Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri					
10 YIL VADELİ Amerikan tahvili	0,68%	0,67%	-1,26%						
EUR ECB FAİZ ORANI	-0,50%	-0,50%	0,00%	Merkez Bankası - Ülke		Toplantı Tarihi			
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0,50%	-0,51%	1,99%	FED - ABD		5.11.2020			
GBP BOE FAİZ ORANI	0,10%	0,10%	0,00%	ECB - Euro Bölgesi		29.10.2020			
10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili	0,22%	0,23%	4,09%	BOJ - Japonya		29.10.2020			
XAU/USD	1863,55	1853,98	-0,51%	BOE - Birleşik Krallık		5.11.2020			
BRENT	41,5	41,48	-0,05%	TCMB - Türkiye		24.09.2020			

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.