

**Günün Başlığı - TCMB'nin hamleleri yurt içi piyasalarına yön veriyor.**

## Yurt Dışı Piyasalar



Petrol fiyatları, artan koronavirüs vakalarının enerji talebindeki toparlanmaya dair umutları kırmamasıyla düşüş gösterdi. (Kaynak:Reuters)

- ABD Başkanlık seçim münazarası öncesinde yatırımcıların temkinli olduğu görülürken artan koronavirüs vaka sayıları ekonomik toparlanma beklentilerini zayıflatıyor.
- Koronavirüs vakaları dünya genelinde toplam 33 milyona yaklaşırken, virüsten dolayı şu ana kadar hayatını kaybedenlerin sayısı ise 992,470 oldu.
- Yatırımcıların odağı Salı günü Başkan Donald Trump ve rakibi Joe Biden arasında yapılacak olan başkanlık seçim münazarasının ilk aşamasında olacak.
- Dolar, ABD'deki yoğun veri takvimi ve siyasi gelişmeler öncesinde ekonomik toparlanma konusundaki kaygıların hâlâ devam etmesiyle başlıca para birimlerinden oluşan sepete karşı değer kazanmaya devam ediyor.
- Bazı ülkelerde koronavirüs kısıtlamalarının tekrar uygulamaya konulması sonrası enerji talebindeki toparlanmaya yönelik görünümün bozulmasıyla Brent petrolü son altı aydaki ilk aylık kaybını görmeye yakın seyrediyor. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve birlikte hareket eden ülkelerin petrol üretimini kısıtlama girişimlerine rağmen İran ve Libya'dan daha fazla petrol ihraç edilmeye devam edildi.

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

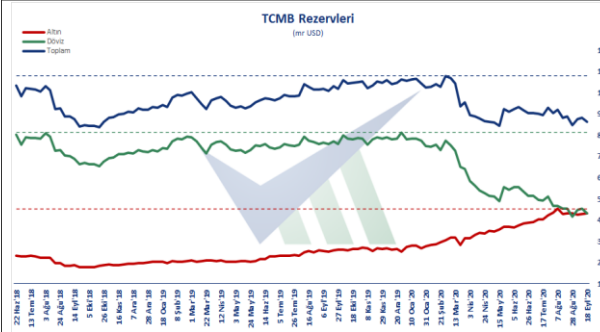
### Son 5 gün

| Period           | Basket                | Emerging Markets (T) | Base     | USD |
|------------------|-----------------------|----------------------|----------|-----|
| Range            | 09/21/20              | -                    | 09/28/20 |     |
| Spot Returns (%) |                       |                      |          |     |
| -0.27            | 1) Argentine Peso     | ARS                  |          |     |
| -0.30            | 2) Indian Rupee       | INR                  |          |     |
| -1.03            | 3) Hungarian Forint   | HUF                  |          |     |
| -1.36            | 4) Turkish Lira       | TRY                  |          |     |
| -1.37            | 5) Indonesian Rupiah  | IDR                  |          |     |
| -1.43            | 6) South African Rand | ZAR                  |          |     |
| -2.00            | 7) Polish Zloty       | PLN                  |          |     |
| -2.59            | 8) Russian Ruble      | RUB                  |          |     |
| -2.66            | 9) Brazilian Real     | BRL                  |          |     |
| -3.77            | 10) Mexican Peso      | MXN                  |          |     |

### Yılbaşından Bugüne

| Period           | Basket                | Emerging Markets (T) | Base     | USD |
|------------------|-----------------------|----------------------|----------|-----|
| Range            | 12/31/19              | -                    | 09/28/20 |     |
| Spot Returns (%) |                       |                      |          |     |
| -3.04            | 1) Indian Rupee       | INR                  |          |     |
| -3.07            | 2) Polish Zloty       | PLN                  |          |     |
| -5.56            | 3) Hungarian Forint   | HUF                  |          |     |
| -6.96            | 4) Indonesian Rupiah  | IDR                  |          |     |
| -15.25           | 5) Mexican Peso       | MXN                  |          |     |
| -18.09           | 6) South African Rand | ZAR                  |          |     |
| -20.69           | 7) Russian Ruble      | RUB                  |          |     |
| -21.00           | 8) Argentine Peso     | ARS                  |          |     |
| -23.07           | 9) Turkish Lira       | TRY                  |          |     |
| -27.54           | 10) Brazilian Real    | BRL                  |          |     |

## Yurt İçi Piyasalar



Rezervler önceki haftaya göre 1,9 mr azaldı ve 86,3 mr USD oldu. (Kaynak:Verimetrik)

- Merkez Bankası'nın (TCMB) sürpriz faiz artışı ve bunu takiben BDDK'nın swap kısıtlamalarını gevşetmesi TL cinsi yatırım araçlarına iyimserlik getirmesine rağmen dolardaki küresel değer kazancı dolar/TL'deki düşüşü sınırladı.
- TCMB'nin ortalama fonlama faiz artışı politika faiz artırımına nazaran sınırlı yükseldi. Yeni haftada TCMB'nin yeni hamleleri yakından takip edilecek. TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Cuma günü itibarıyla %10.88 seviyesindeydi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri geçen hafta 1 milyar 869 milyon dolar azalarak 86 milyar 320 milyon dolara geriledi. Buna göre, 18 Eylül'de Merkez Bankası brüt Döviz rezervleri 2 milyar 122 milyon dolar azalışla 43 milyar 159 milyon dolara indi. Brüt döviz rezervleri, 11 Eylül'de 45 milyar 281 milyon dolar seviyesindeydi.
- Türkiye'de toplam koronavirüs vaka sayısı 1.467 kişi artarak 314.433'e, hayatını kaybeden kişi sayısı 68 kişi artarak 7.997'ye yükseldi.
- Piyasalarda Yunanistan ve Avrupa Birliği ile Akdeniz'deki gerilimi azaltacak diplomasi trafiği de yakından izleniyor.

## Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

|  |  |
|--|--|
| Yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler | • Euro Bölgesi'nde AMB Başkanı'nın konuşması takip edilecek.   |
| Yurt içi piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler  | • Yurtiçinde önemli bir veri akışı bulunmazken, bu hafta gözler Hazine ve Maliye Bakan'ının açıklayacağı YEP programında olacak. |


## Benchmark Tahvil Verimleri

|                                   | 24.09.2020 | 25.09.2020 | % Günlük Değişim | YORUM  |
|-----------------------------------|------------|------------|------------------|--|
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 13,56%     | 13,29%     | -1,99%           | • TCMB'nin sürpriz faiz artırım kararı sonrasında haftanın son işlem gününde de yurt içi tahvil faizlerinde düşüşler devam etti. İki yıllık tahvil faizleri cuma gününü 61 baz puan düşüşle %12,96 seviyesinden, 10 yıllık tahvil faizleri de 40 baz puan düşüşle %13,03 seviyesinden tamamladı. |
| 5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 13,39%     | 12,96%     | -3,21%           |  |
| 10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 13,43%     | 13,03%     | -2,98%           |  |

## CDS ve Eurobond Piyasası

|                                      | KAPANIŞ | PİYASA | % Günlük Değişim | YORUM  |
|--------------------------------------|---------|--------|------------------|--|
| 5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025 | 6,59%   | 6,59%  | 0,00%            | • Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise TCMB kararı sonrası gerilemeye başladı. 5 yıllık CDS bu sabah itibarıyla 540/550 seviyesinden işlem görüyor. |
| 5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025 | 5,34%   | 5,34%  | 0,00%            |  |

## Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

|                                   | Günlük Değişim |         |                  | Haftalık Değişim                    |         | Yılbaşından Bugüne Değişim |         | Yıllık Değişim  |         |
|-----------------------------------|----------------|---------|------------------|-------------------------------------|---------|----------------------------|---------|---|---------|
|                                   | KAPANIŞ        | PİYASA  | % Günlük Değişim | 21.09.2020                          | Değişim | 31.12.2019                 | Değişim | 27.09.2019  | Değişim |
| USD/TRY                           | 7,6607         | 7,7400  | 1,04%            | 7,6299                              | 1,44%   | 5,9479                     | 30,13%  | 5,6698  | 36,51%  |
| EUR/TRY                           | 8,9138         | 8,9976  | 0,94%            | 8,9796                              | 0,20%   | 6,6690                     | 34,92%  | 6,2034  | 45,04%  |
| SEPET DEĞERİ                      | 8,2872         | 8,3695  | 0,99%            | 8,3048                              | 0,78%   | 6,3012                     | 32,82%  | 5,9366  | 40,98%  |
| EUR/USD                           | 1,1630         | 1,1626  | -0,03%           | 1,1769                              | -1,22%  | 1,1210                     | 3,71%   | 1,0938  | 6,29%   |
| GBP/USD                           | 1,2745         | 1,2796  | 0,40%            | 1,2731                              | 0,51%   | 1,3259                     | -3,49%  | 1,2288  | 4,13%   |
| TCMB POLİTİKA FAİZ ORANI          | 10,25%         | 10,25%  | 0,00%            | 8,25%                               | 2,00%   | 12,00%                     | -1,75%  | 16,50%  | -6,25%  |
| 2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil  | 13,29%         | 13,29%  | 0,00%            | 13,84%                              | -5,55%  | 10,20%                     | 3,09%   | 14,13%  | -0,84%  |
| 10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil | 13,03%         | 13,03%  | 0,00%            | 13,93%                              | -9,90%  | 12,00%                     | 1,03%   | 13,99%  | -0,96%  |
| 5Y TURKEY CDS                     | 540,00         | 550,00  | 1,85%            | 512,35                              | 7,35%   | 227,80                     | 141,44% | 358,50  | 53,42%  |
| VIX Volatilite Endeksi            | 28,58          | 26,38   | -2,20            | 27,78                               | -1,40   | 13,78                      | 12,60   | 17,22   | 9,16    |
| USD FED FAİZ ORANI                | 0,25%          | 0,25%   | 0,00%            | Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri |         |                            |         |   |         |
| 10 YIL VADELİ Amerikan tahvili    | 0,66%          | 0,66%   | 0,30%            |                                     |         |                            |         |   |         |
| EUR ECB FAİZ ORANI                | -0,50%         | -0,50%  | 0,00%            | Merkez Bankası - Ülke               |         | Toplantı Tarihi            |         |  |         |
| 10 YIL VADELİ ALMAN tahvili       | -0,53%         | -0,52%  | -0,19%           | 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   | 0,19%          | 0,20%   | 2,63%            | BOJ - Japonya                       |         | 29.10.2020                 |         |   |         |
| XAU/USD                           | 1860,05        | 1860,67 | 0,03%            | BOE - Birleşik Krallık              |         | 5.11.2020                  |         |   |         |
| BRENT                             | 41,79          | 41,58   | -0,50%           | TCMB - Türkiye                      |         | 22.10.2020                 |         |   |         |

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.