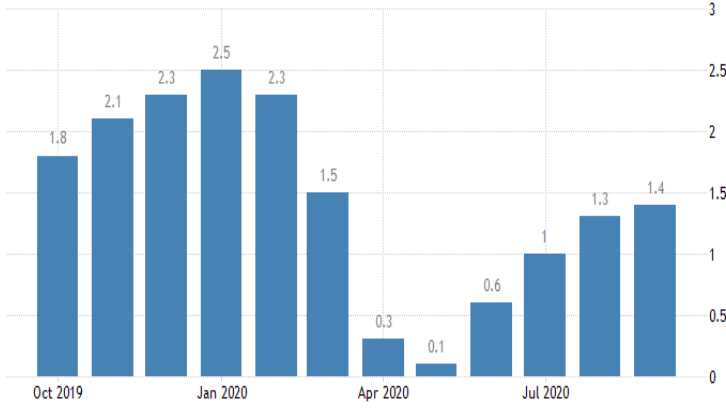


PİYASA RAPORU

15.10.2020

Günün Başlığı - Küresel piyasalar azalan teşvik umutlarıyla geriledi.

Yurt Dışı Piyasalar



ABD'de tüketici fiyatları Eylül ayında aylık%2, yıllık ise %1,4 arttı.
(Kaynak:Tradingeconomics)

- Küresel piyasalar, dünyada koronavirüs vakalarının artması ve ABD'de mali destek paketinin seçimlerinden önce anlaşılmayacağı beklentisiyle geriledi.
- Dolar, ABD'de mali yardım paketi konusunda ilerleme sağlanamamasının yarattığı endişelere paralel olarak hafif değer kazandı.
- ABD'de tüketici fiyatları Eylül ayında aylık yüzde 0.2 ve yıllık yüzde 1.4 ile beklentilere paralel arttı. ABD'de tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Eylül ayında önceki aya göre daha yavaş bir hızda arttı.
- Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarının geçen hafta düşmesi ve OPEC+ grubunun Eylül ayı için taahhüt etmiş olduğu petrol arz kısıntısına uyduğunun görülmesi sonrası önceki günkü %2'lik kazanımlarını arttırarak hafif bir yükseliş gösterdi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.2 artışla 43.39 dolara çıkarken, ABD petrolü ise %0.2 artışla 41.12 dolara çıktı.
- Altın fiyatları, doların güçlü seyretmesi ve ABD mali canlandırma paketinin seçimden önce geçirilmesiyle ilgili umutların tükenmesiyle düştü. Altının fiyatı, %0.2 düşüşle 1,896.26 dolara geriledi.

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

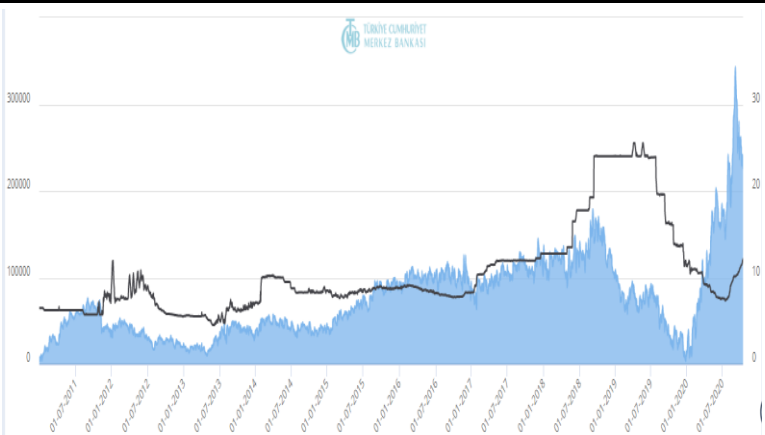
Son 5 gün

Period	5 Day	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	10/08/20	-	10/15/20		
Spot Returns (%)					
	1) Turkish Lira	TRY			0.26
	2) Brazilian Real	BRL			0.15
	3) Indonesian Rupiah	IDR			0.04
	4) Mexican Peso	MXN			0.00
-0.08	5) South African Rand	ZAR			
-0.15	6) Indian Rupee	INR			
-0.42	7) Argentine Peso	ARS			
-0.75	8) Russian Ruble	RUB			
-1.02	9) Polish Zloty	PLN			
-1.94	10) Hungarian Forint	HUF			

Yılbaşından Bugüne

Period	Year To Date	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	12/31/19	-	10/15/20		
Spot Returns (%)					
-1.79	1) Polish Zloty	PLN			
-2.70	2) Indian Rupee	INR			
-4.92	3) Hungarian Forint	HUF			
-5.67	4) Indonesian Rupiah	IDR			
-11.82	5) Mexican Peso	MXN			
-15.75	6) South African Rand	ZAR			
-20.47	7) Russian Ruble	RUB			
-22.66	8) Argentine Peso	ARS			
-24.87	9) Turkish Lira	TRY			
-27.93	10) Brazilian Real	BRL			

Yurt İçi Piyasalar



TCMB'nin piyasaya uyguladığı ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 12.12 seviyelerine yükseldi. (Kaynak: TCMB)

- Dolar, dün gün içinde 7,95 seviyesine kadar yükselirken, yeni doğalgaz rezervine ilişkin açıklama yapılacağı haberiyle 7,90 seviyesine kadar geriledi. Bu sabah itibarıyla 7,9238 seviyesinde işlem görüyor.
- Bugün yurt içinde Eylül ayı bütçe dengesi takip edilecek. Bütçe dengesi Ağustos ayında 28,2 milyar TL fazla vermişti. Yıllıkta ise açık 194,2 milyar TL'den 166,5 milyar TL'ye, GSYH'e oranı da %4,2'den %3,6'ya gerilemişti.
- TL gelişmekte olan ülke para birimlerinden geçen hafta jeopolitik endişelerden dolayı negatif ayrıştı. Jeopolitik gelişmeler arasında AB ile tansiyonun yeniden artması endişesi, Azerbaycan-Ermenistan gerilimi ve S-400 hava savunma sistemleri konusunda devam eden süreç yer alıyor.
- TCMB'nin devam eden sıkılaştırma adımları ise piyasalardaki en önemli destek unsuru olmaya devam ediyor. Bankanın ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %12.12'e kadar yükseldi. Fonlama maliyeti Temmuz ortasında %7.4'ün altına kadar inmişti. Bu 478 baz puanlık bir sıkılaştırma uygulandığı anlamına geliyor. Fonlama maliyeti bu hafta ilk kez mevcut enflasyonun üzerine çıktı. TCMB'nin politika faizi %10.25, faiz koridorunun üst bandı %11.75, geç likidite penceresi faiz oranı ise %13.25 seviyesinde bulunuyor.

Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	ABD'de İşsizlik Başvuruları takip edilecek.
Yurt içi piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler	Yurt içinde Eylül Ayı Bütçe Dengesi takip edilecek.


Benchmark Tahvil Verimleri

	13.10.2020	14.10.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.62%	13.62%	0.00%	• İki yıllık tahvil faizleri günü değişim göstermeyerek %13,62 seviyesinden, 10 yıllık tahvil faizleri ise 12 baz puan yükselişle %13,70 seviyesinden tamamladı
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.45%	13.62%	1.26%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.58%	13.70%	0.89%	

CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	6.54%	6.54%	0.00%	• Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) hafta içinde 500'e yaklaşıp da kalıcı olamayarak tekrardan 521/531 seviyesine yükseldi.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	5.00%	5.00%	0.00%	

Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim	
	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	08.10.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	15.10.2019	Değişim
USD/TRY	7.9084	7.9430	0.44%	7.9406	0.03%	5.9479	33.54%	5.9068	34.47%
EUR/TRY	9.2921	9.2997	0.08%	9.3366	-0.40%	6.6690	39.45%	6.5256	42.51%
SEPET DEĞERİ	8.5984	8.6213	0.27%	8.6386	-0.20%	6.3012	36.82%	6.2162	38.69%
EUR/USD	1.1746	1.1704	-0.36%	1.1758	-0.46%	1.1210	4.41%	1.1031	6.10%
GBP/USD	1.3011	1.2942	-0.53%	1.2933	0.07%	1.3259	-2.39%	1.2786	1.22%
TCMB POLİTİKA FAİZ ORANI	10.25%	10.25%	0.00%	10.25%	0.00%	12.00%	-1.75%	16.50%	-6.25%
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.62%	13.62%	0.00%	13.47%	0.15%	10.20%	3.42%	15.83%	-2.21%
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13.70%	13.70%	0.00%	13.64%	0.06%	12.00%	1.70%	15.63%	-1.93%
5Y TURKEY CDS	517.00	531.00	2.71%	508.50	4.42%	227.80	133.10%	395.68	34.20%
VIX Volatilite Endeksi	26.07	26.40	0.33%	26.36	0.04%	13.78	12.62%	13.54	12.86%
USD FED FAİZ ORANI	0.25%	0.25%	0.00%	Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri					
10 YIL VADELİ Amerikan tahvili	0.72%	0.70%	-3.63%						
EUR ECB FAİZ ORANI	-0.50%	-0.50%	0.00%	Merkez Bankası - Ülke		Toplantı Tarihi			
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0.57%	-0.62%	7.52%	FED - ABD		05.11.2020			
GBP BOE FAİZ ORANI	0.10%	0.10%	0.00%	ECB - Euro Bölgesi		29.10.2020			
10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili	0.22%	0.19%	-15.77%	BOJ - Japonya		29.10.2020			
XAU/USD	1900.89	1891.46	-0.50%	BOE - Birleşik Krallık		05.11.2020			
BRENT	43.43	42.72	-1.63%	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.