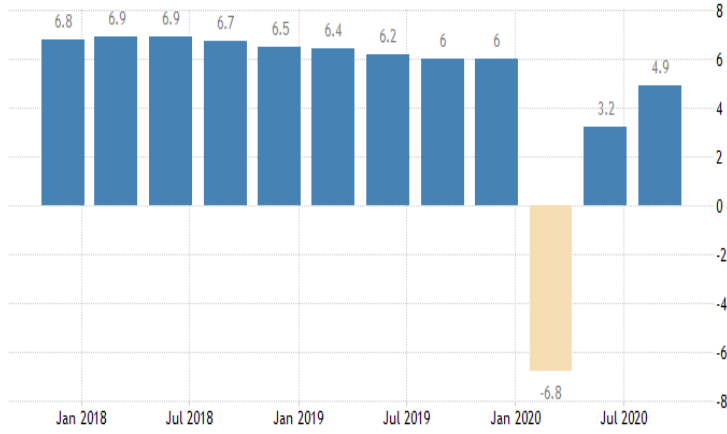


## PİYASA RAPORU

19.10.2020

### Günün Başlığı -ABD'de mali teşvik görüşmelerinin devam etmesi piyasalara olumlu yansıdı.

#### Yurt Dışı Piyasalar



- Küresel piyasalar, ABD 'de teşvik paketi üzerine müzakerelerin devam etmesi ve koronavirüs aşısının yıl sonuna kadar bulunabileceği beklentisiyle yükseldi.
- Dolar, artan koronavirüs vakalarına dair endişelerin devam etmesi ve ABD seçiminin yaklaşmasıyla geçen hafta %0.7 yükseldi.
- Altın, Pelosi'nin koronavirüs yardım paketi anlaşmasına seçimlerden önce varılabileceği açıklamalarına rağmen doların güçlü seyretmesi nedeniyle 1,907 dolar seviyelerinde işlem görüyor.
- Petrol fiyatları, koronavirüs vakalarının artması sonucu talep tarafındaki endişeler ve OPEC+'ın piyasa değerlendirme toplantısı öncesinde geriledi. Brent petrol bu sabah itibarıyla %0.4 gerileyerek 42.78 dolardan işlem görüyor.
- Dünyanın 2. büyük ekonomisi olan Çin, 3. çeyrekte (Temmuz-Ağustos-Eylül), geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 4.9 büyüdü. Beklenti yüzde 5.2 olması yönündeydi. Koronavirüs salgınının ortaya çıkış yeri olan Çin'in ekonomisi, salgının neden olduğu ekonomik çöküş sonrası toparlanmayı sürdürüyor. Çin, çeyrek yıl verilerini tutmaya başladığı 1992'den itibaren ilk kez bu yıl ekonomisinde daralma kaydetti.

Çin 3. çeyrekte (Temmuz-Ağustos-Eylül), geçen yılın aynı dönemine göre %4.9 büyüdü.

(Kaynak:Tradingeconomics)

#### Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

##### Son 5 gün

Period	5 Day	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	10/12/20	-	10/19/20		
Spot Returns (%)					
		1) Mexican Peso	MXN		0.55
-0.09		2) South African Rand	ZAR		
-0.13		3) Indonesian Rupiah	IDR		
-0.19		4) Indian Rupee	INR		
-0.42		5) Argentine Peso	ARS		
-0.54		6) Turkish Lira	TRY		
-1.00		7) Russian Ruble	RUB		
-2.01		8) Brazilian Real	BRL		
-2.43		9) Polish Zloty	PLN		
-2.74		10) Hungarian Forint	HUF		

##### Yılbaşından Bugüne

Period	Year To Date	Basket	Emerging Markets (T)	Base	USD
Range	12/31/19	-	10/19/20		
Spot Returns (%)					
-2.26		1) Polish Zloty	PLN		
-2.77		2) Indian Rupee	INR		
-5.27		3) Hungarian Forint	HUF		
-5.80		4) Indonesian Rupiah	IDR		
-10.48		5) Mexican Peso	MXN		
-15.31		6) South African Rand	ZAR		
-20.43		7) Russian Ruble	RUB		
-22.73		8) Argentine Peso	ARS		
-24.83		9) Turkish Lira	TRY		
-28.62		10) Brazilian Real	BRL		

#### Yurt İçi Piyasalar

##### TCMB Beklenti Anketi

		May'20	Haz'20	Tem'20	Ağu'20	Eyl'20	Eki'20
TÜFE (%)	Yılsonu	9,38	9,54	10,22	10,82	11,46	11,76
	12 Ay Sonra	9,20	9,03	9,33	9,70	10,15	10,53
USD	Yılsonu	7,02	6,99	7,02	7,34	7,60	7,90
	12 Ay Sonra	7,22	7,22	7,26	7,68	7,94	8,31
Cari İşlemler Dengesi (milyar USD)	Yılsonu	-7,23	-11,59	-14,64	-17,32	-22,75	-28,19
	Gelecek Yılsonu	-16,82	-17,26	-19,60	-20,75	-20,21	-21,99
Büyüme (%)	Yılsonu	-1,25	-1,33	-1,32	-1,56	-1,48	-0,83
	Gelecek Yılsonu	4,61	4,61	4,65	4,33	4,17	4,12

TCMB Beklenti Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 11,76'ya yükseldi.

(Kaynak: Verimetrik)

- Dolar/TL kuru cuma günü 7,8870 ve 7,9580 seviyeleri arasında dalgalanarak günü 7,9332 seviyesinden tamamladı. Haftanın son gününde kapanışa doğru TL varlıklarında görülen olumlu fiyatlamaların etkisiyle 7,90 seviyesinin altına test etse de bu sabah itibarıyla 7,9216 seviyesinden işlem görüyor.
- Piyasada TCMB kararı haricinde Azerbaycan-Ermenistan gerilimi, S-400 hava savunma sistemlerini test etmesi ve Doğu Akdeniz'deki gelişmeler de piyasalar tarafından yakından takip edilecektir.
- TCMB'nin devam eden sıkılaştırma adımları piyasalardaki en önemli destek unsuru olmaya devam ediyor. Bankanın piyasaya uyguladığı ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Cuma günü itibarıyla %12.26'ya yükseldi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Beklenti Anketi'ne göre, yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 11,76'ya yükseldi. Eylülde yüzde 1,46 olan Ekim ayı TÜFE beklentisi, bu anket döneminde yüzde 1,62 oldu. Cari yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 11,46'dan 11,76'ya çıktı. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi yüzde 10,15'ten 10,53'e, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi yüzde 8,86'dan 9,05'e yükseldi.

### Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

**Yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler**

Yurtdışında Fed başkanı Powell ve ECB başkanı Lagarde'ın konuşları piyasalar tarafından yakından takip edilecek.

**Yurt içi piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler**

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmamakta olup gözler Perşembe günü açıklanacak olan faiz kararında olacak.

### Benchmark Tahvil Verimleri

	15.10.2020	16.10.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,60%	13,65%	0,37%	• İki yıllık tahvil faizleri 5 baz puanlık yükselişle %13,65 seviyesinden, 10 yıllık tahvil faizleri ise 2 baz puan yükselişle %13,76 seviyesinden tamamladı.
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,74%	13,77%	0,22%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,74%	13,76%	0,15%	

### CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	6,46%	6,46%	0,00%	• Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) 500-550 baz puan arasında seyretmeye devam ediyor. CDS jeopolitik gelişmelerin de etkisiyle 519/529 seviyelerinde işlem görüyor.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	4,94%	4,94%	0,00%	

### Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim	
	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	12.10.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	18.10.2019	Değişim
USD/TRY	7,9304	7,8850	-0,57%	7,9406	-0,70%	5,9479	32,57%	5,7909	36,16%
EUR/TRY	9,3006	9,1900	-1,19%	9,3366	-1,57%	6,6690	37,80%	6,4687	42,07%
SEPET DEĞERİ	8,6160	8,5383	-0,90%	8,6386	-1,16%	6,3012	35,50%	6,1298	39,29%
EUR/USD	1,1718	1,1712	-0,05%	1,1758	-0,39%	1,1210	4,48%	1,1169	4,86%
GBP/USD	1,2913	1,2968	0,43%	1,2933	0,27%	1,3259	-2,19%	1,2971	-0,02%
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	13,60%	13,65%	0,37%	13,47%	0,18%	10,20%	3,45%	14,29%	-0,64%
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,74%	13,76%	0,15%	13,64%	0,12%	12,00%	1,76%	14,43%	-0,67%
5Y TURKEY CDS	531,00	517,00	-2,64%	513,00	0,78%	227,80	126,95%	374,14	38,18%
VIX Volatilite Endeksi	27,00	27,41	0,41	26,36	1,05	13,78	13,63	14,25	13,16

	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri	
				Merkez Bankası - Ülke	Toplantı Tarihi
USD FED FAİZ ORANI	0,25%	0,25%	0,00%	FED - ABD	5.11.2020
10 YIL VADELİ Amerikan tahvili	0,74%	0,77%	3,80%	ECB - Euro Bölgesi	29.10.2020
EUR ECB FAİZ ORANI	-0,50%	-0,50%	0,00%	BOJ - Japonya	29.10.2020
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0,62%	-0,61%	-1,44%	BOE - Birleşik Krallık	5.11.2020
GBP BOE FAİZ ORANI	0,10%	0,10%	0,00%	TCMB - Türkiye	22.10.2020
10 YIL VADELİ İNGİLTERE tahvili	0,19%	0,20%	6,49%		
XAU/USD	1898,97	1910,01	0,58%		
BRENT	42,79	43,15	0,84%		

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.