

PİYASA RAPORU

21.10.2020

Günün Başlığı - Küresel piyasalar teşvik paketi görüşmelerinin devam etmesiyle pozitif seyrediyor.

Yurt Dışı Piyasalar



ABD'de 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin getirisi 0,8259 ile dört haftanın en yüksek seviyesini gördü. (Kaynak:Reuters)

- ABD'de destek paketinin tekrar görüşülmesiyle birlikte küresel piyasalarda risk iştahı arttı. Yatırımcılarda risk iştahının artması sonucu risksiz varlık olan devlet tahvillerinden daha riskli varlık olan hisse senetlerine yönelim gerçekleştiler.
- ABD Hazine tahvilleri getirisi dört haftanın en yüksek seviyesini gördü ve getiri eğrisi ABD'de mali gevşeme beklentisiyle dikleşti. Ancak bazı yatırımcılar mali paketin 3 Kasım başkanlık seçimleri öncesinde kabul edilmeyeceği ihtimali ile tedbirli olmayı tercih ediyorlar.
- Yatırımcıların seçim öncesi ABD canlandırma paketinde anlaşmaya varılabileceği beklentisiyle riskli varlıklara yöneldi. Böylelikle dolar son bir ayın en düşük seviyesi olan 92,91'e geriledi.
- Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarındaki beklenmedik artışın dünya genelinde arz fazlasına dair endişe yaratmasıyla geriledi. Koronavirüs vakalarının yükselmesi de yakıt talebinde iyileşmenin yavaş olacağı endişelerini artırıyor. Brent petrolün fiyatı %0.81 gerileyerek 42.81 dolarda işlem görüyor.
- Altın fiyatları, ABD'de koronavirüs yardım paketinin seçimlerden önce anlaşmaya varılma olasılığın artmasıyla yükseldi. Altının fiyatı 1,917 dolar ile son bir haftanın en yüksek seviyesinde işlem görüyor.

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimlerinin Değişimi

Son 5 gün

Period 5 Day Basket Emerging Markets (T) Base USD
Range 10/14/20 - 10/21/20

Spot Returns (%)

1) Mexican Peso	MXN	1.44
2) Hungarian Forint	HUF	1.12
3) Turkish Lira	TRY	1.06
4) South African Rand	ZAR	0.93
5) Russian Ruble	RUB	0.73
6) Indonesian Rupiah	IDR	0.57
7) Polish Zloty	PLN	0.11
8) Indian Rupee	INR	-0.19
9) Brazilian Real	BRL	-0.24
10) Argentine Peso	ARS	-0.25

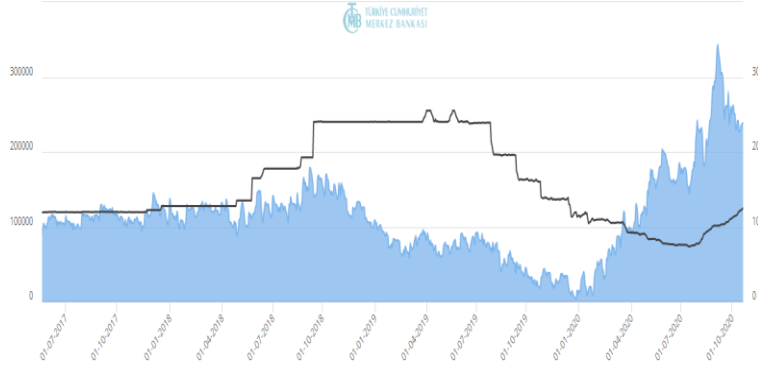
Yılbaşından Bugüne

Period Year To Date Basket Emerging Markets (T) Base USD
Range 12/31/19 - 10/21/20

Spot Returns (%)

1) Polish Zloty	PLN	-1.29
2) Indian Rupee	INR	-2.81
3) Hungarian Forint	HUF	-3.50
4) Indonesian Rupiah	IDR	-5.25
5) Mexican Peso	MXN	-10.26
6) South African Rand	ZAR	-14.74
7) Russian Ruble	RUB	-19.62
8) Argentine Peso	ARS	-22.87
9) Turkish Lira	TRY	-23.94
10) Brazilian Real	BRL	-28.10

Yurt İçi Piyasalar



- Dolar/TL geçen hafta yeni zirve olan 7.96'ya kadar yükseldikten sonra haftayı zirvenin hemen altında tamamlamıştı. Kur bu sabah itibarıyla TCMB'nin faiz kararının piyasada iyimserlik getirebileceği beklentisiyle 7.8650/7.8725 seviyelerine geriledi. Euro/TL 9.3173/9.3269 seviyesinde, sepet bazında TL ise 8.5911/8.5999 seviyesinde işlem görüyor.
- Reuters anketine katılan 17 kurumun tamamı politika faizinde artış bekliyor. Tahminlerin medyan beklentisi politika faizinin %10.25'ten %12'ye arttıracağı yönünde. Artış tahminleri ise 100 ila 300 baz puan arasında değişiyor.
- TCMB ayrıca PPK haftasında likidite sıkılaştırma adımlarına devam ediyor. Bankanın piyasaya uyguladığı fonlamanın maliyetini gösteren ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün %12.47'ye yükseldi. Fonlama maliyeti Temmuz ortasında %7.4'ün altına kadar inmişti. Bu da 500 baz puan sıkılaştırma uygulandığı anlamına geliyor.

Piyasada Takip Edilecek Gelişmeler

Yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler

Yurt dışında AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması ve İngiltere'de açıklanacak olan TÜFE verisi yakından takip edilecek.

Yurt içi piyasalarda takip edilecek önemli makroekonomik gelişmeler

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmazken gözler yarın TCMB'nin açıklayacağı faiz kararında olacak.

Benchmark Tahvil Verimleri

	19.10.2020	20.10.2020	% Günlük Değişim	YORUM
2 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,80%	13,85%	0,36%	• İki yıllık tahvil faizleri günü 5 baz puanlık yükselişle %13,85 seviyesinden, 10 yıllık tahvil faizleri ise 13 baz puan düşüşle %13,40 seviyesinden tamamladı.
5 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,66%	13,59%	-0,51%	
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,53%	13,40%	-0,96%	

CDS ve Eurobond Piyasası

	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	YORUM
5 Yıl Turkey USD Eurobond-05.02.2025	6,33%	6,33%	0,00%	• Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) TCMB'nin faiz artırım beklentisiyle gerilemeye devam ediyor. CDS bu sabah itibarıyla 507/514 seviyelerinde işlem görüyor.
5 Yıl Turkey EUR Eurobond 31.03.2025	4,84%	4,84%	0,00%	

Finansal Enstrümanlar ve Değişimleri

	Günlük Değişim			Haftalık Değişim		Yılbaşından Bugüne Değişim		Yıllık Değişim	
	KAPANIŞ	PİYASA	% Günlük Değişim	14.10.2020	Değişim	31.12.2019	Değişim	21.10.2019	Değişim
USD/TRY	7,8609	7,8275	-0,42%	7,9084	-1,02%	5,9479	31,60%	5,8544	33,70%
EUR/TRY	9,2971	9,2731	-0,26%	9,2892	-0,17%	6,6690	39,05%	6,5272	42,07%
SEPET DEĞERİ	8,5761	8,5501	-0,30%	8,5988	-0,37%	6,3012	35,69%	6,1908	38,11%
EUR/USD	1,1821	1,1850	0,25%	1,1746	0,89%	1,1210	5,71%	1,1148	6,30%
GBP/USD	1,2944	1,3018	0,57%	1,3011	0,05%	1,3259	-1,82%	1,2958	0,46%
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	13,85%	13,85%	0,00%	12,90%	0,95%	10,20%	3,65%	14,29%	-0,44%
10 Yıl Vadeli Benchmark TL tahvil	13,53%	13,53%	0,00%	13,10%	0,43%	12,00%	1,53%	14,43%	-0,90%
5Y TURKEY CDS	517,00	514,00	-0,58%	506,48	1,48%	227,80	125,64%	385,94	33,18%
VIX Volatilite Endeksi	29,18	29,35	0,17	29,48	-0,13	13,78	15,57	14	15,35
USD FED FAİZ ORANI	0,25%	0,25%	0,00%	Merkez Bankaları Toplantı Tarihleri					
10 YIL VADELİ Amerikan tahvili	0,80%	0,82%	2,57%						
EUR ECB FAİZ ORANI	-0,50%	-0,50%	0,00%	Merkez Bankası - Ülke		Toplantı Tarihi			
10 YIL VADELİ ALMAN tahvili	-0,60%	-0,58%	-4,64%	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%	0,22%	16,49%	BOJ - Japonya		29.10.2020			
XAU/USD	1906,39	1918,24	0,62%	BOE - Birleşik Krallık		5.11.2020			
BRENT	42,78	42,67	-0,26%	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.