

Global piyasalarda ABD-Çin gerilimi, ABD'de yeni teşvik paketinin ertelenmesi ve koronavirüs vaka sayısındaki artış ön planda kalmaya devam ediyor. Vaka sayısı küresel bazda 22 milyonu aştı. Piyasalar ise olumlu gelen verilerden destek buluyor.

ABD Başkanı Trump Çin ile ticaret anlaşmasına ilişkin Faz-1 görüşmelerini kendisinin iptal ettiğini söyledi.

Trump yönetimi, Çinli teknoloji firması Huawei'nin ABD teknolojisine erişimini engellemek için kısıtlamalarını artırdı ve şirketin 38 iştirakini ekonomik kara listeye aldı. ABD'li şirket Oracle'ın, TikTok'un ABD operasyonlarını satın alma yarışına girdiğine ilişkin çıkan habere Trump'dan destek geldi.

ABD Başkanı Trump, faaliyetlerini Çin'den ABD'ye getiren şirketlere vergi indirimi uygulayacaklarını açıkladı.

ABD Kongresi yeni teşvik paketinde anlaşamadan tatile girdi. ABD'de teşvik paketi üzerinde iki parti arasında uzlaşmazlık tutardan kaynaklanıyor. Demokratlar, yeni paketin tutarının 2-2,5 trilyon Usd olmasını isterken Beyaz Saray bu rakamı kabul etmiyor.

Bu hafta Çin Merkez Bankası(PBOC)'nın bankacılık sistemine likidite enjekte etmesinin piyasalarda olumlu etkisi gözlemlendi.

Büyük resimde korona-virüsle ve salgının yarattığı ekonomik olumsuzluklarla mücadele sürüyor. Merkez bankaları ve hükümetler 'piyasa dostu' yaklaşımlarına devam ediyorlar. ABD-Çin gerginliği ve vaka sayıları ise endişe kaynağı konumunda. Piyasaların olumlu fiyatlamaya isteğinde olmaya devam ettiği kanaatindeyiz.

Dün ABD'de beklentilerden iyi gelen ekonomik veriler ile ikinci çeyreğe ait şirket bilançoları, ABD piyasasındaki pozitif havayı destekledi.

Bugün FED toplantı tutanakları açıklanacak. Dolar Endeksi son 2 yılın en düşük seviyesine yakın 92,30 civarında işlem görüyor.

Dün 2.015.-USD seviyelerine kadar yükselen ons altın, FED tutanakları öncesi ABD'de hisse senetlerindeki yükseliş sonrası 2 bin USD nin altına inerek bu sabah 1.988.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's, küresel ticaretin toparlanma belirtileri gösterdiğini, ancak koronavirüs vakalarındaki artışın ticaretteki toparlanmaya yönelik yeni riskler oluşturduğunu bildirdi.

Yurt içi tarafta Suriye'nin dışında Doğu Akdeniz ve Libya'daki gelişmeler; enflasyondaki kıpırdanma öne çıkan unsurlar. Yurtiçi piyasalarda Doğu Akdeniz'de yaşanan gelişmeler ve jeopolitik riskler TL varlık fiyatlamalarını etkilemeye devam edebilir.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'in Türkiye'ye ilişkin yılın ikinci değerlendirmesini Cuma günü açıklaması bekleniyor.

TCMB, likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımları çerçevesinde, Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini gecelik vadede yarıya indirdiğini bildirdi. Yarın Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararını açıklayacak.

Yurt dışı tarafta bugün İngiltere ve Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi açıklanacak.

UsdTry  7,38 -0,12%	EurTry  8,81 0,07%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  13,25 -0,58	10 Yıllık Gösterge Tahvil  14,52 -0,30	BIST100  1.092 0,59%
--	---	--	---	---

Usd/TL:

Yurt içinde yarın gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı faiz kararı en önemli gündem maddesi olacak.

Global piyasalarda Dolar son bir ayda yaklaşık yüzde 5 civarında değer kaybı yaşadı. Son 2 yılın en düşük seviyelerine gerileyen Dolar Endeksi bu sabah 92,30 civarında işlem görüyor.

TCMB Haziran 2020 dönemine ilişkin ödemeler dengesi verileri açıklandı. Cari işlemler dengesi Haziran'da 2,9 milyar dolar açık verdi. Bunun sonucunda on iki aylık cari işlemler açığı 11.094 milyon dolar oldu.

TCMB, likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımları çerçevesinde, Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini gecelik vadede yarıya indirdiğini bildirdi.

Lokal tarafta, enflasyondaki kırırdanma ve kurlardaki hareketlenme; Suriye'nin dışında, Akdeniz'deki ve Libya'daki gelişmeler önem taşıyor. Yarın PPK toplantısı kararı önemli. Piyasada faizin sabit bırakılması beklentisi ön planda. Faiz artışı konuşulsa da henüz bu konuda bir konsensüs yok. Merkez, piyasadaki TL miktarını azaltıcı ve TL faizini artırıcı adımlar atıyor. Bu şekilde TL'nin cazibesinin arttırmayı hedeflediğini söylemek mümkün.

Kur hareketinde MB toplantısına ilişkin beklentiler ana belirleyici konumunda. En yüksek seviyesine ulaşan Usd/TL paritesi 7,40 seviyesinden geri çekilerek bu sabah 7,38 civarında işlem görüyor. 7,31 ve 7,26 destek; 7,40 ve 7,44 seviyesi direnç olarak öne çıkabilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Eur/TL paritesi bu sabah 8,81 civarında işlem görüyor 8,75 ve 8,66 seviyeleri destek; 8,88 direnç olarak öne çıkabilir. Global piyasalarda Eur'nun güçlenmesi TL'yi de zorluyor.

TL Tahvil/Bono:

Gündemde yarın yapılacak Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı faiz kararı önemli olacak.

TCMB, likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımları çerçevesinde, Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini gecelik vadede yarıya indirdiğini bildirdi.

Merkez Bankası piyasadaki TL miktarını azaltıcı ve TL faizini artırıcı adımlar atıyor. TCMB politika faizi 8,25%, TCMB yıl sonu enflasyon tahmini ise 8,9%.

Temmuz sonu itibari ile yıllık TÜFE biraz gevşedi. Birkaç aylık geniş bakışta ise yukarı yönde bir miktar yükselme söz konusu. Diğer yandan kurlardaki hareketlilik öne çıkıyor; kurlardaki artış enflasyonla mücadeleyi zorlaştıran bir faktör. Temmuz sonu itibari ile TÜFE %12,62'den %11,76'ya geriledi. TCMB, Temmuz'dan itibaren enflasyonun düşüşe geçeceğini öngörüyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla - 58 baz puan düşüşle- %13,25 ve 30 baz puan düşüşle %14,52 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Endekste 1,125 hedef direnç noktasında başlayan aşağı baskının, 1,075 ara desteği üzerindeki dengelenme çabası yukarı atak oluşturuyor.

Gün içerisinde 1,075 üzerindeki hareketlerin, piyasada 1,100 ara direnç noktasını aşma denemelerini sürdüreceğini düşünüyoruz. Piyasanın yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 1,100 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda bir üst noktada kısa vadeli hedef konumunda bulunan 1,125 seviyesini kırma denemeleri etkisini sürdürecektir.

Bir alt noktada ise 1,065 seviyesini yakından izlemeye devam ediyoruz. 1,065 desteği altındaki seyrin ise piyasada 1,025 ve 1,000 seviyelerine yönelik geri çekilmeyi gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu nedenle 1,065 desteğinin yukarı hareket kapsamında stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

EurUsd**1,1936**

0,34%

GbpUsd**1,3243**

0,67%

ONS Altın**1.994**

-0,50%

CDS 5Y**567**

-7

**ABD 10
Yıllık****0,66**

-0,01

Eur/Usd:

Bugün FED toplantı tutanakları açıklanacak.

Global piyasalarda ABD-Çin gerilimi, ABD'de ertelenen yeni teşvik paketi ve koronavirüs vaka sayısındaki artış ön planda kalmaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump, faaliyetlerini Çin'den ABD'ye getiren şirketlere vergi indirimi uygulayacaklarını açıkladı. Teknoloji şirketlerine ilişkin gerginliğin devam ettiği ABD ile Çin arasındaki Faz-1 görüşmesi de hafta sonu ertelenmişti. Trump görüşmeyi kendisinin iptal ettiğini açıkladı.

ABD Kongresi'nin yardım paketinde anlaşamadan tatile girdiği açıklandı. ABD'de yeni teşvik paketi üzerinde iki parti arasında uzlaşmazlık tutardan kaynaklanıyor.

ABD'de dün açıklanan konut verileri beklentilerin üzerinde geldi.

Global piyasalarda Dolar son bir ayda yaklaşık yüzde 5 civarında değer kaybı yaşadı. Dolar Endeksi son 2 yılın en düşük seviyesine yakın 92,30 civarında işlem görüyor.

Bugün açıklanan veriye göre İngiltere'de Tüfe aylık bazda %0,04 ve yıllık bazda %1 ile beklentilerin üzerinde geldi. Bugün Euro Bölgesi TÜFE açıklanacak.

Bu sabah 1,1940 seviyelerinde işlem gören paritede 1,1910 ve 1.1870 destek; 1,20 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir. TSI 21.00'da açıklanacak tutanaklar paritenin seyri üzerinde etkili olabilecektir.

Gbp/Usd:

Bugün açıklanan veriye göre İngiltere'de Tüfe aylık bazda %0,04 ile %0,1 olan beklentinin ve yıllık bazda %1 ile %0,6 beklentinin üzerinde geldi. Bugün Euro Bölgesi TÜFE açıklanacak.

Korona ile mücadelenin dışında İngiltere ayrıca Brexit sürecini de yönetiyor. Bir anlaşma sağlanmasına yönelik müzakereler sürüyor. Başbakan Johnson, Brexit anlaşması yapmak konusunda kararlı olduklarını ifade etti. Cuma günü İngiltere baş müzakerecisi Frost ile AB'deki mevkidaşı Barnier'nin bir görüşme yapması bekleniyor. Görüşme öncesi ise her iki tarafın yetkililerinin ön görüşmede teknik konuları ele alacağı belirtildi. Yaz tatili sonrası görüşmelerin Brüksel'de yüz yüze devam etmesi bekleniyor.

Dolar Endeksi'ndeki aşağı yönlü seyrin devam ederken endeks bu sabah son 2 yılın en düşük seviyeleri olan 92,30 civarında bulunuyor.

Parite bu sabah 1,3256 seviyelerinde işlem görüyor. 1,32 ve 1,3099 seviyeleri destek, 1,33 ve 1,3380 seviyeleri direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir. Yatay-sınırlı yukarı seyrin bekliyoruz.

Altın:

ABD-Çin gerginliğindeki artış altını olumlu etkiliyor. Trump, Çin ile geçtiğimiz haftasonu yapılması planlanan Faz-1 ticaret görüşmelerini kendisinin iptal ettiğini dile getirdi. ABD Başkanı Trump, faaliyetlerini Çin'den ABD'ye getiren şirketlere vergi indirimi uygulayacaklarını açıkladı ve Çinli teknoloji firması Huawei'nin ABD teknolojisine erişimini engellemek için kısıtlamalarını artırdı.

ABD ve Çin ticaret anlaşmasının haftasonu telekonferans ile yapılacak olan birinci faz gözden geçirmesinin ertelenmesinin yarattığı gerginlik, vaka sayısındaki artışlar ve ABD'de görüşülen teşvik paketine ilişkin belirsizlik ile haftaya yükselişe başlayan altın değer kazanmaya devam ediyor.

Dün 2.015.-USD seviyelerine kadar yükselen ons altın, FED tutanakları öncesi ABD'de hisse senetlerindeki yükseliş sonrası 2 bin USD seviyesinin altına indi.

Büyük resimde ABD-Çin arasındaki tansiyon, vaka sayısındaki artış ise güvenli liman motivasyonunu destekliyor. Dolar Endeksi bu sabah 92,30 civarında bulunuyor.

Altın yukarı seyrini devam ettirebilir. Büyük resimde altın lehine yapı varlığını koruyor. Bu sabah 1.988.-USD seviyesinde işlem gören ons altında 1.980 ve 1.945 destek, 2.000 ve 2.018 direnç, seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

ABD'de dün açıklanan ve beklentilerden iyi gelen veriler piyasalarda olumlu karşılansa da hem vaka sayısındaki artış hem de teşvik paketine dair beklentilerin ötelenmesi risk iştahının sınırlanmasına neden oldu. Fed'in temmuz ayında gerçekleştirdiği politika toplantısının tutanakları bu akşam açıklanacak ve bu tutanakların ABD merkez bankasının genişlemeci yaklaşımını daha da artırmaya yönelik sonraki adımları konusunda piyasaya işaret verebilir. Global piyasaların olumlu fiyatlamaya istekinde olmaya devam ettiği düşüncesindeyiz.

Büyük resimde korona-virüsle ve salgının yarattığı ekonomik olumsuzluklarla mücadele sürüyor. Merkez bankaları ve hükümetler 'piyasa dostu' yaklaşımlarına devam ediyorlar. ABD-Çin gerginliği ve vaka sayıları ise ana endişe kaynağı konumunda.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,65 civarında işlem görüyor.

Dün Türkiye 5 yıllık CDS 567 civarında işlem görürken Türkiye eurobondlarında yatay seyrin izlendi

Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,06 Usd civarında; orta vadeli 0,03-0,07 Usd civarında; uzun vadeli ise 0,01 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %6,01 %6,81 ve %7,60 oldu.

21:00 *FOMC toplantı tutanakları*

Pariteler	18 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,37	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	8,79	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1.1931	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.3238	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil ve Bono	18 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,25	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,52	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	567	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,66	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	18 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
BİST - 100 Endeksi	1.092	1.144	9.127	1.153	7.814
BİST100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,08	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.313.812	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.105	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.778	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.399	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.390	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	18 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	472,51	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.994	1.518	1.282	1.303	1.150
Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	23,9	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	31,8	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	6,4	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-0,1	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	147	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	231	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	283	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-126	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BİST - 100 Endeksi	-4,5	25,4	691,4	47,6	-89,1
BİST100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,0	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-2,7	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	27,0	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	4,9	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	62,8	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	31,4	18,4	-1,6	13,6	8,4

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.