

Global piyasalarda ABD-Çin gerilimi, ABD’de yeni teşvik paketinin ertelenmesi ve koronavirüs vaka sayısındaki artış ön planda kalmaya devam ediyor.

Çin ticaret Bakanlığı’ndan yapılan açıklamada 1.Faz ticaret anlaşmasındaki durumu değerlendirmek üzere önümüzdeki günlerde iki ülkenin görüşeceği belirtildi. Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow’dan da konuya ilişkin olumlu açıklamalar geldi. Geçtiğimiz hafta sonu planlanan görüşme ABD Başkanı Trump tarafından iptal edilmişti.

ABD’de Joe Biden’ın Demokrat Parti başkan adaylığı kurultay sonrası resmileşti.

ABD Kongresi yeni teşvik paketinde özellikle tutardan kaynaklanan anlaşmazlık sebebiyle uzlaşmadan tatile girdi.

ABD’de dün açıklanan veride işsizlik başvuruları 1,1 milyon kişi ile beklentilerin üzerinde geldi. Değer kaybeden Dolar Endeksi 92,60 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD Merkez Bankası’nın (FED) politika faizinin % 0-0,25 aralığında sabit tutulduğu son toplantısına ait tutanaklar hafta içinde açıklandı. Tutanaklarda, yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınının ekonomik etkilerine ilişkin belirsizliğin son derece arttığı, yakın vade de ekonomik faaliyet, istihdam ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmaya devam edeceği belirtildi. Komitede düşük enflasyona karşı uzun vadeli hedefler ve para politikası stratejisine yönelik olası değişikliklerin görüşüldüğü belirtildi.

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 23 milyona yaklaşırken, aşı çalışmalarına ilişkin gelişmeler yakından takip ediliyor.

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.

Yurt içi tarafta dün TCMB faiz kararını açıkladı ve beklentilere paralel politika faizini (1 hafta vadeli repo faiz oranı) %8,25 seviyesinde sabit tuttu. Merkez Bankası, likidite tedbirlerinin sürdürülmesine karar verildiğini ve zorunlu karşılık oranlarında artışa gidildiğini açıkladı.

Gözler bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan’ın yapacağı açıklamada olacak. Cumhurbaşkanı’nın vereceği müjdeyle Türkiye’de yeni bir dönemin açılacağını dile getirmesi TL varlıklar üzerinde olumlu etki yapmıştı. Çıkan haberlerde açıklamanın Karadeniz’de doğalgaz bulunmasına ilişkin olacağı gündeme geldi. Açıklamanın saat 15:00’de yapılması bekleniyor.

Yurt içinde jeopolitik tarafta Suriye, Doğu Akdeniz ve Libya’daki gelişmeler; ekonomi tarafında enflasyondaki kıpırdanma öne çıkan unsurlar.

Bugün TÜİK tarafından Ağustos ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch’in Türkiye’ye ilişkin yılın ikinci değerlendirmesini bugün piyasa kapanışı sonrası açıklaması bekleniyor.

Yurt dışı tarafta bugün Euro Bölgesi ve ABD’de Ağustos öncü PMI endeksleri verisi açıklanacak.

|                                                                                                                |                                                                                                                |                                                                                                                                 |                                                                                                                                  |                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>UsdTry</b> <br>7,29 -0,36% | <b>EurTry</b> <br>8,65 -0,14% | <b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b> <br>13,33 0,10 | <b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b> <br>14,29 0,37 | <b>BIST100</b> <br>1.127 0,19% |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Usd/TL:

TCMB faiz kararını açıkladı ve beklentilere paralel politika faizini (1 hafta vadeli repo faiz oranı) %8,25 seviyesinde sabit tuttu. Merkez Bankası, likidite tedbirlerinin sürdürülmesine karar verildiğini ve zorunlu karşılık oranlarında artışa gidildiğini açıkladı.

Yurt içinde jeopolitik tarafta Suriye, Doğu Akdeniz ve Libya'daki gelişmeler; ekonomi tarafında enflasyondaki kırırdanma öne çıkan unsurlar.

Bugün TÜİK tarafından Ağustos ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'in Türkiye'ye ilişkin yılın ikinci değerlendirmesini bugün piyasaya kapanışı sonrası açıklaması bekleniyor.

Gözler bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yapacağı açıklamada olacak. Cumhurbaşkanı'nın vereceği müjdeyle Türkiye'de yeni bir dönemin açılacağını dile getirmesi TL varlıklar üzerinde olumlu etki yapmıştı. Çıkan haberlerde açıklamanın Karadeniz'de doğalgaz bulunmasına ilişkin olacağı gündeme geldi.

Hafta içinde 7,40 seviyelerine gören ve sonrasında 7,21 seviyelerine kadar gerileyen Usd/TL kuru dün Merkez Bankası açıklamaları sonrası 7,3450 seviyesine kadar yükseldi. Değer kaybeden Dolar Endeksi 92,60 seviyelerinde işlem görürken, Usd/TL kuru bu sabah 7,28 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün kurun hareketinde saat 15:00'da yapılacak Cumhurbaşkanı açıklaması ana etken olacaktır. Açıklama sonrası TL'de değer kazanımı görmek olası. 7,20 destek; 7,40 seviyesi direnç olarak öne çıkabilir.

### Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Eur/Usd paritesindeki geri çekilmeden de etkilenen Eur/TL paritesi bu sabah 8,65 civarında işlem görüyor 8,75 direnç, 8,59 destek seviyeleri olarak öne çıkabilir.

### TL Tahvil/Bono:

TCMB dün faiz kararını açıkladı ve beklentilere paralel politika faizini (1 hafta vadeli repo faiz oranı) %8,25 seviyesinde sabit tuttu. Merkez Bankası, likidite tedbirlerinin sürdürülmesine karar verildiğini ve zorunlu karşılık oranlarında artışa gidildiğini açıkladı.

Gözler bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yapacağı açıklamada olacak. Cumhurbaşkanı'nın Türkiye'de yeni bir dönemin açılacağını dile getirdiği ve 'müjde' olarak nitelediği açıklama sonrası TL varlıklarda değerlenme görülebilir. Çıkan haberlerde açıklamanın Karadeniz'de doğalgaz bulunmasına ilişkin olacağı gündeme geldi. Açıklamanın saat 15:00'de yapılması bekleniyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 10 baz puan yükselişle %13,33 ve 37 baz puan yükselişle %14,29 ile tamamladılar.

### Hisse Senedi:

Geri çekilmelerini 1,075 desteği üzerinde karşılamayı başararak yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, 1,100 ara direnç noktası üzerinde güç kazanan yukarı hareket devam ediyor.

Yukarı hareketin ilk önemli hedef noktası olarak izlediğimiz 1,125 seviyesinin gün içerisinde önemini koruyacağını düşünüyoruz. 1,125 direncini aşacak hareketlerde ise piyasanın yükseliş eğilimi kısa vadeli olarak sürdüreceği onaylanacaktır. Bu durumda ise ilk etapta 1,150 olmak üzere, 1,170 ve 1,200 seviyelerini hedefleyecek bir potansiyelin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

Kısa vadeli teknik resim destek konumuna dönüşen 1,100 üzerinde yukarı potansiyelini korunacaktır. Bu nedenle piyasada yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak 1,100 desteğinin alınabileceğini düşünüyoruz.

|                                                                                                 |                                                                                                 |                                                                                                    |                                                                                                 |                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EurUsd</b>  | <b>GbpUsd</b>  | <b>ONS Altın</b>  | <b>CDS 5Y</b>  | <b>ABD 10 Yıllık</b>  |
| 1,1877 0,24%                                                                                    | 1,3241 1,03%                                                                                    | 1.948 -0,32%                                                                                       | 563 20                                                                                          | 0,65 -0,01                                                                                               |

### Eur/Usd:

Global piyasalarda ABD-Çin gerilimi, ABD'de yeni teşvik paketinin ertelenmesi ve koronavirüs vaka sayısındaki artış ön planda kalmaya devam ediyor.

Çin ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada 1.Faz ticaret anlaşmasındaki durumu değerlendirmek üzere önümüzdeki günlerde iki ülkenin görüşeceği belirtildi. Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow'dan da konuya ilişkin olumlu açıklamalar geldi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), ABD Merkez Bankası'nın (FED) fonlama koşullarının iyileşmesi nedeniyle dünyanın önde gelen merkez bankalarıyla birlikte 7 günlük Dolar repo operasyonlarının sıklığını 1 Eylül'den itibaren haftada üçden haftada bire indireceğini duyurdu.

ABD'de dün açıklanan veride işsizlik başvuruları 1,1 milyon kişi ile beklentilerin üzerinde geldi. Değer kaybeden Dolar Endeksi 92,60 seviyelerinde işlem görüyor. Parite bu sabah 1,1875 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,1910 direnç; 1.1835 ve 1,1790 destek seviyeleri olarak öne çıkabilir.

### Gbp/Usd:

Global piyasalarda ABD-Çin gerilimi, ABD'de yeni teşvik paketinin ertelenmesi ve koronavirüs vaka sayısındaki artış ön planda kalmaya devam ediyor.

ABD Merkez Bankası'nın (FED) son toplantısına ait tutanaklar hafta içinde açıklandı. Tutanaklarda, yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınının ekonomik etkilerine ilişkin belirsizliğin son derece arttığını, devam eden halk sağlığı krizinin yakın vade de ekonomik faaliyet, istihdam ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmaya devam edeceği belirtildi.

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. Bugün İngiltere baş müzakerecisi Frost ile AB'deki mevkidaşı Barnier'nin bir görüşme yapması bekleniyor. Yaz tatili sonrası görüşmelerin Brüksel'de yüz yüze devam etmesi bekleniyor.

Güç kaybeden Dolar Endeksi bu sabah 92,60 seviyesinde. İngiltere'de bugün açıklanan veride perakende satışlar beklentilerin üzerinde geldi.

Kayıplarını geri alan Gbp/Usd paritesi bu sabah 1,3250 seviyelerinde işlem görüyor. 1,32 ve 1,2975 destek, 1,33 direnç olarak izlenebilir.

### Altın:

Büyük resimde ABD-Çin arasındaki gerilim, vaka sayılarındaki artış altını desteklerken, önceki güne 2.000.-USD seviyesinin üzerinde başlayan ons altın, FED tutanakları sonrasında ABD Doları'nın hızla güçlenmesinin etkisiyle değer kaybederek 1.925 seviyesine kadar çekildi.

Güç kaybeden Dolar Endeksi bu sabah 92,60 seviyelerinde işlem görürken, ons altın 1.943.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Ons altında 1.925.-USD seviyesi önemli destek, 1.956 ve 1.980 direnç konumunda izlenebilir.

### Eurobond:

Global piyasalarda ABD-Çin gerilimi ve koronavirüs vaka sayısındaki artış ön planda kalmaya devam ediyor.

Büyük resimde korona-virüsle ve salgının yarattığı ekonomik olumsuzluklarla mücadele sürüyor. Merkez bankaları ve hükümetler 'piyasa dostu' yaklaşımlarına devam ediyorlar. Piyasaların olumlu fiyatlama isteğinde olmaya devam ettiği kanaatindeyiz.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,65 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 563 civarında işlem görürken Türkiye eurobondlarında dün kısa ve orta vadeli yatayda kalırken, uzun vadeli satıcılı seyr izlendi.

Birim fiyatlar kısa vadeli 0,09-0,12 Usd civarında; orta vadeli 0,03 Usd civarında; uzun vadeli ise 0,04-0,08 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,87 %6,60 ve %7,61 oldu.

**Gündem**

- 10:00 TR - Tüketici Güven Endeksi (önceki: 60.9)  
 11:00 Euro Bölgesi PMI İmalat - Ağustos (beklenti: 52.7 önceki: 51.8)  
 11:00 Euro Bölgesi PMI Hizmet - Ağustos (beklenti: 54.6 önceki: 54.7)  
 11:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik - Ağustos (beklenti: 55.1 önceki: 54.9)  
 16:45 ABD - PMI İmalat - Ağustos (beklenti: 51.5 önceki: 50.9)  
 16:45 ABD - PMI Hizmet - Ağustos (beklenti: 50.9 önceki: 50.0)  
 17:00 ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: 5.40 milyon önceki: 4.72 milyon)

| Pariteler                              | 20 Ağustos 2020 | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
|----------------------------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Usd/TL                                 | 7.28            | 5.95      | 5.29      | 3.79      | 3.53      |
| Eur/TL                                 | 8.65            | 6.67      | 6.06      | 4.55      | 3.71      |
| Eur/Usd                                | 1.1877          | 1.1218    | 1.146     | 1.201     | 1.053     |
| Gbp/Usd                                | 1.3241          | 1.3246    | 1.275     | 1.350     | 1.233     |
| Tahvil ve Bono                         | 20 Ağustos 2020 | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)        | 13.33           | 11.78     | 19.73     | 13.40     | 10.63     |
| TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)       | 14.29           | 12.21     | 16.48     | 11.74     | 11.42     |
| Türkiye CDS (baz puan)                 | 563             | 282       | 362       | 168       | 273       |
| ABD 10 Yıllık Tahvil (%)               | 0.65            | 1.92      | 2.68      | 2.41      | 2.45      |
| Hisse Senetleri                        | 20 Ağustos 2020 | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| BIST - 100 Endeksi                     | 1.127           | 1.144     | 9.127     | 1.153     | 7.814     |
| BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı          | 9.45            | 8.49      | 7.0       | 11.0      | 9.5       |
| MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi      | 1.349.601       | 1.502.748 | 1.241.473 | 1.569.781 | 1.094.427 |
| MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi | 1.081           | 1.115     | 962       | 1.154     | 845       |
| Dow Jones Endeksi                      | 27.740          | 28.538    | 26.903    | 24.719    | 19.765    |
| Nasdaq Endeksi                         | 11.477          | 8.973     | 6.635     | 6.923     | 5.380     |
| S&P Endeksi                            | 3.386           | 3.231     | 2.507     | 2.674     | 2.239     |
| Emla                                   | 20 Ağustos 2020 | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| Altın (TL)                             | 456,20          | 290,29    | 218,13    | 158,83    | 131,27    |
| Altın (Usd)                            | 1.948           | 1.518     | 1.282     | 1.303     | 1.150     |
| Değişimler                             |                 |           |           |           |           |
| Pariteler (%)                          | 2020 Dönemsel   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| Usd/TL                                 | 22,4            | 12,4      | 39,8      | 7,2       | 20,9      |
| Eur/TL                                 | 29,6            | 10,0      | 33,3      | 15,2      | 17,2      |
| Eur/Usd                                | 5,9             | -2,1      | -4,6      | 14,1      | -3,0      |
| Gbp/Usd                                | 0,0             | -2,1      | -5,6      | 14,1      | -16,3     |
| Tahvil ve Bono (baz puan)              | 2020 Dönemsel   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| TL Gösterge Bono                       | 155             | -795      | 633       | 277       | -23       |
| TL 10 Yıllık Tahvil                    | 208             | -427      | 474       | 32        | 68        |
| Türkiye CDS (baz puan)                 | 281             | -80       | 194       | -105      | 4         |
| ABD 10 Yıllık Tahvil                   | -127            | -76       | 27        | -4        | 18        |
| Hisse Senetleri (%)                    | 2020 Dönemsel   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| BIST - 100 Endeksi                     | -1,5            | 25,4      | 691,4     | 47,6      | -89,1     |
| BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı          | 11,3            | 21,4      | -36,3     | 16,1      | -25,1     |
| MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi      | -10,2           | 21,0      | -20,9     | 47,3      | 8,0       |
| MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi | -3,1            | 15,9      | -16,6     | 37,0      | 6,4       |
| Dow Jones Endeksi                      | -2,8            | 6,1       | 8,8       | 25,1      | 13,4      |
| Nasdaq Endeksi                         | 27,9            | 35,2      | -4,2      | 25,1      | 7,4       |
| S&P Endeksi                            | 4,8             | 28,9      | -6,3      | 19,4      | 9,5       |
| Emla (%)                               | 2020 Dönemsel   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| Altın (TL)                             | 57,2            | 33,1      | 37,3      | 21,1      | 31,9      |
| Altın (Usd)                            | 28,3            | 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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.