

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

ABD Başkanı Trump, ABD ekonomisini, ABD mallarının önemli bir alıcısı olan Çin'den ayırma olasılığının arttığını dile getirdi. Sosyal Medya uygulaması TikTok, Trump'ın sosyal medya yasağı yaptırımına karşı yasal işlem başlatmayı planlıyor. ABD Başkanı Trump, güvenlik endişeleri nedeniyle, ABD'li bir firmaya satılmadığı takdirde, TikTok'u 15 Eylül'de kapatacaklarını söylemişti. Ayrıca bir grup Çin asıllı Amerikalı, Çin'e ait başka bir sosyal medya uygulaması WeChat'in yasaklanmasına yönelik de ayrı bir dava açtı.

Geçtiğimiz hafta 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 Kasım ayındaki başkanlık seçimlerinde posta yoluyla oy kullanma tartışmaları devam ederken, Temsilciler Meclisi posta yoluyla kullanılan oyların zamanında yerine ulaştırılması için tüm önlemlerin alınmasını öngören 25 milyar Dolarlık tasarıyı kabul etti. Ancak tasarının Cumhuriyetçilerin kontrolündeki Senato'da reddedilmesi bekleniyor.

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

ABD'de Cuma günü açıklanan veride 2. el konut satışları Temmuz ayında % 24,7 ile tüm zamanların en büyük artışını gerçekleştirdi. Beklentilerden iyi gelen veri sonrası ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı.

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 23 milyonu aşarken, 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 fiyatlama isteğinde olmaya devam ettiği kanaatindeyiz.

Yurt içi tarafta Cuma günü gözler Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 'müjde' açıklamasındaydı. Sondajda keşfedilen 320 milyar metreküp doğal gaz rezervinin haberi Cumhurbaşkanı tarafından paylaşıldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu ("BB-") teyit etti, not görünümünü ise "durağan"dan "negatif"e çevirdi

Yurt içinde jeopolitik tarafta Suriye, Doğu Akdeniz ve Libya'daki gelişmeler; ekonomi tarafında enflasyondaki kıpırdanma öne çıkan unsurlar. Doğu Akdeniz ana temalı görüşmek üzere Almanya Dışişleri Bakanı yarın Ankara'ya bir ziyarette bulunacak.

Hazine bugün sabit kuponlu 4 yıl vadeli ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Cuma günü açıklanan veriye göre Tüketici Güven Endeksi, Temmuz ayında %2,2 azalarak 59,6 seviyesine geriledi. Yarın Reel Sektör Güven Endeksi açıklanacak.

Yurt dışı tarafta bu hafta Perşembe Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Konferansı'nda yapacağı konuşma ön planda takip edilecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
7,33 0,53%	8,64 -0,07%	13,33 0,00	13,74 -0,55	1.110 -1,52%

Usd/TL:

Yurt içi tarafta Cuma günü gözler Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamasındaydı. Sondajda keşfedilen 320 milyar metreküp doğal gaz rezervinin haberi Cumhurbaşkanı tarafından paylaşıldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu ("BB-") teyit etti, not görünümünü ise "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Fitch kararının etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz.

Geçtiğimiz hafta 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 kıpırdanma öne çıkan unsurlar.

Cuma günü açıklanan veriye göre Tüketici Güven Endeksi, Temmuz ayında %2,2 azalarak 59,6 seviyesine geriledi. Yarınlı Reel Sektör Güven Endeksi açıklanacak.

Yurt dışı tarafta bu hafta Perşembe Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Konferansı'nda yapacağı konuşma ön planda takip edilecek. Dolar Endeksi 93,20 seviyelerinde.

Geçtiğimiz hafta içinde en düşük 7,20 ve en yüksek 7,40 seviyelerine gören Usd/TL kuru bu sabah 7,34 seviyelerinde işlem görüyor. 7,29 ve 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 8,67 civarında işlem görüyor 8,75 direnç, 8,59 destek seviyeleri olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün 4 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ve 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili yeniden ihraçları için ihaleler düzenleyecek. Cuma Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından sondajda keşfedilen 320 milyar metreküp doğal gaz rezervinin haberi paylaşıldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu ("BB-") teyit etti, not görünümünü ise "durağan"dan "negatif"e çevirdi.

TCMB geçtiğimiz hafta 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. Cuma günü TCMB bir hafta vadeli swap faizini % 8.25'ten % 9.75'e yükseltti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma günü sırasıyla yatay %13,33 ve 55 baz puan düşüşle %13,74 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz hafta 1,075 desteği üzerinde oluşan yukarı atakların, kısa vadeli kritik direnç noktası olarak izlediğimiz 1,125 seviyesini aşma denemelerinde başarısız kaldığını gözlemliyoruz.

Haftaya başlarken oluşacak seans içi geri çekilmelerde 1,100 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 1,000 desteği endeksin yukarı eğilimini sürdürmesi açısından oldukça önemli olacaktır. 1,100 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketler, yeniden 1,125 direncini aşma denemelerini sürdürecektir. 1,125 direncini aşacak hareketlerde ise piyasanın yükseliş eğilimi kısa vadeli olarak 1,170 ve 1,200 seviyelerini hedefleyecek bir potansiyelin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

1,100 altındaki olası seyrin ise zayıflama sinyali yaratacağını ve bunun da piyasada 1,075 desteğini aşağı yönde baskı altına alabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu nedenle yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss notkasını şu aşamada 1,100 desteğinde tutmayı sürdürüyoruz.

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın ↓	CDS 5Y ↓	ABD 10 Yıllık ↓
1,1794 -0,70%	1,3087 -1,16%	1.934 -0,70%	548 -12	0,63 -0,02

Eur/Usd:

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

ABD Başkanı Trump, ABD ekonomisini, ABD mallarının önemli bir alıcısı olan Çin'den ayırma olasılığının arttığını dile getirdi. Öte yandan Sosyal Medya uygulaması TikTok, Trump'ın sosyal medya yasağı yaptırımına karşı yasal işlem başlatmayı planlıyor.

ABD'de Kasım ayındaki başkanlık seçimlerinde posta yoluyla oy kullanma tartışmaları devam ederken, Temsilciler Meclisi posta yoluyla kullanılan oyların zamanında yerine ulaştırılması için tüm önlemlerin alınmasını öngören 25 milyar Dolarlık tasarısı kabul etti. Ancak tasarının Cumhuriyetçilerin kontrolündeki Senato'da reddedilmesi bekleniyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan veride 2. el konut satışları Temmuz ayında % 24,7 ile tüm zamanların en büyük artışını gerçekleştirdi.

Yurt dışı tarafta bu hafta Perşembe Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Konferansı'nda yapacağı konuşma ön planda takip edilecek.

Dolar Endeksi 93,20 civarında işlem görüyor.

Kar satışları ile 1,18 seviyelerine çekilen paritede 1,1835 ve 1,1910 direnç, 1,1765 ve 1,17 destek olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Avrupa Birliği ile İngiltere arasında devam eden Brexit sürecinin ötelenebileceğine dair haber akışlarının etkisiyle GBP Cuma gününü düşüşle tamamladı.

Korona ile mücadelenin dışında İngiltere ayrıca Brexit sürecini de yönetiyor. Konuya ilişkin haber akışı önem taşıyor.

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

Dolar Endeksi bu sabah 93,20 seviyelerine yükseldi.

Zayıflayan Gbp/Usd paritesi bu sabah 1,31 seviyelerinde işlem görüyor. 1,3050 ve 1,2975 destek, 1,32 ve 1,3260 direnç olarak izlenebilir.

Altın:

Büyük resimde ABD-Çin arasındaki tansiyon, vaka sayısındaki artış güvenli liman motivasyonunu destekliyor.

Dolar Endeksi bu sabah 93,2 civarında bulunuyor.

Altın yatay- sınırlı yukarı seyir izleyebilir. Orta-uzun vadede altın lehine yapı varlığını koruyor. Bu sabah 1.935-USD seviyesinde işlem gören ons altında 1.945 ve 1.980 direnç, 1.926 ve 1.900 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

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

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 23 milyonu aşarken, aşı çalışmalarına ilişkin gelişmeler yakından takip ediliyor.

Yurt içi tarafta Cuma günü gözler Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamasındaydı. Sondajda keşfedilen 320 milyar metreküp doğal gaz rezervinin haberi Cumhurbaşkanı tarafından paylaşıldı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,625 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 548 civarında işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında cuma günü pozitif seyir izlendi.

Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,18-0,23 Usd civarında; orta vadeli 0,13 Usd civarında; uzun vadeli ise 0,09-0,15 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,64 %6,47 ve %7,50 oldu.

14:00 Hazine 4 yıllık sabit kuponlu ve 7 yıllık değişken faizli tahvil ihalesi düzenliyor

Pariteler	21 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,33	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	8,64	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1794	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,3091	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	21 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 (%)	13,74	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	5848	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,63	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	21 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.110	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Oranı	9,32	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.331.207	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.092	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.930	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.555	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.397	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtla	21 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	455,67	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.934	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	23,2	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	29,5	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	5,1	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-1,2	-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	153	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	5566	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-129	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-3,0	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Oranı	9,8	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-11,4	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-2,0	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-2,1	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	28,8	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	5,1	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtla (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	57,0	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	27,4	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 beklenmemektedir. İşbu 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 dayanarak 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.