

Haftaya risk iştahında düşüşle başlayan küresel piyasalarda dün bir miktar toparlanma görüldü. ABD ve Avrupa Borsaları dün günü artı kapattı. Güçlenmeye devam eden Dolar Endeksi ise bu sabah 94,13 seviyelerinde işlem görüyor.

Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisinin Finansal Hizmetler Komitesi'nde dün yaptığı açıklamalarda ABD ekonomisinin koronavirüs salgınından tam olarak kurtulmak için daha fazla desteğe ihtiyaç duyacağını dile getirdi, belirsizlik vurgusunu yineledi ve istihdama dikkat çekti. Açıklamalarda sürpriz bir ifadeye rastlanmadı. Powell, bugün Temsilciler Meclisi panelinde konuşacak. Perşembe günü ise hem Powell hem de Hazine Bakanı Mnuchin Senato Bankacılık Komitesi öncesinde konuşacaklar.

ABD'de Cumhuriyetçi ve Demokratlar 30 Eylül'de sona erecek mali yıl öncesi federal hükümete 11 Aralık tarihine kadar kaynak aktarılmasını sağlayacak tasarı üzerinde anlaştılar.

24-25 Eylül'de gerçekleşmesi planlanan Avrupa Birliği Liderler Zirvesi, AB Konseyi Başkanı'nın, - ekibinden bir kişinin koronavirüse yakalanmasına istinaden- karantinaya girmesi sebebiyle 1-2 Ekim'e ertelendi. Zirvede, Doğu Akdeniz konusu ve Türkiye-AB ilişkilerinin yanı sıra Çin, Covid-19 tedbirleri ve ekonomik politikaların ele alınması bekleniyor.

Avrupa Merkez Başkanı Christine Lagarde önceki gün yaptığı açıklamada ekonomik toparlanmanın zaman alacağını ve belirsizliğin devam ettiğini vurgularken, piyasalar aradığı desteği bulamadı. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1687 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD Başkanı Trump, Birleşmiş Milletler'in 75. yıl dönümü için düzenlediği zirveye katılmazken, Çin Devlet Başkanı Şi'nin merkezinde BM olan uluslararası sistemi ve uluslararası iş birliğini savunması dikkat çekiciydi.

Global piyasalarda ABD-Çin ilişkileri, ABD seçimleri, Brexit gelişmeleri, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları ve teşvik paketlerine yönelik gelişmeler takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Avrupa Birliği tarafında, İngiltere ile "Anlaşmazsız Brexit" ihtimali ön plana çıkmış durumda. İngiltere'nin Brexit Anlaşması'nı ihlal edeceğini kabul ettiği İç Piyasalar Yasa Tasarısı, parlamentoda ilk oylamayı geçmiş, Avrupa Parlamentosu'ndaki siyasi partiler, Brexit ayrılık anlaşmasının ihlal edilmesi durumunda İngiltere'yle başka bir anlaşmaya onay vermeyeceklerini açıklamıştı. 31 Aralık'ta sona erecek geçiş süresi boyunca anlaşmaya varılamaması durumunda İngiltere, AB'den anlaşmazsız olarak ayrılacak ve iki taraf arasındaki ticaret, Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yürütülecek.

Ana resimde, güvercin merkez bankaları, bol-ucuz para, vaka sayılarındaki artış, jeopolitik riskler piyasaların üzerinde durduğu zemini oluşturuyor.

Yurt içinde jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin haber akışı ön planda. Diplomatik görüşmelerde ilerleme sağlanması olumlu katkı sağlıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın dün Almanya Başbakanı Merkel ve Avrupa Birliği Konseyi Başkanı Michel ile görüştü. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan, Fransa Cumhurbaşkanı Macron'dan gelen talep üzerine bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, Türkiye-Fransa ve Türkiye-AB ilişkileri ile Doğu Akdeniz başta olmak üzere bölgesel gelişmeler ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, AB Liderler Zirvesi'nden Türkiye'ye ilişkin yapıcı diyalog ve iş birliğini teşvik eden bir yaklaşımın çıkmasının bölgesel meselelerin çözüm imkanları açısından önemli olduğunu vurguladı. Macron'un ise Türkiye ile Yunanistan arasında görüşmelerin başlayacak olmasından duyduğu memnuniyeti ifade ettiği belirtildi. 1-2 Ekim'de Brüksel'de düzenlenecek Avrupa Birliği Liderler Zirvesi'nde Doğu Akdeniz de gündem maddeleri arasında yer alacak.

TCMB Eylül ayı PPK toplantısı yapılacak ve faize ilişkin kararlar açıklanacak. Toplantıya ilişkin anketlerde medyan beklenti, haftalık repo faizinin yüzde %8,25 seviyesinde sabit kalacağı yönünde. Faiz koridorunda ise değişikliğe gidilebileceği görüşü ön planda.

Bugün Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri açıklanacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
7,67 0,46%	8,96 -0,28%	13,77 -0,07	14,06 0,13	1.096 0,84%

Usd/TL:

Yurt içinde jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin haber akışı ön planda. Diplomatik görüşmelerde ilerleme sağlanması olumlu katkı sağlıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan dün Almanya Başbakanı Merkel ve Avrupa Birliği Konseyi Başkanı Michel ile görüştü. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan, Fransa Cumhurbaşkanı Macron'dan gelen talep üzerine bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, Türkiye-Fransa ve Türkiye-AB ilişkileri ile Doğu Akdeniz başta olmak üzere bölgesel gelişmeler ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, AB Liderler Zirvesi'nden Türkiye'ye ilişkin yapıcı diyalog ve iş birliğini teşvik eden bir yaklaşımın çıkmasının bölgesel meselelerin çözüm imkanları açısından önemli olduğunu vurguladı.

Yarın TCMB Eylül ayı PPK toplantısı yapılacak ve faize ilişkin kararlar açıklanacak. Toplantıya ilişkin anketlerde medyan beklenti, haftalık repo faizinin yüzde %8,25 seviyesinde sabit kalacağı yönünde. Faiz koridorunda ise değişikliğe gidilebileceği görüşü ön planda.

Global tarafta bugün Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi panelinde yapacağı konuşma takip edilecek. Diğer para birimleri karşısında güçlenmeye devam eden Dolar Endeksi bu sabah 94,20 seviyelerinde işlem görüyor.

Endeksin uluslararası karşılaştırılabilirliğinin sağlanması amacıyla güncellendiği Tüketici Güven Endeksi eylül ayında yükselirken, tarihi dip seviyelere yakın kalmaya devam etti.

Bu hafta Dolar Endeksi'nin seyri, jeopolitik gelişmelere ilişkin haber akışı ve TCMB'nin faiz kararının etkili olacağını düşündüğümüz Usd/TL paritesi bu sabah 7,68 civarında yeni zirve seviyelerinde işlem görüyor. 7,60 ve 7,55 destek; 7,72 ve 7,77 direnç olarak öne çıkabilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Bu sabah 8,98 civarında işlem gören paritede 8,90 ve 8,84 destek; 9,00 ve 9,12 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Hafta başında global piyasalarda risk iştahında düşüş görülürken ABD tahvillerine de güvenli liman talebi geldiği görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,67 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta Perşembe günü TCMB Eylül ayı PPK toplantısı yapılacak ve faize ilişkin kararlar açıklanacak. Toplantıya ilişkin anketlerde medyan beklenti, haftalık repo faizinin yüzde %8,25 seviyesinde sabit kalacağı yönünde. Faiz koridorunda ise değişikliğe gidilebileceği görüşü ön planda. Dün TCMB'nin aylık repo ihalesinde ortalama faiz %11,40 geç likidite penceresi faizinin üzerine çıktı.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz konusu ön planda. Karşılıklı görüşmelere dair olumlu haber akışı piyasalara destek oluyor.

Global tarafta, Fed Başkanı Powell'ın bugün Temsilciler Meclisi panelinde yapacağı konuşma takip edilecek.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günün sırasıyla; 7 baz puan düşüşle %13,77 ve 20 baz puan yükselişle %4,13 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükselişin 1,120 direnç noktasından aşağı baskıyla karşılaştığı piyasada, geri çekilmelerde 1,075 desteğini koruma çabasının devam edeceğini düşünüyoruz.

Talep tarafındaki zayıflık nedeniyle yukarı atakların direnç noktalarını aşmakta başarısız kaldığı piyasada, 1,075 desteği gün içerisinde önemini koruyacaktır. Bu seviye altındaki seyrin ise 1,065 ve 1,050 desteklerini test edebileceğini göz önünde bulundurduğumuz piyasada, şu aşamada zayıf seyrin sürüyor.

Piyasada 1,120 seviyesi mevcut yapıda direnç konumunu sürdürecektir ve aşağı baskı yaratmaya devam edecektir. Bu nedenle piyasada zayıf seyrin tamamlanması ve yeniden yükseliş yönünde bir eğilim oluşabilmesi için 1,120 direncinin aşılması gerekiyor.

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın ↓	CDS 5Y →	ABD 10 Yıllık ↓
1,1680 -0,74%	1,2723 -0,75%	1.889 -1,36%	568 0	0,67 -0,00

Eur/Usd:

24-25 Eylül'de gerçekleşmesi planlanan Avrupa Birliği Liderler Zirvesi, AB Konseyi Başkanı'nın, - ekibinden bir kişinin koronavirüse yakalanmasına istinaden- karantinaya girmesi sebebiyle 1-2 Ekim'e ertelendi.

Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisinin Finansal Hizmetler Komitesi'nde dün yaptığı açıklamalarda sürpriz bir ifadeye rastlanmadı. Powell, bugün Temsilciler Meclisi panelinde konuşacak.

Bugün açıklanacak Euro Bölgesi ve ABD PMI verileri parite üzerinde etkili olabilir. Avrupa tarafında PMI verilerinde toparlanma beklentisi ön planda. Ancak artan vaka sayıları para birimi üzerinde baskı yaratıyor. Güçlenmeye devam eden ve bu sabah 94,20 seviyelerinde işlem gören Dolar Endeksi ile birlikte Eur/Usd paritesi güç kaybetmeye devam ediyor. Önceki gün gördüğü 1,1874 seviyelerinden sert geri çekilen parite bu sabah 1,1680 seviyelerinde işlem görüyor. 1,17 ve 1,1740 direnç, 1,1610 ve 1,1550 destek olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Başbakanı Boris Johnson Kovid-19 salgınında yeni ve tehlikeli bir boyuta ulaşıldığını belirtti, ve yeni önlemlerin alınmasının önemine dikkat çekti.

Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisinin Finansal Hizmetler Komitesi'nde dün yaptığı açıklamalarda sürpriz bir ifade görülmedi. Powell, bugün Temsilciler Meclisi panelinde konuşacak. Anlaşmasız Brexit ihtimali ön planda. Brexit konusunda AB ile İngiltere arasında 28 eylülde toplantı düzenlenecek. BOE(İngiltere Merkez Bankası) Başkanı Bailey , Brexit sonrası ekonomiye her türlü desteğin verileceğini yineledi. 31 Aralık'ta sona erecek geçiş süresi boyunca anlaşmaya varılamaması durumunda İngiltere, AB'den anlaşmasız olarak ayrılacak ve iki taraf arasındaki ticaret, Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yürütülecek. Dolar endeksinin değer kazanmasının devamıyla, Brexit belirsizliği ve artan vaka sayıları endişesiyle paritede geri çekilmeler görülmeye devam etti.. Dolar Endeksi 94,20 seviyelerinde. Brexit konusunda AB tarafından gelen bazı iyimser söylemler Gbp'yi desteklese de orta vadede Brexit belirsizliğinin Gbp üzerinde baskı yaratmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,27 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2660 ve 1,26 destek; 1,2770 ve 1,28 direnç olarak izlenebilir.

Eur/Gbp:

0,919 civarında işlem gören paritede 0,9217 ve 0,9265 seviyeleri direnç; 0,9170 ve 0,9140 seviyeleri destek olarak takip edilecek.

Altın:

Global gündemdeki konular Brexit'te anlaşma olmayacağı ihtimalinin artması, korona aşısına ilişkin gelişmeler, ABD Çin ilişkileri olmayı sürdürüyor.

Dünya genelinde koronavirüs sayılarında artışlar görülmeye devam ediyor. Küresel risk iştahında düşüş ve ABD dolarının diğer para birimleri karşısında güvenli liman talebi ile değer kazanması ile, son dönemde güvenli liman özelliğinden uzaklaşan altın sert geri çekilmeler görüldü. Güçlenmeye devam eden Dolar Endeksi bu sabah 94,20 seviyelerinde işlem görüyor. FED son toplantısında uzun süre düşük faiz mesajını sürdürdü. Bol ve ucuz para uzunca bir süre masada kalacak gibi gözüküyor. Bugün Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek.

Orta-uzun vadede küresel piyasa şartlarının altın lehine olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Haftaya 1.950.- USD seviyelerinde başlayan ons altın bu sabah 1,880 seviyelerinde işlem görüyor. 1,860 ve 1,815 destek ve 1,900 ve 1,924 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir

Eurobond:

Küresel risk iştahında yaşanan düşüş devam ediyor. ABD Çin ilişkilerinde yaşanan gerginlik, yaklaşan ABD Seçimleri ve pandeminin yarattığı ekonomik koşullar ile mücadele amaçlı yeni teşvik paketi sürecinde devam eden belirsizlikler ,vaka sayılarında artışın endişe verici boyutlara ulaşması ana gündem konularını oluşturmaya devam ediyor. Hafta başından bu yana Dolar Endeksi değer kazanmaya devam ediyor.

Powell ABD ekonomisinin pandemi öncesi rakamlara ulaşabilmesi için gidecek çok yolu olduğunu ve daha fazla mali ve parasal teşvik gerektiği görüşünü yineledi. Powell, bugün Temsilciler Meclisi panelinde konuşacak.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz konusu ön planda. 24-25 Eylül'de gerçekleşmesi planlanan Avrupa Birliği Liderler Zirvesi, AB Konseyi Başkanı'nın, - ekibinden bir kişinin koronavirüse yakalanmasına istinaden- karantinaya girmesi sebebiyle 1-2 Ekim'e ertelendi.

ABD 10 yıllık tahvili 0,66 civarında. Büyük resimde FED'in son kararının küresel tahvil piyasalarına verdiği sinyalin düşük faiz seviyelerinin süreceği şeklinde olduğunu düşünüyoruz. Bol ve ucuz paranın uzunca bir süre masada kalacak olmasını geliştirmekte olan ülke tahvilleri için olumlu olarak yorumluyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah da 568 civarında işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında dün sınırlı negatif seyir izlendi. Birim fiyatlar kısa ve orta vadelielerde 0,03 usd civarında uzun vadelielerde 0,05 usd aralığında negatif yönlü değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,86 % 7,40 ve %7,85 oldu.

Gündem

- 11:00 Euro Bölgesi PMI İmalat (beklenti: 51.5 önceki: 51.7)
 11:00 Euro Bölgesi PMI Hizmet (beklenti: 51.0 önceki: 50.5)
 11:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik (beklenti: 52.4 önceki: 51.9)
 16:45 ABD - PMI İmalat (beklenti: 52.5 önceki: 53.1)
 16:45 ABD - PMI Hizmet (beklenti: 54.5 önceki: 55.0)
 17:00 *Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi'nde Banka'nın koronavirüs salgınına verdiği yanıtlar konusunda sunum yapacak*

Partteler	22 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,67	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	8,95	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1.1682	1.1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1.2722	1.3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	22 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,77	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,06	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	568	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,67	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	22 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.096,16	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,29	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.284.326	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.083	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.288	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.186	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.316	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	22 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	465,80	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.890	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Partteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	28,9	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	34,2	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	4,1	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-4,0	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	199	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	185	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	286	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-125	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-4,2	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-14,5	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-2,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-4,4	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	24,7	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	2,6	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	60,5	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	24,5	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.