

Yeni haftaya başlarken ABD seçimleri, Brexit gelişmeleri, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları ve teşvik paketlerine yönelik gelişmeler takip edilen konu başlıkları olarak öne çıkıyor.

ABD’de Kasım seçimleri yaklaşırken adaylar Trump ve Biden’ın ilk televizyon tartışması yarın yapılacak. Tartışma öncesi New York Times gazetesinde, ABD Başkanı Trump’ın 10 yıl boyunca hiç vergi ödemediği haber yer aldı.

ABD’de yeni ekonomik paket konusunda henüz uzlaşma sağlanamazken, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi, Beyaz Saray’la bir ekonomik paket konusunda uzlaşmaya varılabileceğinden umutlu olduğunu söyledi.

ABD’de federal mahkeme, Trump yönetimin Çin sosyal medya uygulaması TikTok yasağını geçici olarak durdurdu.

AB Liderler Zirvesi 1-2 Ekim tarihlerinde gerçekleşecek.

Euro Bölgesi’nde bugün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde’nin konuşması takip edilecek. Güçlenmeye devam eden Dolar Endeksi bu sabah 94,50 seviyelerine işlem görürken, Eur/Usd paritesi 1,1615 seviyelerinde işlem görüyor.

Avrupa Birliği tarafında, İngiltere ile “Anlaşmasız Brexit ihtimali ön planda. 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.

Yurt içi tarafta geçtiğimiz hafta TCMB PPK toplantısında politika faizini 200 baz puan arttırarak %8.25 seviyesinden %10.25 seviyesine yükseltti. TCMB’nin faiz artırımını sonrası BDDK da, bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri swap ve diğer türev işlemlerin yasal özkaynaklara oranını %1’den %10’a çıkarırken, vadede TL satım işlemlerinde de tüm vadelerde oranlar iki katına yükseltildi. BDDK tarafından bankaların daha fazla kredi vermesini sağlamak için tanımlanan aktif rasyosu mevduat bankaları için %95’den %90’a katılım bankaları için %75’den %70’e indirildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak’ın bu hafta 2021 yılı merkezi yönetim bütçesi ve Yeni Ekonomi Programı açıklaması bekleniyor. Programda önümüzdeki üç yıla ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari açık gibi temel makro göstergeler duyurulacak

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz’e ilişkin haber akışı ön planda. Diplomatik görüşmelerde ilerleme sağlanması olumlu katkı sağlıyor. Türkiye Akdeniz’de yeni Navtex ilan etti.

Bu hafta yurt içi tarafta yarın TÜİK tarafından Eylül ayı Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak. Perşembe TCMB Eylül PPK toplantısının özetlerini yayınlayacak. Yurtdışı tarafta Perşembe Euro Bölgesi PMI endeksleri ve Cuma ABD tarımdışı istihdam raporu ön planda takip edilecek.

UsdTry  7,68 0,83%	EurTry  8,95 0,61%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  12,95 -0,61	10 Yıllık Gösterge Tahvil  13,03 -0,40	BIST100  1.124 0,41%
---	---	--	---	---

Usd/TL:

Geçtiğimiz hafta TCMB PPK toplantısında politika faizini sürpriz bir kararla 200 baz puan arttırarak %8,25 seviyesinden %10,25 seviyesine yükseltti. TCMB'nin faiz artırımı sonrası BDDK'dan da yeni adımlar geldi. Bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri swap ve diğer türev işlemlerin yasal özkaynaklara oranını %1'den %10'a çıkarırken, vadede TL satım işlemlerinde de tüm vadelerde oranlar iki katına yükseltildi. BDDK tarafından bankaların daha fazla kredi vermesini sağlamak için tanımlanan aktif rasyosu mevduat bankaları için %95'den %90'a katılım bankaları için %75'den %70'e indirildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın bu hafta 2021 yılı merkezi yönetim bütçesi ve Yeni Ekonomi Programı açıklaması bekleniyor. Programda önümüzdeki üç yıla ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari açık gibi temel makro göstergeler duyurulacak. Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin haber akışı ön planda. Diplomatik görüşmelerde ilerleme sağlanması olumlu katkı sağlıyor. Türkiye Akdeniz'de yeni Navtex ilan etti.

Global çapta değer kazanmaya devam eden Dolar Endeksi bu sabah 94,50 seviyelerinde işlem görüyor. ABD seçimleri, ABD'de yeni ekonomik paket, Brexit, artan Covid-19 vaka sayıları küresel piyasalarda ön planda takip ediliyor. Bu hafta AB Liderler Zirvesi gerçekleşecek. Bugün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek.

Bu sabah 7,67 civarında işlem gören Usd/TL paritesinde 7,64 ve 7,60 seviyeleri destek 7,69 ve 7,72 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 8,93 civarında işlem gören paritede 8,84 ve 8,77 destek; 8,96 ve 9 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Geçtiğimiz hafta TCMB PPK toplantısında politika faizini sürpriz bir kararla 200 baz puan arttırarak %8,25 seviyesinden %10,25 seviyesine yükseltti. TCMB'nin faiz artırımı sonrası BDDK'dan da yeni adımlar geldi. Bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri swap ve diğer türev işlemlerin yasal özkaynaklara oranını %1'den %10'a çıkarırken, vadede TL satım işlemlerinde de tüm vadelerde oranlar iki katına yükseltildi. BDDK tarafından bankaların daha fazla kredi vermesini sağlamak için tanımlanan aktif rasyosu mevduat bankaları için %95'den %90'a katılım bankaları için %75'den %70'e indirildi.

Geçen haftanın son işlem gününde TCMB ortalama fonlama faizi - %10,88 olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın bu hafta 2021 yılı merkezi yönetim bütçesi ve Yeni Ekonomi Programı açıklaması bekleniyor.

Global tarafta, hafta başında global piyasalarda risk iştahında düşüş görülürken ABD tahvillerine de güvenli liman talebi geldiği görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,66 seviyelerinde.

TCMB kararı TL varlıklara olumlu yansıdı. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma günü sırasıyla; 61 baz puan düşüşle %12,95 ve 40 baz puan düşüşle %13,03 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli zayıf seyrini 1,085 desteği üzerinde karşılanmayı başaran piyasada, geçtiğimiz hafta bu seviye üzerinde yukarı hareket yaşandı.

Kısa vadeli teknik resmin olumlu yönde geliştiği piyasada, hafta içerisinde ilk önemli direnç noktası olarak 1,130 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin yukarı ataklarını önümüzdeki döneme taşıyabilmesi için 1,130 direncinin yukarı geçilmesi gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 1,150 ve 1,170 olmak üzere 1,200 ana hedefiyle yükseliş eğiliminin etkisini sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Banka hisselerinin güçlenme eğilimiyle desteklenen alım eğiliminde, 1,120 seviyesi seans içi geri çekilmelerde ilk önemli destek konumunda. Bir alt noktada 1,085/1,075 bandını ise ana destek noktası ve yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss olarak almaya devam ediyoruz.

EurUsd ↓	GbpUsd ↑	ONS Altın ↓	CDS 5Y ↓	ABD 10 Yıllık ↓
1,1639 -0,22%	1,2771 0,16%	1.864 -0,36%	543 -19	0,66 -0,02

Eur/Usd:

ABD'de Cuma günü açıklanan dayanıklı tüketim malları siparişleri Ağustos ayında %1,5'lik beklentilerin altında kalarak %0,4'lük bir artış gösterdi. ABD'de yeni mali teşvik paketine ilişkin anlaşma sağlanamamış olması, seçime ilişkin belirsizlik ve vaka sayılarındaki artışlarla güvenli varlık talebi güçlenmeye devam ediyor. Dolar endeksi 94,50 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD'de yeni ekonomik paket konusunda henüz uzlaşma sağlanamazken, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi, Beyaz Saray'la bir ekonomik paket konusunda uzlaşmaya varılabileceğinden umutlu olduğunu söyledi.

Geçen hafta dolardaki risk iştahının azalmasıyla Perşembe günü değer kazanan altınla tekrar satışlar görüldü.

FED son toplantısında uzun süre düşük faiz mesajını sürdürdü. Bol ve ucuz para uzunca bir süre masada kalacak gibi gözüküyor. Orta-uzun vadede küresel piyasa şartlarının altın lehine olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Ons altın bu sabah 1,860 seviyelerinde işlem görüyor. 1,854 ve 1,848 destek ve 1,875 ve 1,883 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Anlaşmasız Brexit gündemdeki önemini koruyor. 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. Avrupa Birliği, İngiltere'deki müzakerecilerle, daha yoğun bir müzakere aşamasına geçmenin bir koşulu olarak devlet yardımı gibi kilit alanlarda taahhütlerde bulunulması ve İngiltere'nin ilerleme kaydetmek istiyorsa, gelecek hafta yapılacak hızlandırılmış toplantılarda bazı temel talepleri kabul etmeleri gerektiğini bildirdi.

İngiltere'de vaka artışları yüksek seyrediyor. İngiltere Maliye Bakanı geçen hafta işletmelere destek olmak için yeni İş Destek Programı'nı açıkladı. BOE Başkanı Bailey, bu planı desteklediğini ve diğer ülkelerde olduğu gibi araç kutusunda negatif faiz olması gerektiğini belirtti.

Brexit belirsizliği ve artan vaka sayılarına rağmen somut önlemlerin hızlıca hayata geçiriliyor olması Gbp'ye olumlu yansıyor. Dolar Endeksi 94,54 seviyelerinde. Orta vadede Brexit belirsizliğinin ve ekonomi üzerinde yarattığı olumsuz etkinin devam etmesi endişesinin Gbp üzerinde baskı yaratma riskinin olduğunu ön planda tutuyoruz. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,2776 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2730 ve 1,2670 destek; 1,2810 ve 1,2860 direnç olarak izlenebilir.

Eur/Gbp: 0,91 civarında işlem gören paritede 0,9138 ve 0,9170 seviyeleri direnç; 0,9075 ve 0,9040 seviyeleri destek olarak takip edilecek

Altın :

ABD'de yeni mali teşvik paketine ilişkin anlaşma sağlanamamış olması, seçime ilişkin belirsizlik ve vaka sayılarındaki artışlarla güvenli varlık talebi gören Dolar güçlenmeye devam ediyor. Dolar Endeksi 94,50 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD'de yeni ekonomik paket konusunda henüz uzlaşma sağlanamazken, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi, Beyaz Saray'la bir ekonomik paket konusunda uzlaşmaya varılabileceğinden umutlu olduğunu söyledi.

Geçen hafta dolardaki risk iştahının azalmasıyla Perşembe günü değer kazanan altınla tekrar satışlar görüldü.

FED son toplantısında uzun süre düşük faiz mesajını sürdürdü. Bol ve ucuz para uzunca bir süre masada kalacak gibi gözüküyor. Orta-uzun vadede küresel piyasa şartlarının altın lehine olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Ons altın bu sabah 1,860 seviyelerinde işlem görüyor. 1,854 ve 1,848 destek ve 1,875 ve 1,883 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

ABD- Çin ilişkileri, Brexit müzakereleri, yeni teşvik paketi sürecindeki gelişmeler, vaka sayılarındaki artış ve aşırıya dair haberler ana gündem konularını oluşturmaya devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta TCMB PPK toplantısında politika faizini 200 baz puan arttırılarak %8.25 seviyesinden %10.25 seviyesine yükseltti. Piyasa beklentisinin ötesinde bir faiz artışı gelmesi TL varlıklarına olumlu yansıdı.

Yurt içi jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz konusu ön planda. 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 543 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında Cuma günü pozitif seyrir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,26-0,37 usd, orta vadelielerde 0,21 usd ve uzun vadelielerde 0,12-0,20 usd aralığında pozitif yönde değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,54; % 7,17 ve %7,65 oldu.

15:30 ABD - Dallas Fed İmalat Endeksi (beklenti: 8.5 önceki: 8.0)
16:45 ECB Başkanı Lagarde konuşacak

Pariteler	25 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,68	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	8,93	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1639	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2773	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	25 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12,95	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,03	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	543	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,66	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	25 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.124,17	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,52	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.327.035	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.059	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.174	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.151	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.298	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	25 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	459,87	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.864	1.518	1.282	1.303	1.150
Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	29,0	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	33,9	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	3,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-3,6	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	117	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	82	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	261	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-126	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-1,8	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	12,2	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-11,7	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-5,0	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-4,8	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	24,3	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	2,1	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	58,4	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	22,8	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.