

ABD'de Hazine Bakanı Mnuchin, Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi ile yeni bir mali teşvik paketi üzerinde çok ilerleme kaydettiklerini ancak hala bir anlaşma olmadığını bildirdi. ABD Temsilciler Meclisi, Demokratların sunduğu 2,2 trilyon dolarlık yeni yardım paketinin oylamasını, partiler üstü bir paketin ortaya konabilmesi için müzakerelere zaman tanımak amacıyla erteledi. Paketin 1,5 trilyon dolar olarak kabul edilebileceği haberleri gündemde. ABD Başkanı Trump, federal hükümetin kapanmasını önlemek için 11 Aralık'a kadar kaynak aktarılmasını içeren geçici bütçe tasarısını onayladı.

FED, salgınından kaynaklanan ekonomik belirsizlik nedeniyle büyük bankaların hisse geri alımı ve temettü ödemeleri yapmalarına yönelik kısıtlamaları yıl sonuna kadar uzattı.

Küresel piyasalarda risk iştahında yükselme gözlemleniyor. Dolar Endeksi bu sabah 93,65 seviyelerinde.

Bugün başlayacak AB Liderler Zirvesi'nin ana gündemi Doğu Akdeniz olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan liderlere konuya ilişkin bir mektup gönderdi.

ABD'de Kasım seçimleri yaklaşırken adaylar Trump ve Biden'ın ilk televizyon tartışması önceki gün gerçekleşti. İç politika gündemi ağırlıklı tartışmada adayların birbirlerine yönelik sert eleştirileri ve üslupları dikkati çekti.

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

Almanya Başbakanı Merkel, gelişmekte olan ülkelerin Kovid-19 aşısına kolay erişimi için 100 milyon USD yardım taahhüdünde bulundu.

Japonya Borsası'nda teknik bir nedenle işlemlerin tüm gün durdurulduğu açıklanırken, Asya Borsaları'nın çoğu bugün tatil nedeniyle kapalı.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, enflasyonun geçici olarak hedeflenen seviyenin üzerine çıkmasına imkan tanıyan FED benzeri bir stratejinin incelemeye değer olacağını dile getirdi. Eur/Usd paritesi 1,1750 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta ekonomide normalleşme kapsamında adımlar atılmaya devam ediliyor. Mayıs ayında binde 2'den %1'e çıkarılan kambiyo işlemlerindeki (Altın ve döviz alımında) BSMV yeniden binde 2'ye indirildi. TL vadeli mevduat stopajı ise yıl sonuna kadar geçerli olmak üzere vadeye göre değişen oranlarda düşürüldü. Buna göre vadeli mevduatlarda 6 aya kadar %5, 6 ay 1 yıl arası %3 ve 1 yıldan uzun vadede %0 stopaj uygulanacak. BDDK tarafından bankaların daha fazla kredi vermesini sağlamak için tanımlanan aktif rasyosu mevduat bankaları için bugünden geçerli olmak üzere %95'den %90'a katılım bankaları için %75'den %70'e indirildi.

Önceki gün Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak tarafından Yeni Ekonomi Programı(YEP) açıklandı. Programda önümüzdeki üç yıla ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari açık gibi temel makro göstergelerde yapılan revizyonlar açıklandı. 2020 büyüme tahmini, pandeminin de etkisiyle yüzde 5'ten %0,3'e revize edildi. 2021 yılı büyüme hedefi ise iç talep kaynaklı katkı ile %5,8 olarak açıklandı. 2020 yıl sonu enflasyon tahmini %10,50, 2021 yıl sonu enflasyon tahmini %8 olarak açıklandı.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin gelişmelerin yanı sıra Azerbaycan-Ermenistan gerginliği eklenmiş durumda.

TCMB bugün PPK toplantı özetini yayınlayacak. Ayrıca Eylül ayı imalat PMI verisi açıklanacak. Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat PMI, ABD'de ISM imalat ve haftalık işsizlik başvuruları verileri ön planda takip edilecek.

UsdTry ↓ 7,72 -1,47%	EurTry ↓ 9,06 -1,44%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 13,16 -0,08	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 13,23 -0,29	BIST100 ↑ 1.145 1,96%
--------------------------------	--------------------------------	--	---	---------------------------------

Usd/TL:

Yurt içi tarafta normalleşme kapsamında atılan adımlarla TL değerlenme eğiliminde.

Mayıs ayında binde 2'den %1'e çıkarılan kambiyo işlemlerindeki (Altın ve döviz alımında) BSMV yeniden binde 2'ye indirildi. TL vadeli mevduat stopajı ise yıl sonuna kadar geçerli olmak üzere vadeye göre değişen oranlarda düşürüldü. Buna göre vadeli mevduatlarda 6 aya kadar %5, 6 ay 1 yıl arası %3 ve 1 yıldan uzun vadede %0 stopaj uygulanacak. BDDK tarafından bankaların daha fazla kredi vermesini sağlamak için tanımlanan aktif rasyosu mevduat bankaları için bugünde geçerli olmak üzere %95'den %90'a katılım bankaları için %75'den %70'e indirildi.

Önceki gün Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak tarafından Yeni Ekonomi Programı(YEP) açıklandı. Programda önümüzdeki üç yıla ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari açık gibi temel makro göstergelerde yapılan revizyonlar açıklandı.

Jeopolitik tarafa Doğu Akdeniz'e ilişkin gelişmelerin yanısıra Azerbaycan-Ermenistan gerginliği eklenmiş durumda. Bugün başlayacak AB Liderler Zirvesi'nin ana gündemi Doğu Akdeniz olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan liderlere konuya ilişkin bir mektup gönderdi.

Dün TÜİK tarafından açıklanan veriye göre Türkiye'nin dış ticaret açığı Ağustos ayında 6,3 milyar TL oldu. TCMB bugün PPK toplantı özetini yayınlayacak. Ayrıca Eylül ayı imalat PMI verisi açıklanacak.

Global risk iştahındaki kıpırdanma ile geri çekilen Dolar Endeksi bu sabah 93,65 seviyelerinde işlem görüyor. Bu sabah 7,70 civarında işlem gören Usd/TL paritesinde 7,65 ve 7,59 seviyeleri destek 7,75 ve 7,79 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,05 civarında işlem gören paritede 9 ve 8,96 destek; 9,07 ve 9,13 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir

TL Tahvil/Bono:

TL vadeli mevduat stopajı yıl sonuna kadar geçerli olmak üzere vadeye göre değişen oranlarda düşürüldü. Mayıs ayında binde 2'den %1'e çıkarılan kambiyo işlemlerindeki (Altın ve döviz alımında) BSMV yeniden binde 2'ye indirildi. Önceki gün Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak tarafından Yeni Ekonomi Programı(YEP) açıklandı. Programda önümüzdeki üç yıla ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme, ihracat, cari açık gibi temel makro göstergelerde yapılan revizyonlar açıklandı. TCMB de geçtiğimiz hafta 200 baz puan faiz artırmıştı. TCMB bugün PPK toplantı özetini yayınlayacak. Bu gelişmeler TL varlıklara olumlu yansıyor. Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin gelişmelerin yanısıra Azerbaycan-Ermenistan gerginliği de yakın takip ediliyor. Bugün başlayacak AB Liderler Zirvesi'nin ana gündemi Doğu Akdeniz olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan liderlere konuya ilişkin bir mektup gönderdi. Hazine Ekim ayında 20 milyar TL iç borçlanma öngörüyor ve Ekim-Aralık döneminde 47 milyar TL borçlanmaya gideceğini açıkladı. Dün TCMB ortalama fonlama faizi %11,12 ve fonlama miktarı 251.3 Milyon TL ve ortalama repo faizi %11,87 olarak gerçekleşti. Global tarafta genel risk iştahında artış görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,69 seviyelerinde. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günün sırasıyla; 8 baz puan düşüşle %13,16 ve 31 baz puan düşüşle %13,23 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Endeksin 1,085 üzerinde oluşturduğu yukarı hareketin, son günlerin kritik direnç noktası olarak izlediğimiz 1,135 seviyesinin aşılmasıyla dün güç kazandığını gözlemliyoruz. 1,135 direncinin aşılmasıyla endeksin yukarı ataklarını önümüzdeki döneme taşıyabilmesi için önemli bir dönüşüm gerçekleştirdiğini düşünüyoruz. Yukarı hareketini sürdürme eğilimiyle güne başlayacak olan piyasada, seans içi geri çekilmelerde, 1,135 seviyesini artık ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. 1,135 üzerindeki hareketlerin sürdüreceği alım eğiliminin ise ilk etapta 1,150 ve 1,170 olmak üzere 1,200 ana hedefiyle yükseliş eğiliminin etkisini sürdürebileceğini düşünüyoruz. Bir alt noktada bulunan 1,110 seviyesini kısa vadeli hareketin önemli bir destek noktası olarak aldığımız piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktasının bu seviyeye çekilmesini öneriyoruz.

EurUsd ↑ 1,1743 0,06%	GbpUsd ↑ 1,2939 0,77%	ONS Altın ↑ 1.893 0,13%	CDS 5Y ↓ 532 -18	ABD 10 Yıllık ↑ 0,70 0,05
---------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Doğu Akdeniz ana gündemli AB Liderler Zirvesi bugün başlıyor.

ABD'de Hazine Bakanı Mnuchin, Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi ile yeni bir mali teşvik paketi üzerinde çok ilerleme kaydettiklerini ancak hala bir anlaşma olmadığını bildirdi. ABD Temsilciler Meclisi, Demokratların sunduğu 2,2 trilyon dolarlık yeni yardım paketinin oylamasını, partiler üstü bir paketin ortaya konabilmesi için müzakerelere zaman tanımak amacıyla erteledi. Paketin 1,5 trilyon dolar olarak kabul edilebileceği haberleri gündemde.

ABD'de dün açıklanan veriye göre özel sektör istihdam Eylül ayında beklentilerden fazla arttı. ABD ekonomisi revize veriye göre 2. çeyrekte % 31,4 küçüdü. ABD'de beklenen konut satışları Ağustos'da beklenenden fazla arttı. Bugün Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat PMI, ABD'de ISM imalat ve haftalık işsizlik başvuruları verileri ön planda takip edilecek.

Küresel risk iştahındaki sınırlı artışla geri çekilen Dolar Endeksi 93,65 seviyelerinde işlem görüyor. Geçtiğimiz hafta sert geri çekilme yaşayan paritede toparlanma çabaları görülürken bu sabah 1,1750 seviyelerinde işlem görüyor. 1,1780 ve 1,1850 direnç, 1,1700 ve 1,1620 destek olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Brexit gelişmeleri, ABD-Çin ilişkileri, ABD seçimleri, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları ve teşvik paketlerine yönelik gelişmeler takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD'de yeni teşvik paketinde ilerleme kaydedilmesi global risk iştahını destekledi. Ayrıca Lagarde'ın son dönemde alınan kararların enflasyon ve büyümeye katkı sağlayacağını dair açıklamaları da risk iştahını destekledi. Dolar Endeksi 93,65 seviyelerinde.

Dün, İngiltere'de ikinci çeyrek milli gelir düşüşü %21,5 daralma olarak revize edildi. Bugün İngilterede PMI verisi takip edilecek.

Anlaşmasız Brexit ihtimali 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. 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 1,2945 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2880 ve 1,2820 destek; 1,2970 ve 1,3020 direnç olarak izlenebilir.

Eur/Gbp: 0,9140 civarında işlem gören paritede 0,9170 ve 0,9230 seviyesi direnç; 0,9070 ve 0,9040 seviyeleri destek olarak takip edilecek

Altın :

Geçtiğimiz günlerde ABD'de yeni mali teşvik paketine ilişkin anlaşma sağlanamamış olması, seçime ilişkin belirsizlik ve vaka sayılarındaki artışlarla güvenli varlık talebi gören Dolar'ın güçlenmesiyle değer kaybeden ons altın, teşvik paketine ilişkin artan umutlar ve tepki alımları ile toparlanma eğiliminde. Dolar Endeksi 93,65 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD'de Hazine Bakanı Mnuchin, Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi ile yeni bir mali teşvik paketi üzerinde çok ilerleme kaydettiklerini ancak henüz bir anlaşma olmadığını bildirdi. Görüşmelerin devam etmesi bekleniyor.

ABD Merkez Bankası (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 1,898 seviyelerinde işlem görüyor. 1,885 ve 1,875 destek ve 1.903 ve 1,910 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir

Eurobond:

Koronavirüs salgınında vaka sayılarındaki artışlar, ABD'de yeni teşvik paketine dair haberler ve açıklanan ekonomik veriler piyasalar üzerinde belirleyici oluyor. ABD'de Mnuchin ve Pelosi'nin yeni teşvik paketinde ilerleme kaydetmesi global risk iştahını destekledi

ABD seçimleri, Brexit gelişmeleri, ABD- Çin ilişkileri ,aşı haberleri, vaka sayılarındaki artış ,merkez bankaları politikaları ve teşvik paketlerine yönelik gelişmeler takip edilen konu başlıkları olarak öne çıkıyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın açıkladığı Yeni Ekonomi Programı(YEP)'na göre büyüme hedefleri bu yıl için % 0,3 olarak öngörülürken, 2021'de % 5,8 ve enflasyon hedefleri ise bu yıl için % 10,5, gelecek yıl için % 8 ayrıca da işsizlik oranı hedefleri de bu yıl sonu için % 13,8 ve 2021 yılı için de % 12,9 olarak açıklandı. TL mevduatta ve döviz alımında vergilerin indirilmesi TL varlıklara olumlu yansıdı.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin gelişmelerin yanısıra Azerbaycan-Ermenistan gerginliği ön plana çıkmış durumda. Bugün Doğu Akdeniz ana gündemli AB Liderler Zirvesi başlıyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,69 civarında. Bol ve ucuz paranın uzunca bir süre masada kalmasını geliştirmekte olan ülke tahvilleri için olumlu olarak yorumluyoruz. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 532 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında dün pozitif seyir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0.06- 0,18 usd , orta vadelielerde 0,11-0,14 usd ve uzun vadelielerde 0,07-0,12 usd aralığında pozitif yönde değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,48 ; % 7,16 ve %7,70 oldu.

- Çin, Hong Kong piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- AB Liderler Zirvesi başlayacak
- 10:00 TR - PMI İmalat Endeksi (önceki:54.3)
- 14:00 TCMB PPK özetini açıklayacak
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (25 Eylül)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 870.000)
- 15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %1.5 önceki: %1.3)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 55.9 önceki: 56.0)

Pariteler	30 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,72	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	9,06	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1743	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2938	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	30 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,16	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,23	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	532	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,70	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	30 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
BİST - 100 Endeksi	1.145,24	1.144	9.127	1.153	7.814
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,70	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.348.981	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.082	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.782	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.418	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.363	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	30 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	469,83	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1,893	1,518	1,282	1,303	1,150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	29,8	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	35,8	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	4,7	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-2,3	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	138	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	102	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	250	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-123	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BİST - 100 Endeksi	0,1	25,4	691,4	47,6	-89,1
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	14,3	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	-2,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-2,7	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	27,3	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	4,1	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	61,8	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	24,7	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.