

ABD Başkanı Trump, mali teşvik müzakerelerini seçim sonrasına kadar durdurduğunu açıkladı. ABD Borsaları düşüşle kapanırken, yükselen Dolar Endeksi bu sabah 93,85 seviyelerinde.

Öte yandan, Fed Başkanı Powell gün içinde yaptığı konuşmada, koronavirüs kaynaklı ekonomik belirsizliklerin devam ettiğini, yeterli devlet desteği olmazsa ABD’de toparlanmanın zayıflayacağı uyarısında bulunmuş ve ABD’de hane halklarının daha fazla teşviğe ihtiyaç duyacağını dile getirmişti. Cleveland Fed Başkanı Mester ise teşvik görüşmelerinin sona ermesinin, çok daha yavaş toparlanma anlamına geldiğini belirtti.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, koronavirüsü kontrol altına almaya yönelik tedbirlerin bölgenin ekonomik toparlanması için risk oluşturduğu uyarısında bulunarak, hükümetlere mali desteği yakın zamanda sonlandırmamaları konusunda çağrı yaptı.

ABD’de Kasım seçimleri yaklaşırken Kovid-19 tedavisi gördüğü hastaneden taburcu olan Trump, rakibi Biden ile 15 Ekim’deki canlı yayın tartışmasına katılacağını açıkladı.

ABD’nin dış ticaret açığı Ağustos ayında 67,1 milyar Dolar seviyesine yükseldi.

Yurt içi tarafta TCMB tarafından açıklanan TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Eylül ayında önceki 63.80 seviyesinden 62.21’e düşüş gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı dünki iki tahvil ihalesinde toplam satış 3,5 milyar TL oldu. İhaleler öncesi yapılan ROT satışla birlikte toplam satış 7,1 milyar TL oldu. Ayrıca 2025 vadeli USD cinsi eurobond ihracı gerçekleşti.

Bu hafta TÜİK’in açıkladığı verilere göre TÜFE Eylül ayında %1,30 olan piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %0,97 artış gösterdi. Böylece yıllık TÜFE %12,13 olan piyasa beklentisinin altında kalarak %11,77’den %11,75’e sınırlı geriledi. Eylül ayında eğitim ve giyim grubu aylık bazda azalış gösteren, ev eşyası ve ulaştırma grubu ise en yüksek artış gösteren gruplar oldu.

Ekonomi tarafında TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında adımlar atılmaya devam ediyor.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz’e ilişkin gelişmelerin yanısıra Azerbaycan-Ermenistan gerginliğine ilişkin haber akışı izleniyor. Diğer bir haber akışı ise Türkiye’nin Rusya’dan satın aldığı S-400 hava savunma sistemlerini test edeceği ancak henüz aktifleştirilmeyeceği yönünde.

ABD Merkez Bankasının Eylül toplantısının özetleri bugün 21:00’de yayınlanacak. Gün içinde ECB Başkanı Lagarde’in konuşması takip edilecek.

|                               |                               |                                                 |                                                  |                                  |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>UsdTry</b> ↑<br>7,79 0,48% | <b>EurTry</b> ↑<br>9,14 0,05% | <b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↑<br>12,90 0,01 | <b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↓<br>13,1 -0,01 | <b>BIST100</b> ↓<br>1.154 -0,60% |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|

### Usd/TL:

Yurt içi tarafta TCMB tarafından açıklanan TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Eylül ayında önceki 63.80 seviyesinden 62.21'e düşüş gösterdi.

Bu hafta TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Eylül ayında %1,30 olan piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %0,97 artış gösterdi. Böylece yıllık TÜFE %12,13 olan piyasa beklentisinin altında kalarak %11,77'den %11,75'e sınırlı geriledi. Eylül ayında eğitim ve giyim grubu aylık bazda azalış gösteren, ev eşyası ve ulaştırma grubu ise en yüksek artış gösteren gruplar oldu.

Ekonomi tarafında TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında adımlar atılmaya devam ediyor.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin gelişmelerin yanı sıra Azerbaycan-Ermenistan gerginliğine ilişkin haber akışı izleniyor. Diğer bir haber akışı ise Türkiye'nin Rusya'dan satın aldığı S-400 hava savunma sistemlerini test edeceği ancak henüz aktifleştirilmeyeceği yönünde.

Global tarafta ABD Başkanı Trump'ın , mali teşvik müzakerelerini seçim sonrasına kadar durdurduğu haberi ön planda. Dolar Endeksi 93,80 seviyelerinde.

Bu sabah 7,84 seviyesinde işlem gören Usd/TL paritesinde 7,79 ve 7,73 seviyeleri destek 7,87 ve 7,93 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

### Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,23 civarında işlem gören paritede 9,00 ve 9,07 destek; 9,30 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir

### TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı dünkü iki tahvil ihalesinde toplam satış 3,5 milyar TL oldu. İhaleler öncesi yapılan ROT satışla birlikte toplam satış 7,1 milyar TL oldu.

TÜİK'in hafta içinde açıkladığı verilere göre TÜFE Eylül ayında %1,30 olan piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %0,97 artış gösterdi. Böylece yıllık TÜFE %12,13 olan piyasa beklentisinin altında kalarak %11,77'den %11,75'e sınırlı geriledi. TCMB, 24 Eylül PPK toplantısında politika faizini sürpriz bir kararla 200 baz puan arttırarak, %8,25'ten %10,25'e yükseltmişti. Geçen hafta Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın açıkladığı YEP ile yurt içinde kambiyo işlemlerinde BSMV, TL vadeli mevduat stopajı ve bankaların aktif rasyosu ile ilgili düzenlemeye gidilmesi gibi normalleşme adımları TL varlıklar üzerinde pozitif etki yaratmaya devam ediyor.

Yurt içi tarafta TCMB tarafından açıklanan TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Eylül ayında önceki 63.80 seviyesinden 62.21'e düşüş gösterdi.

TCMB ortalama fonlama faizi dün %11,32 ve ortalama fonlama miktarı 250,3 Milyon TL olarak gerçekleşti.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin gelişmelerin yanı sıra Azerbaycan Ermenistan gerginliğine ilişkin haber akışı izleniyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,75 seviyelerinde. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; 1 baz puan yükselişle %12,90 ve 1 baz puan düşüşle %13,10 ile tamamladılar.

### Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki hareketin dün seans içi hedef noktası olarak izlediğimiz 1,170 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz.

1,170 ara hedef noktasını aşma denemelerinin ilk etapta seans içi realizasyon ürettiği piyasada, güne global piyasalara paralel zayıf bir seyrle başlanacağını düşünüyoruz. 1,150 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak aldığımız piyasada, bu seviye altındaki seyrin ise 1,135 seviyesine yönelik realizasyon üretebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. 22 Eylül tarihinde başlayan yükseliş trendinin sürdüğü piyasada, yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 1,170 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda kısa vadeli yükseliş trendinde ana hedef olarak aldığımız 1,200 seviyesi test edilebilir.

Bir alt noktada bulunan 1,125 seviyesini ise şu aşamada yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz.

|                                  |                                  |                                    |                           |                                      |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| <b>EurUsd</b> ↓<br>1,1735 -0,45% | <b>GbpUsd</b> ↓<br>1,2887 -0,76% | <b>ONS Altın</b> ↓<br>1.883 -1,45% | <b>CDS 5Y</b> ↓<br>502 -3 | <b>ABD 10 Yıllık</b> ↓<br>0,75 -0,02 |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|

**Eur/Usd:**

ABD Başkanı Trump, mali teşvik müzakerelerini seçim sonrasına kadar durdurduğunu açıkladı. Dolar Endeksi bu sabah 93,80 seviyelerinde.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, korona virüsü kontrol altına almaya yönelik tedbirlerin bölgenin ekonomik toparlanması için risk oluşturduğu uyarısında bulunarak, hükümetlere mali desteği yakın zamanda sonlandırmamaları konusunda çağrı yaptı.

ABD'nin dış ticaret açığı Ağustos ayında 67,1 milyar Dolar seviyesine yükseldi.

Bugün ABD Merkez Bankasının Eylül toplantısının özetleri ve ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması takip edilecek.

Dün 1,1808 seviyelerine kadar yükselen ve bu sabah 1,1750 seviyelerinde işlem gören paritede 1,18 ve 1,1840 direnç; 1,1715 ve 1,1680 destek olarak öne çıkabilir.

**Gbp/Usd:**

İngiltere Başbakanı Johnson gelecek yıl bu zamanlarda ekonominin normale döndürecekleri sözünü verdi. Yeni konut alacaklara teşvik olarak depozito zorunluluğunu %15 den %5 seviyesine çekti. İngiltere Maliye Bakanı Sunak, öncelikli hedeflerinin vergi artışı değil istihdamı korumak olduğunu belirtti.

Anlaşmazlık Brexit ihtimali ön planda. Avrupa Komisyonu Başkan Yardımcısı Maros Sefcoviç AB'nin İngiltere ile bir ticaret anlaşması yapmak istediğini ancak yıl sonuna kadar az zaman kaldığını anlaşılamaması durumları olduğunu da belirtti. Müzakerelerle ilgili gelecek hafta taraflar Brüksel'de tekrar görüşecek. 31 Aralık'ta sona erecek geçiş süresi boyunca anlaşmaya varılamaması durumunda İngiltere, AB'den anlaşmazlık olarak ayrılacak ve iki taraf arasındaki ticaret, Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yürütülecek.

ABD Başkanı Donald Trump, yeni teşvik paketine yönelik müzakereleri durdurdu. Lagarde, korona virüsü kontrol altına almaya yönelik tedbirlerin bölgenin ekonomik toparlanması için risk oluşturduğu uyarısında bulunarak, hükümetlere mali desteği yakın zamanda sonlandırmama çağrısında bulundu. Dolar Endeksi 93,80 seviyelerinde. Anlaşmazlık Brexit ihtimalinden Gbp baskılanabilir. Brexit belirsizliği ve ilişkilerin seyri pariteye yön verecek. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,2903 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2840 ve 1,2790 destek; 1,2940 ve 1,2990 direnç olarak izlenebilir.

**Eur/Gbp:** 0,9100 civarında işlem gören paritede 0.9126 ve 0,9160 seviyeleri direnç; 0,9088. ve 0,9070 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

**Altın :**

ABD Başkanı Trump, mali teşvik müzakerelerini seçim sonrasına kadar durdurduğunu açıkladı. Fed Başkanı Powell gün içinde yaptığı konuşmada yeteri kadar devlet desteği olmazsa ABD'de toparlanmanın zayıf olacağını belirtti. Dolar Endeksi bu sabah 93,80 seviyelerinde. 1.873.-USD seviyelerine kadar gerileyen ons altın bu sabah 1.895.-USD seviyelerinde işlem görüyor.,

Bugün ABD Merkez Bankasının Eylül toplantısının özetleri ön planda takip edilecek.

Orta-uzun vadede küresel piyasa şartlarının altın lehine olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Altında 1883 ve 1.860 destek; 1,900 ve 1,910 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

**Eurobond:**

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

ABD Başkanı Donald Trump, yeni teşvik paketine yönelik müzakereleri durdurdu. Yaptığı açıklamada 1,6 trilyon dolarlık teklifte bulunduğunu seçimden sonra müzakerelere devam edeceğini ve seçimden sonra büyük bir teşvik yasasını hayata geçirecekleri ifadeleri ABD borsalarının negatif seyretilmesine neden oldu . Powell yeteri kadar devlet desteği olmazsa ABD'de toparlanmanın zayıf olacağını belirtmesi risk iştahında zayıflamaya sebep oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,75 civarında.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz'e ilişkin gelişmelerin yanı sıra Azerbaycan-Ermenistan gerginliğine ilişkin haber akışı izleniyor. Geçen hafta Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak tarafından açıklanan Yeni Ekonomi Programı(YEP) kapsamında atılan adımlar da yurtiçi piyasada olumlu gidişata destek oluyor.

Hazine 2025 vadeli USD cinsi eurobond ihracı için yetki verdi. İhraçta 2,5 milyar USD satış gerçekleşti.

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 502 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında dün yatay seyir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,09 usd , orta vadelielerde 0,03 usd ve uzun vadelielerde 0,06 usd aralığında pozitif yönde değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,19 ; % 6,92 ve %7,33 oldu

## Gündem

- 15:10 *ECB Başkanı Lagarde konuşacak*  
 17:30 *Nakit Bütçe Dengesi (önceki:-30.8 milyar)*  
 21:00 *FOMC toplantı tutanakları*  
 21:00 *New York Fed' Başkanı Williams konuşacak*

| Pariteler                              | 6 Ekim 2020   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
|----------------------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Usd/TL                                 | 7,79          | 5,95      | 5,29      | 3,79      | 3,53      |
| Eur/TL                                 | 9,14          | 6,67      | 6,06      | 4,55      | 3,71      |
| Eur/Usd                                | 1,1735        | 1,1218    | 1,146     | 1,201     | 1,053     |
| Gbp/Usd                                | 1,2888        | 1,3246    | 1,275     | 1,350     | 1,233     |
| Tahvil ve Bono                         | 6 Ekim 2020   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)        | 12,90         | 11,78     | 19,73     | 13,40     | 10,63     |
| TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)       | 13,10         | 12,21     | 16,48     | 11,74     | 11,42     |
| Türkiye CDS (baz puan)                 | 502           | 282       | 362       | 168       | 273       |
| ABD 10 Yıllık Tahvil (%)               | 0,75          | 1,92      | 2,68      | 2,41      | 2,45      |
| Hisse Senetleri                        | 6 Ekim 2020   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| BIST - 100 Endeksi                     | 1.153,71      | 1.144     | 9.127     | 1.153     | 7.814     |
| BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı          | 9,84          | 8,49      | 7,0       | 11,0      | 9,5       |
| MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi      | 1.346.430     | 1.502.748 | 1.241.473 | 1.569.781 | 1.094.427 |
| MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi | 1.102         | 1.115     | 962       | 1.154     | 845       |
| Dow Jones Endeksi                      | 27.773        | 28.538    | 26.903    | 24.719    | 19.765    |
| Nasdaq Endeksi                         | 11.291        | 8.973     | 6.635     | 6.923     | 5.380     |
| S&P Endeksi                            | 3.361         | 3.231     | 2.507     | 2.674     | 2.239     |
| Emtia                                  | 6 Ekim 2020   | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| Altın (TL)                             | 471,84        | 290,29    | 218,13    | 158,83    | 131,27    |
| Altın (Usd)                            | 1,883         | 1,518     | 1,282     | 1,303     | 1,150     |
| Değişimler                             |               |           |           |           |           |
| Pariteler (%)                          | 2020 Dönemsel | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| Usd/TL                                 | 31,0          | 12,4      | 39,8      | 7,2       | 20,9      |
| Eur/TL                                 | 37,0          | 10,0      | 33,3      | 15,2      | 17,2      |
| Eur/Usd                                | 4,6           | -2,1      | -4,6      | 14,1      | -3,0      |
| Gbp/Usd                                | -2,7          | -2,1      | -5,6      | 14,1      | -16,3     |
| Tahvil ve Bono (baz puan)              | 2020 Dönemsel | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| TL Gösterge Bono                       | 112           | -795      | 633       | 277       | -23       |
| TL 10 Yıllık Tahvil                    | 89            | -427      | 474       | 32        | 68        |
| Türkiye CDS (baz puan)                 | 220           | -80       | 194       | -105      | 4         |
| ABD 10 Yıllık Tahvil                   | -117          | -76       | 27        | -4        | 18        |
| Hisse Senetleri (%)                    | 2020 Dönemsel | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| BIST - 100 Endeksi                     | 0,8           | 25,4      | 691,4     | 47,6      | -89,1     |
| BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı          | 16,0          | 21,4      | -36,3     | 16,1      | -25,1     |
| MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi      | -10,4         | 21,0      | -20,9     | 47,3      | 8,0       |
| MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi | -1,1          | 15,9      | -16,6     | 37,0      | 6,4       |
| Dow Jones Endeksi                      | -2,7          | 6,1       | 8,8       | 25,1      | 13,4      |
| Nasdaq Endeksi                         | 25,8          | 35,2      | -4,2      | 25,1      | 7,4       |
| S&P Endeksi                            | 4,0           | 28,9      | -6,3      | 19,4      | 9,5       |
| Emtia (%)                              | 2020 Dönemsel | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      |
| Altın (TL)                             | 62,5          | 33,1      | 37,3      | 21,1      | 31,9      |
| Altın (Usd)                            | 24,1          | 18,4      | -1,6      | 13,6      | 8,4       |

## Önemli Göstergelerin Performansı

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.