

Global piyasalarda FED toplantısı sonrası risk iştahında düşüş görüldü. Başkan Powell'ın belirsizliğe dikkat çektiği, ekonomik toparlanmanın hızının yavaşlamasını beklediklerine dair açıklamaları dün piyasalar üzerinde olumsuz etki yarattı. FED beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmezken, faizi %0-0,25 bandında bıraktı ve varlık alımlarına aynı hızla devam etme kararı aldı. 2023 yılına kadar faizlerde değişikliğe gidilmesinin beklenmediği belirtildi. Ağustos sonundaki Jackson Hole konferansında duyurulan ortalama %2 enflasyon hedefi stratejisine değinilirken, para politikasında genişleyici duruşun korunacağı belirtilmişti. Dolar Endeksi bu sabah 92,90 seviyelerinde.

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.

ABD'de Kasım ayında gerçekleşecek Başkanlık seçimleri yaklaşırken, Twitter, ABD'de başkanlık seçimleri öncesi üst düzey siyasilerin ve gazetecilerin hesaplarının ele geçirilme riskine karşı güvenliğini artıracığını açıkladı.

Avrupa Birliği tarafında, İngiltere ile "Anlaşmasız Brexit" ihtimali ön plana çıkarken, AB Baş müzakerecisi Barnier, İngiltere ile ticaret anlaşmasının hala mümkün olduğunu düşündüğünü dile getirdi. 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 anlaşmasız olarak ayrılacak ve iki taraf arasındaki ticaret, Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yürütülecek.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) politika faizini değiştirmeyerek %0,1 seviyesinde bıraktı. 745 milyar GBP'lik tahvil alım programında da değişikliğe gitmedi.

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

Yurt içi tarafta bugün TCMB Eylül ayı Beklenti Anketi'ni açıklayacak. Ağustos anketinde, 2020 yıl sonu enflasyon beklentisi %10.82, gelecek 12 ay beklentisi %9.70, gelecek 24 ay beklentisi ise %8.58 olarak açıklanmıştı.

Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) bugünden itibaren USD/TL Vadeli İşlem Sözleşmelerinde de esnek sözleşme oluşturulabilecek ve Dolar/Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmeleri akşam seansında işlem görebilecek.

Ekonomi tarafında makro veriler ve enflasyonla mücadele öne çıkıyor. Ekonomi yönetimi eşgüdümlü çalışmasını sürdürüyor. TCMB ve BDDK adımlar atıyor.

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz konusuna ilişkin havayı yumuşatan mesajlar ön planda. Cumhurbaşkanı Erdoğan kararlı duruşumuz sonrası çözüm yeri olarak diplomasiye önüne çıkılarak değinerek başından beri diyalog, müzakere ve komşuluk hukuku içinde çözümü savunduğumuzu dile getirdi. Yunanistan Başbakanı Miçotakis ise iki ülke danışmanlarının temas halinde olduğunu ve görüşmelere çok yakında başlamaya açık olduğunu söyledi. Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu, NATO Genel Sekreteri ile Doğu Akdeniz'deki gelişmelere ilişkin bir görüşme yaptı.

Yurt dışı tarafta bugün ABD'de Michigan Tüketici Güven Endeksi, İngiltere'de Perakende Satışlar, Almanya'da ÜFE, Euro Bölgesi'nde Cari Denge verileri açıklanacak.

UsdTry  7,55 0,71%	EurTry  8,95 1,58%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  13,71 0,34	10 Yıllık Gösterge Tahvil  13,74 0,39	BIST100  1.111 0,32%
---	---	---	--	---

Usd/TL:

Yurt içi tarafta bugün TCMB Eylül ayı Beklenti Anketi'ni açıklayacak. Ağustos anketinde, 2020 yıl sonu enflasyon beklentisi %10.82, gelecek 12 ay beklentisi %9.70, gelecek 24 ay beklentisi ise %8.58 olarak açıklanmıştı.

Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VIOP) bugünden itibaren USD/TL Vadeli İşlem Sözleşmelerinde de esnek sözleşme oluşturulabilecek ve Dolar/Ons Altın Vadeli İşlem Sözleşmeleri akşam seansında işlem görebilecek.

Yurt içinde jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz konusuna ilişkin havayı yumuşatan mesajlar ön planda. Gerek Cumhurbaşkanı Erdoğan gerekse Yunanistan tarafından müzakereye ilişkin olumlu açıklamalar geldi.

Ekonomi tarafında makro veriler ve enflasyonla mücadele öne çıkıyor. Ekonomi yönetimi eşgüdümlü çalışmasını sürdürüyor. TCMB ve BDDK adımlar atıyor.

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

Dün yeni rekor seviyesi gören Usd/TL paritesi bu sabah bu seviyeye yakın 7,55 civarında işlem görüyor. 7,50 ve 7,46 destek; 7,58 ve 7,65 direnç konumunda.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Bu sabah 8,95 civarında işlem gören paritede 8,90ve 8,84 destek; 8,98 ve 9,07 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Bugün TCMB Eylül ayı Beklenti Anketi'ni açıklayacak. Ağustos anketinde, 2020 yıl sonu enflasyon beklentisi %10.82, gelecek 12 ay beklentisi %9.70, gelecek 24 ay beklentisi ise %8.58 olarak açıklanmıştı

Jeopolitik tarafta Doğu Akdeniz konusuna ilişkin havayı yumuşatan mesajlar ön planda. Gerek Cumhurbaşkanı Erdoğan gerekse Yunanistan tarafından müzakereye ilişkin olumlu açıklamalar geldi.

Yurt içi tarafta enflasyonla mücadelede Ekonomi Yönetimi çatısı altında TCMB ve BDDK eşgüdümlü hareket ediyor. TCMB TL likiditesini kısmaya devam ediyor.

Global tarafta, FED beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmedi ve faizi %0-0,25 bandında bıraktı ve varlık alımlarına aynı hızla devam etme kararı aldı. 2023 yılına kadar faizlerde değişikliğe gidilmesinin beklenmediği belirtildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,68 seviyelerinde.

Hazine bu haftaki üç ihalede toplam 5,3 milyar TL borçlandı. Eylül ayında toplam 25,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması öngörülüyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; 34 baz puan yükselişle %13,71 ve 39 baz puan yükselişle %13,74 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Global piyasalardaki risk artışına paralel bir şekilde güne satıcı bir seyrirle başlayan piyasada, gün içinde oldukça önemli bir destek olarak izlediğimiz 1,100 seviyesinin başarılı bir şekilde korunduğunu görüyoruz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda da, 1,100 bölgesinin önemini korumasını bekliyor ve bu seviye üzerinde kalınabildiği sürece piyasadaki yukarı yönlü potansiyelin ilk etapta 1,130/1,140 hedefiyle devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak yukarı yöndeki çabaların güçlenebilmesi için hacim artışının da önemli bir gereklilik olduğunu bir kere daha belirtmek istiyoruz.

Aşağı yönde baktığımızda ise, son dönemin kritik desteği 1,100 seviyesinin altına gelinmesini ilk önemli zayıflama sinyali olarak değerlendireceğiz. Aşağıda ana destek bölgesi olarak da 1,075/65 aralığını izlemeyi sürdürüyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1851 0,81%	1,2960 0,31%	1.952 0,67%	524 15	0,68 0,00

Eur/Usd:

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

FED beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmeyerek faizi %0-0,25 bandında bıraktı ve 2023 yılına kadar faizlerde değişikliğe gidilmesinin beklenmediğini belirtti. FED Başkanı Powell, basın toplantısında, ekonomik toparlanmanın sürdüğünü ancak hızın yavaşlamasının beklendiğini, ekonomiyi desteklemek için tüm araçları kullanmaya hazır olduklarını vurguladı. Yurt dışı tarafta bugün ABD'de Michigan Tüketici Güven Endeksi, İngiltere'de Perakende Satışlar, Almanya'da ÜFE, Euro Bölgesi'nde Cari Denge verileri açıklanacak.

Dolar Endeksi bu sabah 92,90 seviyelerinde. Dün Dolar'ın diğer ülke para birimleri karşısında değer kazanmasıyla 1,1738'e kadar düşüş kaydeden parite ise tekrar güç kazanarak bu sabah 1,1857 seviyelerinde işlem görüyor. 1,18 seviyesinin üstünde tutunmasını önemli gördüğümüz paritede 1,1800 ve 1,1755 destek; 1,1915 ve 1,20 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

BOE -İngiltere Merkez Bankası- politika faizini %0,1 düzeyinde sabit bıraktı.

AB Başmüzakerecisi Barnier'in dört yıllık süreçte yeni bir krize rağmen İngiltere ile ticaret anlaşmasının hala mümkün olduğunu ilettiler. AB komisyonu başkanı Leyen'in "AB-İngiltere Ticaret Anlaşmasının olası olduğuna ikna oldum" açıklaması GBP'yi destekledi ve dün gün içinde parite 1,2960 seviyelerine kadar yükseldi.

Global piyasalarda Brexit gelişmeleri, ABD-Çin ilişkileri, aşı haberleri ABD seçimleri, merkez bankaları politikaları takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor. FED beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmeyerek faizi %0-0,25 bandında bıraktı. Powell, enflasyon %2 hedefine ulaşana ve bu seviyenin üzerinde ılımlı seyredece kadar faizlerde değişikliğe gitmeyeceklerini söyledi. Dolar Endeksi 92,90 seviyelerinde. Brexit konusunda AB tarafından gelen bazı iyimser söylemler Gbp'yi destekleyebilir. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,2970 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2935 ve 1,2915 destek; 1,2990 ve 1,3020 direnç olarak izlenebilir. Brexit belirsizliği ve ekonomik verilerin kırılganlığı ile orta vadede Gbp'nin baskılanma ihtimali hala gündemde.

Eur/Gbp:

0,913 civarında işlem gören paritede 0,9180 ve 0,9250 seviyeleri direnç; 0,9075 ve 0,9020 seviyeleri destek olarak öne çıkıyor.

Altın:

Hafta başındaki değer kazançlarını geri veren ons altın FED açıklamaları sonrası tekrar güçlenme eğiliminde. Dolar Endeksi bu sabah 92,90 seviyesine gerilemiş durumda. FED beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmeyerek faizi %0-0,25 bandında bıraktı ve varlık alımlarına aynı hızla devam etme kararı aldı. 2023 yılına kadar faizlerde değişikliğe gidilmesinin beklenmediği belirtildi. FED Başkanı Powell, basın toplantısında, ekonomik toparlanmanın sürdüğünü ancak hızın yavaşlamasının beklendiğini, ekonomiyi desteklemek için tüm araçları kullanmaya hazır olduklarını vurguladı.

Global gündemdeki konular Brexit'te anlaşma olmayacağı ihtimalinin artması, aşı haberleri, vaka sayılarındaki artışlar ve ABD-Çin ilişkileri olmayı sürdürüyor.

Büyük resimde ise bol ve ucuz para uzunca bir süre masada kalacak gibi gözüküyor. Orta-uzun vadede küresel şartların yapının altın lehine olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Bu sabah 1,952 seviyelerinde olan altında 1,948 ve 1,935 destek ve 1,969. ve 1,988 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

ABD' de dün açıklanan ve beklenenden kötü gelen ekonomik veriler salgının ekonomide yarattığı belirsizliği destekler nitelikte olması sebebiyle piyasada satışlara sebep oldu. FED beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmeyerek faizi %0-0,25 bandında bıraktı. Powell, enflasyon %2 hedefine ulaşana ve bu seviyenin üzerinde ılımlı seyredece kadar faizlerde değişikliğe gitmeyeceklerini söyledi. Büyük resimde FED'in son kararının küresel tahvil piyasalarına verdiği sinyalin düşük faiz seviyelerinin süreceği şeklinde olduğunu düşünüyoruz. Global gündemdeki konular Brexit'te anlaşma olmayacağı ihtimalinin artması, aşı haberleri, vaka sayılarındaki artışlar ve ayrıca ABD-Çin ilişkileri olmayı sürdürüyor. Büyük resimde ise bol ve ucuz para uzunca bir süre masada kalacak gibi gözüküyor. ABD 10 yıllık tahvili 0,68 civarında. Bol ve ucuz paranın uzunca bir süre masada kalacak olmasını geliştirmekte olan ülke tahvilleri için olumlu olarak yorumluyoruz. Bugün ABD'de tüketici güven endeksi takip edilecek.

Lokal tarafta ekonomi ve jeopolitik gelişmeler ana konular. Akdeniz'deki tansiyon yakından takip ediliyor.

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 524 civarında işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında dün satıcı seyrizlendi. Birim fiyatlar kısa ve orta vadelerde 0,10-0,15 usd aralığında ve uzun vadelerde 0,07-0,13 usd aralığında negatif yönlü değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,38 % 7,01 ve %7,50 oldu.

14:30 TCMB beklenti anketi (12 aylık enflasyon beklentisi %9.70)
17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 74.9 önceki: 74.1)

Pariteler	17 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,55	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	8,94	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1850	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2958	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	17 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,71	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)	524	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,68	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	17 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.110,66	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,43	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.306.650	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.107	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.902	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.081	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.357	3.231	2.507	2.674	2.239
Emla	17 Eylül 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	473,74	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1,952	1,518	1,282	1,303	1,150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	26,9	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	34,0	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	5,6	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-2,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	193	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	153	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	242	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-124	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-2,9	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	11,2	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-13,0	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,7	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-2,2	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	23,5	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	3,9	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emla (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	63,2	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	28,6	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.