

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
10:00	Dış Ticaret Dengesi (Eylül, milyar \$)	-6,28	-
11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Eylül, yıllık, %)	-71,2	-
	Yurtdışı		
10:00	Almanya GSYH (Ç3, öncü, çeyrek, %)	-9,7	6,8
13:00	Euro Bölgesi GSYH (Ç3, öncü, çeyrek, %)	-11,8	7,8
13:00	Euro Bölgesi TÜFE (Ekim, öncü, yıllık, %)	-0,3	-0,4
13:00	Euro Bölgesi Çekirde. TÜFE (Ekim, öncü, yıllık, %)	0,2	0,2
13:00	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Eylül, %)	8,1	8,2
15:30	ABD Kişisel Gelirler (Eylül, yıllık, %)	-2,7	0,5
15:30	ABD Kişisel Harcamalar (Eylül, yıllık, %)	1,0	1,0
15:30	ABD Kişisel Tük. Harc. Deflatörü (Eylül, yıllık, %)	1,4	1,6
15:30	ABD Çek. Kişisel Tük. Harc. Deflatörü (Eylül, yıllık, %)	1,6	1,4
16:45	ABD Chicago PMI (Ekim)	62,4	56,9
17:00	ABD Michigan Üni. Tük. Güv. End. (Ekim, nihai)	80,4	79,0

Avrupa ve ABD'de COVID-19 vakalarının yeniden tırmanışa geçmesi, küresel risk iştahını baskılamaya devam ediyor.

ABD'de endeksler, pozitif gelen yılın üçüncü çeyreği büyüme verisine rağmen dün gün sonunda geriledi. ABD ekonomisi, üçüncü çeyrekte şimdye kadarki en hızlı büyümesini gerçekleştirdi ve ülkede 3. çeyrekte GSYH yıllık bazda %33,1 arttı. Önceki çeyrekte %31,4 daralan ekonomi için bu çeyrek büyüme tahmini %31 büyüme yönündeydi. Wall Street'te önceki günkü sert kapanışın ardından dün teknoloji hisseleri öncülüğünde toparlanma çabası öne çıktı. Kapanışta, Dow Jones endeksi %0,1 düşüş gösterirken, S&P 500 endeksi %0,2 ve Nasdaq %0,7 değer kazandı. ABD'de son 24 saat içinde tespit edilen 91.248 yeni vaka ise, salgının başından bu yana tek bir günde tespit edilen en yüksek vaka sayısı oldu.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) faizleri değiştirmede, Aralık'ta teşvik sinyali verdi. ECB piyasa beklentilerine paralel olarak faizleri sabit tuttu. ECB Başkanı Lagarde, karar sonrasında yaptığı açıklamalarda ekonominin beklenenden daha hızlı ivme kaybettiğini söyledi. Lagarde Aralık toplantısı için tüm araçların gözden geçirileceğini söyleyerek ek bir gevşeme sinyali verdi. Özellikle negatif faiz vurgusu, önceki gün de sert düşüşler görülen Avrupa piyasalarında negatif fiyatlandı. Avrupa'da artan yeni vakalarla Almanya ve Fransa'da önceki gün sert kısıtlama önlemleri getirilmişti. Avrupa Komisyonu Başkanı da, AB vatandaşlarına birlik üyesi ülkeler arasında seyahat etmeme çağrısı yaptı.

Asya seansında risk iştahı üzerinde baskının arttığı izleniyor. Bu sabahki işlemlerde ABD vadeliilerin ve Asya piyasalarının, dünkü toparlanmanın ardından yeniden satışa döndüğü görülüyor. Japonya ve Çin hisse senetleri %1,5 civarında düşerken ABD endeks vadeliilerindeki düşüş %2'yi aşıyor. Ekim ayında yükseliş eğiliminde olan ABD Hazine tahvilleri bugün alıcılı bir görünüm sergiliyor. Ancak 10 yıllık ABD Hazine tahvil faizi hala %0,80'nin üzerinde seyrediyor. Dolar endeksi 93,9 seviyesinde yatay.

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	8,2910	↑ 1,0	↑ 39,3
EUR / TL	9,6913	↑ 0,6	↑ 45,3
Döviz Sepeti	8,9979	↑ 0,9	↑ 42,6
EUR / USD	1,1674	↓ -0,6	↓ 4,1
GBP / USD	1,2930	↓ -0,5	↓ -2,5
USD / Yen	104,61	↑ 0,3	↓ -3,7
Dolar Endeksi	93,96	↑ 0,6	↓ -2,5

TCMB Başkanı Murat Uysal yılın son enflasyon raporunda 2020 ve 2021 enflasyon beklentilerini yukarı yönlü revize etti.

TL varlıklarında satış devam ediyor. BIST 100 endeksi hafta başından beri genel olarak değer kaybediyor. BIST 100 endeksi Çarşamba gününü %2,2 düşüşle 1.127 puandan sonlandırdı. Dolar, son günlerde gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazanma eğiliminde. Bununla birlikte TL'deki zayıflama daha belirgin. USD/TL kuru %1 artışla 8,29'a çıkarken bu sabah 8,33 seviyesinden işlem görüyor. Risk primi göstergemiz 5 yıllık CDS, 8 bp düşüşle 551 baz puan oldu. 2 yıl vadeli tahvil faizi %14,48'den ve 10 yıl vadeli tahvil faizi %14,67 seviyesinden Çarşamba gününü tamamladı. Enflasyon beklentilerindeki bozulma nedeniyle 10 yıl vadeli faizler Ekim başından bu yana 170 baz puan yükseldi.

TCMB Çarşamba günü yılın son Enflasyon Raporu'nu yayımladı. TCMB 2020 yıl sonu enflasyon tahminini %8,9 seviyesinden %12,1 seviyesine 2021 yılı enflasyon tahminini 3,2 puan artırarak %9,4 seviyesine çekti. 2020 yılı için tahminin yukarı çekilmesinde TL cinsinden ithalat fiyatları, çıktı açığı ve enflasyon ana eğilimindeki güncelleme ile gıda enflasyonundaki ayarlamalar belirleyici oldu. TCMB Başkanı Murat Uysal yaptığı sunumda; salgın kaynaklı ekonomiye yönelik belirsizliklerin devam ettiğini söyledi. Uysal küresel anlamda genişleyici adımların sürdürüldüğüne değinirken son çeyrekte gelişen ülke borç piyasasına sınırlı giriş yapıldığını kaydetti. TCMB olarak kur noktasında herhangi bir nominal veya reel kur seviyesi hedeflemediklerini belirten Uysal, ülkenin risk priminin dalgali ve yüksek olduğunu ifade ederek gerekirse politika faizi dahil olmak üzere ilave adımları atabileceklerini vurguladı.

TCMB sıkılaştırma adımlarını sürdürüyor. TCMB 30 Ekim'de BIST Repo-Ters Repo Pazarı'ndaki fonlamanın sıfırlanacağını açıkladı. Toplam fonlama kompozisyonu içinde bu kanaldan yapılan fonlamanın payı %5 civarındaydı. TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Çarşamba günü %13,08 ile son 10,5 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	1.127	↓ -2,2	↓ -1,5
MSCI GÜ Borsaları	2.318	↑ 0,5	↓ -1,7
MSCI GOÜ Borsaları	1.120	↓ -0,1	↑ 0,5
S&P 500	3.310	↑ 1,2	↑ 2,5
Euro Stoxx 600	342	↓ -0,1	↓ -17,8
FTSE	5.582	→ 0,0	↓ -26,0
CAC 40	4.570	→ 0,0	↓ -23,6
DAX	11.598	↑ 0,3	↓ -12,5
Bovespa	96.582	↑ 1,3	↓ -16,5
Şangay	3.229	↓ -1,3	↑ 5,9
Nikkei	22.977	↓ -1,5	↓ -2,9

Devlet Tahvilleri ve CDS

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	14,48	→ 0	↑ 270
Türkiye 10 Yıllık	14,67	↑ 15	↑ 246
Türkiye 5 Yıllık CDS	551	↓ -8	↑ 269
ABD 10 Yıllık	0,82	↑ 5	↓ -109
Almanya 10 Yıllık	-0,64	↓ -1	↓ -45

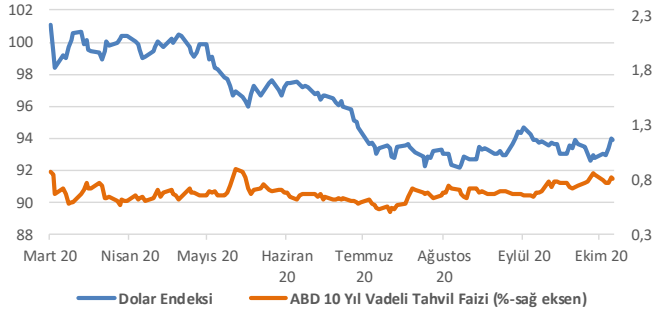
Faiz Oranları

	Gecelik	3 Ay	6 Ay	12 Ay
TRLIBOR	14,81	15,33	15,40	15,57
TL REF	14,17	-	-	-
LIBOR	0,08	0,21	0,24	0,33
EURIBOR	-0,58	-0,51	-0,51	-0,48
TL Swap	19,89	18,61	-	19,65

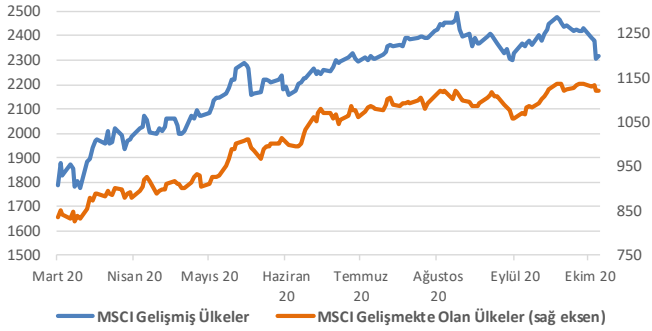
* Burada kullanılan veriler satış oranlarıdır.

Küresel Piyasalar

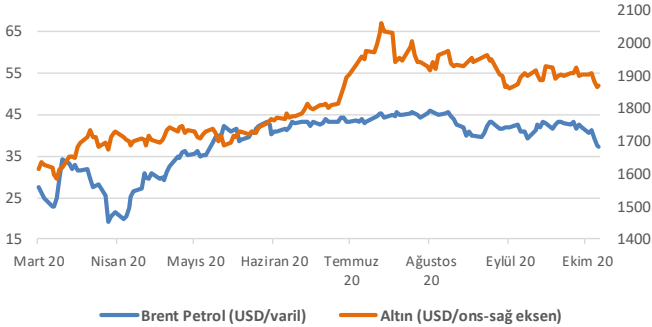
Dolar Endeksi ve 10 Yıl Vadeli Hazine Tahvil Faizi



MSCI Küresel Borsa Endeksleri



Altın ve Petrol Fiyatları

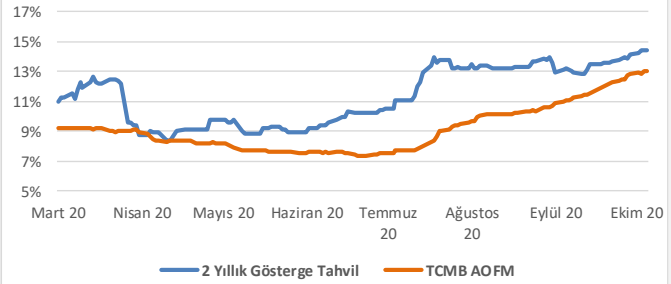


Yurt İçi Piyasalar

BIST-100 Endeksi



Türkiye 2 Yıllık Gösterge Tahvil ve TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti



Türkiye 5 Yıl Vadeli CDS Spread (Baz Puan)



UYARI: Türkiye Halk Bankası A.Ş., bilgilendirme amacıyla sunulan bu yayının hazırlanmasında gerekli özen ve dikkat gösterilmesine rağmen oluşabilecek hata ve eksikliklerden ve yayının ticari amaçlı kullanımından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Sunulan bilgi, görüş ve veriler herhangi bir yatırım aracını alım veya satım önerisi olarak kabul edilemez. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır.

Ekonomik Araştırmalar Bölümü

arastirma@halkbank.com.tr

Ebru USTA	0216 503 8681
Mustafa Can BASMACI	0216 503 5348
Muharrem BAYKARA	0216 503 5394
Cihangir DİNÇER	0216 503 5826