

İngiltere'de gerçekleşen G7 Zirvesi sonlanırken global piyasalar haftaya Brüksel'de gerçekleşecek Nato Zirvesi gündemiyle başlıyor. G7 Zirvesi'nde yoksul ülkelere 1 milyar doz Kovid-19 aşısı hibe edilmesi kararı çıktı.

Global piyasalarda aşılamanın hızlanması, normalleşme adımları, merkez bankaları politikaları, güçlü seyreden şirket karlılıkları ve büyük ölçekli teşvik adımları ön planda kalmaya devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta ABD'de tüketici enflasyonu Mayıs ayında yıllık %5 artış ile son 13 yılın en yüksek seviyesinde açıklandı. Bu yükselişte baz etkisinin etkisi olduğu ve FED'in beklentilerine paralel enflasyonda yükselişin geçici olacağı algısı ile global piyasalarda risk iştahı korundu. 15-16 Haziran FED FOMC toplantısı takip edilecek.

Dolar Endeksi 90,56 seviyelerine yükselirken; ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %1,4650 seviyelerinde.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise pandemi acil alım programının (PEPP) en azından Mart 2022 sonuna kadar kayda değer şekilde daha hızlı devam edeceğini belirtirken, ilk çeyrekte olduğundan daha hızlı uygulanacağı ifadesini yineledi. Başkan Lagarde büyümeye ilişkin olumlu öngöründe bulunurken, 2021 ve 2022 büyüme beklentileri yukarı revize edildi.

AB Yönetimi ve ABD Başkanı yarın bir görüşme gerçekleştirecek.

Yurt içi piyasalarda haftanın en önemli gündem maddesi bugün gerçekleşecek Cumhurbaşkanı Erdoğan-ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi olarak öne çıkıyor. Doğu Akdeniz, Suriye, İran, Karabağ ve Afganistan konularının yanı sıra S400/F35 konularının görüşülmesi bekleniyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Biden ile yapacakları görüşmeye ilişkin, "Temenni ederim ki bu görüşmelerimizi aynı hassasiyet içerisinde yaparak 24 Nisan'ı unutturacak adımları da atmış oluruz." dedi. Bu tarihte Biden "soykırım" ifadesini kullanmıştı. Yurt içi piyasalarda olumlu fiyatlamaya izlenirken, Türkiye 5 yıllık CDS 371 seviyelerine geriledi.

Çin ile 2,4 milyar dolar olan sw ap anlaşması 6 milyar dolara çıktı.

TCMB tarafından 2001 yılından bu yana uygulanan Beklenti Anketi'nin ismi kamuoyu ve basında söz konusu anketin sonuçlarının TCMB'nin kurumsal beklenti ve tahminlerini yansıttığı yönündeki yanlış anlaşılmanın önüne geçilmesi amacıyla "Piyasa Katılımcıları Anketi" olarak değiştirildi.

Diğer taraftan ekonomi ve salgın ana konular olmaya devam ediyor. Aşılama yaş sınırı 40'a inerken, Sağlık Bakanı Koca ay sonuna kadar 20 yaşa inileceğini açıkladı. Öte yandan belli meslek gruplarından yaş sınırı olmaksızın aşılama yaygınlaşıyor.

Bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek Haziran ayı PPK toplantısında faiz oranının %19 seviyesinde koruması bekleniyor.

Bugün TCMB tarafından Nisan ayı ödemeler dengesi raporu açıklanacak.

Bu hafta yurt dışında; ABD'de üretici enflasyonu verisi ön planda takip edilecek. Ayrıca ABD'de perakende satışlar, Euro Bölgesi ve Çin'de sanayi üretimi, Euro Bölgesi ve İngiltere'de enflasyon verileri açıklanacak. ABD ve Japonya merkez bankaları toplantıları takip edilecek. Çin'de piyasalar bugün tatil nedeniyle kapalı olacak.

Usd/TL - Eur /TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,39 -0,46%	10,16 -1,17%	18,82 0,00	18,09 -0,31	1.461 0,29%

Usd/TL:

Lokal tarafta haftanın en önemli gündem maddesi bugün gerçekleşecek Cumhurbaşkanı Erdoğan-ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi olarak öne çıkıyor. Doğu Akdeniz, Suriye, İran, Karabağ ve Afganistan konularının yanı sıra S400/F35 konularının görüşülmesi bekleniyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Biden ile yapacakları görüşmeye ilişkin, "Temenni ederim ki bu görüşmelerimizi aynı hassasiyet içerisinde yaparak 24 Nisan'ı unutturacak adımları da atmış oluruz." dedi. Bu tarihte Biden "soykırım" ifadesini kullanmıştı.

Çin ile 2,4 milyar dolar olan swap anlaşması 6 milyar dolara çıktı.

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta ABD'de tüketici enflasyonu Mayıs ayında yıllık %4,70 beklentiye karşın %5 artış ile son 13 yılın en yüksek seviyesinde açıklandı. Ancak enflasyondaki yükselişin geçici olduğuna dair algı risk iştahında bozulmayı engelledi. Bu sabah Dolar endeksi 90,55 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %1,4640 seviyesine gerilemiş durumda.

Yurt içi tarafta aşılama ve salgının ekonomik etkileri ön planda. Aşılama yaş ve meslek gruplarında hızlanıyor.

TÜİK tarafından açıklanan veriye göre nisan ayı sanayi üretimi baz etkisi ile yıllık %66 artarken aylık bazda %0,9 azalış ile son 1 yılda ilk kez daralma görüldü.

Bugün TSI 19:00 da gerçekleşmesi beklenen Cumhurbaşkanı Erdoğan – ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi sonrası gelecek açıklamalar TL ve TL varlıkların fiyatlamasında ekli olacaktır. Yurt içi piyasalarda görüşme öncesi olumlu fiyatlama izlenirken, Türkiye 5 yıllık CDS 371 seviyelerine gerilemiş durumda.

Cuma günü 8,28 seviyelerini gören Usd/TL bu sabah 8,38 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 8,28 ve 8,20 destek; 8,50 ve 8,57 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,15 seviyesindeki paritede 10,05 ve 9,80 destek; 10,18 ve 10,35 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurt içi tarafta aşılama ve salgının ekonomik etkileri ön planda. Ekonomi Yönetimi, destek paketleri ile ekonomiye destek oluyor. Aşılama yaş ve meslek gruplarında hızlanıyor.

TÜİK tarafından açıklanan veriye göre nisan ayı sanayi üretimi baz etkisi ile yıllık %66 artarken aylık bazda %0,9 azalış ile son 1 yılda ilk kez daralma görüldü.

Hazine bu hafta Çarşamba günü 3 yıl vadeli altın cinsi tahvil ve kira sertifikası doğrudan satışlarını gerçekleştirecek.

Bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek Haziran ayı PPK toplantısında faiz oranının %19 seviyesinde koruması bekleniyor. Bugün TCMB tarafından Nisan ayı ödemeler dengesi raporu açıklanacak.

Ayrıca bugün gerçekleşmesi beklenen Cumhurbaşkanı Erdoğan – ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi sonrası gelecek açıklamalar TL ve TL varlıkların fiyatlamasında ekli olacaktır. Yurt içi piyasalarda görüşme öncesi olumlu fiyatlama izlenirken, TL varlıklar da olumlu seyretti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma gününü sırasıyla – yatay- %18,82 ve 31 baz puan azalışla %18,40 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Endekste geçtiğimiz hafta 1,435 direncinin aşılmasıyla güç kazanan yukarı hareketin, kısa vadeli hedef noktası olarak izlediğimiz 1,465 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz.

Haftalık periyotta %1.95 oranında değer artışı gerçekleştiren piyasada, haftaya başlarken 1,465 hedef direnç noktasını yakından izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin yukarı hareketini sürdürebilmesi için 1,465 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda bir üst noktada bulunan 1,480 ve 1,510 seviyelerini test edecek potansiyelin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Hafta içerisindeki geri çekilmelerde ise 1,435 seviyesini ana destek olarak izlediğimiz piyasada, bu nokta üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin ardından alım eğiliminin etkisini sürdüreceğini düşünüyoruz. Kısa vadeli teknik yapının şu aşamada 1,435 üzerinde alıcılı seyrini koruduğu piyasada, bu seviyenin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 1,450 - 1,435 - 1,425 / Dirençler: 1,465 - 1,475 - 1,480

EurUsd ↓	GbpUSD ↓	ONS Altın ↓	CDS 5Y ↓	ABD 10 Yıllık ↑
1,2099 -0,73%	1,4115 -0,48%	1.862 -1,99%	371 -1	1,46 0,03

Eur/Usd:

İngiltere'de gerçekleşen G7 Zirvesi sonlanırken global piyasalar haftaya Brüksel'de gerçekleşecek Nato Zirvesi gündemiyle başlıyor.

Geçtiğimiz hafta global piyasalarda haftanın en önemli gündem maddeleri olarak takip edilen ABD enflasyon verisi ve Avrupa Merkez Bankası toplantısı sonrası global piyasalarda risk iştahında düşüş görülmedi.

ABD'de tüketici enflasyonu Mayıs ayında yıllık %4,70 beklentiye karşın %5 artış ile son 13 yılın en yüksek seviyesinde açıklandı. Ancak enflasyondaki yükselişin geçici olduğuna dair algı risk iştahında bozulmayı engelledi.

ECB ise pandemi acil alım programının (PEPP) en azından Mart 2022 sonuna kadar kayda değer şekilde daha hızlı devam edeceğini belirtirken, ilk çeyrekte olduğundan daha hızlı uygulanacağı ifadesini yineledi.

Bu sabah Dolar endeksi 90,55; ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %1,4640 seviyesinde.

Nato Zirvesi'nden gelecek haber akışı parite üzerinde etki yaratabilecektir.

Bu sabah 1,2099 seviyelerinde işlem gören paritede 1,2090 ve 1,2030 destek, 1,2132 ve 1,2150 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de gerçekleşen G7 Zirvesi sonlanırken global piyasalar haftaya Brüksel'de gerçekleşecek Nato Zirvesi gündemiyle başlıyor. Zirveden gelecek haber akışı parite üzerinde etkili olabilecektir.

Geçtiğimiz hafta global piyasalarda haftanın önemli gündem maddeleri ABD TÜFE verisi ve ECB Toplantısı geride bırakılırken global risk iştahı korundu. Gözler bu hafta FED FOMC toplantısında olacak.

Bu sabah Dolar Endeksi 90,55; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,4640 seviyelerinde.

Cuma günü, İngiltere'de sanayi üretimi Nisan'da artış beklentisine karşılık aylık %1,3 gerilerken, yıllık %27,5 artışa ulaştı.

Bu sabah 1,4108 seviyelerinde işlem gören paritede 1,4090 ve 1,4050 destek; 1,4140 ve 1,42 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

ABD'de geçtiğimiz hafta açıklanan enflasyon verisi Mayıs ayında yıllık %4,70 beklentiye karşın %5 artış ile son 13 yılın en yüksek seviyesinde açıklandı. Veri sonrası ons altında sınırlı yükseliş görüldü. Ancak sonrasında Dolar Endeksi'ndeki yükseliş ve ABD 10 yıllıklarındaki hareketle kazançlarını geri verdi.

Bu sabah Dolar Endeksi 90,55; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,46 seviyelerinde işlem görüyor.

Enflasyonun arttığı, merkezlerin güvercin durduğu ana dinamik ons lehine fiyatlamaya sağlıyor. Güçlü veriler bu fiyatlamayı zayıflatabilir. Zira güçlü veriler merkezleri şahin mesajlara ve şahinleşmeye yönleltebilir. Ons-Altın bu halde baskılanabilir. Orta-uzun vadede altın lehine görüşümüzü koruyoruz. Bu sabah 1.860 Usd civarında işlem gören emtiada 1.855 ve 1.840 destek ve 1.870 ve 1.880 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda aşılamanın hızlanması, normalleşme adımları, merkez bankaları politikaları, güçlü seyreden şirket karlılıkları ve büyük ölçekli teşvik adımları ön planda kalmaya devam ediyor.

Bu hafta 15-16 Haziranda FED toplantısı var, faiz oranlarında değişiklik beklenmiyor fakat Powell'in konuşması yakından takip edilecek. ABD'de Mayıs TÜFE'nin %5'e yükseldiği açıklandı. Fed üyelerinin enflasyon değerlendirmeleri önemle takip edilecek. FED üyelerinin bazıları Nisan toplantısında varlık alım miktarını azaltma tartışmalarının başlaması gerektiğini söylemişlerdi. Abd 10 yıllık tahvil faiz bugün 1,46 seviyesinde.

Lokal tarafta ise 17 haziranda PPK'da TCMB'nin %19 olan politika faizinde değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Enflasyonla mücadelede TCMB sıkı para politikasını sürdürüyor. Türkiye 5 yıllık cds seviyesinde geçen hafta düşüş oldu ve TL varlıklara olan talep arttı. 14 Haziran'da başlayacak Nato Zirvesi'nde Cumhurbaşkanı Erdoğan ABD Başkanı Biden ile görüşmesi piyasanın yakın takibinde olacak.

Türkiye 5 yıllık CDS 371 seviyesinde. Eurobondlar Cuma günü pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar yaklaşık kısa vadelerde 0,08-0,10 usd , orta vadelerde 0,06 usd , uzun vadelerde 0,05-0,07 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,43 % 5,85% ve 6,81% oldu.

10:00

--

TR-Cari İşlemler Dengesi

Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Joe Biden'ın Brüksel'deki NATO Zirvesi'nde görüşmesi bekleniyor

		11 Haz 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Partiler	Usd/TL	8,39	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,15	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,2099	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,4113	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,82	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,09	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	371	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,46	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.461	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,19	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.587.701	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.382	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.480	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	13.998	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.247	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	502,29	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.862	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,51	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	27,8	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Partiler	Usd/TL	12,8	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	11,5	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-0,9	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	3,2	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	386	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	519	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	68	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	55	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-1,1	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-25,5	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6,1	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	7,0	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	12,7	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	8,6	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	13,1	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	Altın (TL)	10,6	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-2,0	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	19,0	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	5,4	47,8	15,5	-8,7	13,6	15,0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi 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 beklenmekte 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 dayanarak 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.