

Global piyasaların en önemli gündem maddesi FED toplantısı ve Başkan Powell'in konuşması önceki gün yakından takip edilirken varlık fiyatlamaları üzerinde etkisi devam ediyor. ABD Merkez Bankası'nın duruşunun daha şahin algılanması ile hisse senetleri ve ons altında satış, Dolar Endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinde yükseliş görüldü. Piyasalarda karışık seyrin devam ederken bu sabah Dolar Endeksi 91,98; FED sonrası %1,60'lara kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,51 ; ons altın 1.783.-USD seviyelerinde.

FED beklentiler dahilinde politika faizini değiştirmeyerek % 0-0,25 aralığında sabit bırakırken, yayınladığı tahminlerde 2023 yılı sonuna kadar iki faiz artırımını planlandığı ve önümüzdeki 3 yıl için enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü güncellendiği görüldü.

FED Başkanı Powell önemli ilerleme kaydedilene kadar varlık alımlarının süreceğini söyledi ve bu toplantının "varlık azaltımını konuşmayı" konuşma toplantısı olarak değerlendirilebileceğini dile getirdi. Powell, enflasyonun son aylarda kayda değer şekilde arttığını, devam eden toparlanma ve harcamalardan kaynaklı yukarı yönlü baskının görüldüğünü ve enflasyonun yavaşlamadan önce önümüzdeki aylarda yüksek seyretmeye devam etmesinin büyük olasılık olduğunu söyledi. Powell ayrıca virüsün yeni varyantlarının risk yarattığını da belirtti.

Dün gelen veride ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları azalış beklentisine karşılık 412 bine yükseldi. Global piyasalarda aşılamanın hızlanması, normalleşme adımları, merkez bankaları politikaları, güçlü seyreden şirket karlılıkları ve büyük ölçekli teşvik adımları ön planda kalmaya devam ediyor.

ABD Başkanı Biden ve Rusya Devlet Başkanı Putin önceki gün bir görüşme gerçekleştirdi. İki taraftan yapılan açıklamalarda ikili stratejik istikrar görüşmeleri başlatılacağı, İran'ın nükleer silah sahibi olmaması gerektiği konusunda hemfikir olunduğu, iki ülke büyükelçilerinin geri dönüşü konusunda anlaşıldığı ve siber saldırılar konusunda da konsültasyonlar yapacakları belirtildi. İran'da bugün seçimler yapılacak.

AB Zirvesi 24 - 25 Haziran tarihlerinde başlayacak.

Yurt içi piyasalarda dün TCMB politika faizinde değişikliğe gitmedi ve beklentilere paralel %19 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde "Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyeler dikkate alınarak, Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruş "kararlılıkla" sürdürülecektir" cümlesi dikkat çekti. Önümüzdeki 14 Temmuz PPK toplantısında da faizlerde bir değişiklik beklenmiyor.

Pazartesi gerçekleşen Cumhurbaşkanı Erdoğan-ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi geride bırakılırken açıklamalar gelmeye devam ediyor. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada S-400'ler için diyalogun devam edeceği belirtilirken, Cumhurbaşkanı Erdoğan Türkiye olarak gerek F-35 gerekse S-400 konusunda farklı bir adım atmamızın beklenmemesi açıklamasında bulundu. Erdoğan ayrıca ABD'nin Afganistan'dan çekilmesi sonrasında Kabil havaalanının güvenliğinin sağlanmasında Türkiye'nin öncü rol üstlenmesi konusunda anlaşıldığını söyledi.

Türkiye 5 yıllık CDS 390 seviyelerinde.

Lokal tarafta ekonomi ve salgın ana konular olmaya devam ediyor. Aşılama hızında rekor kırılmaya devam ediyor.

Türkiye'nin Çin ile 2,4 milyar dolar olan swap anlaşması 6 milyar dolara çıkarken; TCMB, Çin Merkez Bankası ile 2019 tarihli Swap Anlaşması'nın 35,1 milyar TL ve 23 milyar Çin yuanı artırılarak toplam 46 milyar TL ve 35 milyar Çin yuanına ulaştığını ve artırılan tutarın TCMB hesaplarına girdiğini duyurdu.

Bugün İngiltere'de Perakende Satışlar, Euro Bölgesi'nde Cari Denge açıklanacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,72 1,26%	10,39 0,37%	18,40 0,00	18,08 0,04	1.414 -1,20%

Usd/TL:

TCMB politika faizinde değişikliğe gitmedi ve beklentilere paralel %19 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde "Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyeler dikkate alınarak, Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruş "kararlılıkla" sürdürülecektir" cümlesi dikkat çekti. Önümüzdeki 14 Temmuz PPK toplantısında da faizlerde bir değişiklik bekleniyor.

Lokal tarafta ekonomi ve salgın ana konular olmaya devam ediyor. Aşılama hızında rekor kırılmaya devam ediyor.

Pazartesi gerçekleşen Cumhurbaşkanı Erdoğan-ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi geride bırakılırken açıklamalar gelmeye devam ediyor. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada S-400'ler için diyalogun devam edeceği belirtilirken, Cumhurbaşkanı Erdoğan Türkiye olarak gerek F-35 gerekse S-400 konusunda farklı bir adım atmamızın beklememesi açıklamasında bulundu. Erdoğan ayrıca ABD'nin Afganistan'dan çekilmesi sonrasında Kabil havaalanının güvenliğinin sağlanmasında Türkiye'nin öncülük rol üstlenmesi konusunda anlaşmalarını söyledi.

Türkiye'nin Çin ile 2,4 milyar dolar olan swap anlaşması 6 milyar dolara çıkarken; TCMB, Çin Merkez Bankası ile 2019 tarihli Swap Anlaşması'nın 35,1 milyar TL ve 23 milyar Çin yuanı artırılarak toplam 46 milyar TL ve 35 milyar Çin yuanına ulaştığını duyurdu.

Türkiye 5 yıllık CDS 390 seviyelerinde.

Global piyasalarda ise FED toplantısı sonrası şahin duruş algısı ile ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %1,60'lara, Dolar Endeksinin 91,70'lere kadar yükselmesi global risk iştahının düşmesine neden oldu ve gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde baskı yarattı.

Bu sabah Dolar Endeksi 91,98; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5170 seviyelerinde.

Bu sabah 8,72 seviyelerinde işlem gören paritede 8,76 ve 8,85 direnç; 8,58 ve 8,48 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,37 seviyesindeki paritede 10,50 ve 10,69 direnç; 10,16 ve 10,29 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

TCMB Para Politikası Kurulu bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %19 düzeyinde sabit tuttu.

İhracattaki güçlü artış eğilimi, kredilerdeki yavaşlama, altın ithalatındaki belirgin gerileme ve aşılama hızının turizm faaliyetlerini canlandırmasının cari işlemler dengesinde başlayan iyileşmeyi hızlandırmasının beklendiği ifade edildi. Enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli %5 enflasyon hedefine ulaşınca kadar mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir açıklamasında bulundu.

FED'in ekonomik projeksiyonunun parasal sıkılaştırmaya işaret etmesi varlık alım programında azaltım tahminlerini öne çekmesi global risk iştahını azalttı ve gelişmekte olan para birimlerinde satış baskısının arttırdı.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 1 baz puan artışla %18,40 ve 4 baz puan artışla %18,08 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Ana direnç konumundaki 1,465 seviyesinin aşılama masasını takiben etkili olan satıcılı seyrin dün itibarıyla 1,435 desteğinin kırılmasıyla devam ettiğini görüyoruz.

Önümüzdeki günlere baktığımızda ise, ilk önemli destek bölgesi olarak 1,400 seviyesini takip ediyoruz. Hafta başından itibaren etkili olan satıcılı seyrin de dikkate alındığında 1,400'lü seviyelerden piyasada tepki denemeleri oluşması beklenebilir. Ancak, olası tepkilerde 1,435/50 bölgesini aşmayı başaramayan atakların piyasada yeniden satış baskısıyla karşılaşma ihtimalini yüksek görüyoruz. Aşağı yönde ise, 1,400 bölgesi altında kalıcı bir hareket oluşması halinde, teknik resimdeki bozulmanın daha geniş bir sürece yayılma riskinin artabileceğini düşünüyoruz.

EurUsd ↓ 1,1906 -0,78%	GbpUSD ↓ 1,3902 -0,68%	ONS Altın ↓ 1.784 -2,03%	CDS 5Y ↑ 390 7	ABD 10 Yıllık ↓ 1,52 -0,06
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Global piyasalarda FED'in duruşunun piyasalarca şahin algılanması ile varlık fiyatlarında oynaklık ve risk iştahındaki düşüş devam ediyor.

FED beklentiler dahilinde politika faizini değiştirmeyerek % 0-0,25 aralığında sabit bırakırken, yayınladığı tahminlerde 2023 yılı sonuna kadar iki faiz artırımını planlandığı ve önümüzdeki 3 yıl için enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü güncellendiği görüldü.

Dün gelen veride ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları azalış beklentisine karşılık 412 bine yükseldi.

AB Zirvesi 24 - 25 Haziran tarihlerinde başlayacak.

FED sonrası sert yükselen Dolar Endeksi 91,98; %1,60 seviyelerini gören ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5170 seviyelerinde.

Önceki gün %1 in üzerinde değer kaybı, dün ise %1 değer kaybı ile bu sabah 1,1887 seviyelerinde işlem gören paritede 1,1890 ve 1,1865 destek, 1,1930 ve 1,1980 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda FED'in duruşunun piyasalarca şahin algılanması ile varlık fiyatlarında oynaklık devam ediyor. Sert yükselen Dolar Endeksi 91,98 seviyelerinde.

İngiltere'de enflasyon aylık %0,6 artışla yıllık %2,1'e yükselerek beklentiye aştı ve son iki yılın en yüksek seviyesine çıktı.

İngiltere'de Başbakan Johnson, 21 Haziran'da kaldırılması planlanan karantina kısıtlamalarının, ülkedeki koronavirüs vaka sayılarındaki artışlar nedeniyle 19 Temmuz'a kadar uzatıldığını açıkladı.

Bugün İngiltere'de Perakende Satışlar açıklanacak.

Bu sabah 1,3883 seviyelerine çekilmiş olan paritede 1,3865 ve 1,38 destek; 1,3960 ve 1,40 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

FED'in duruşunun piyasalarca şahin algılanması ile varlık fiyatlarında oynaklık ve global risk iştahında düşüş görüldü. Sert yükselen Dolar Endeksi 91,98; %1,60 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %1,5170 seviyelerinde.

Ana dinamîge baktığımızda enflasyonun arttığı, merkezlerin güvercin durduğu dinamik ons lehine fiyatlamaya sağlıyor. Ancak güçlü veriler bu fiyatlamayı zayıflatabilir, zira güçlü veriler merkez bankalarını şahin mesajlara yönlendirebilir demistik ki dün FED'den bunun örneğini görmüş olduk. Ons-Altın baskılandı. Ancak Orta-uzun vadede altın lehine görüşümüzü koruyoruz.

Önceki gün Mart ayından beri en sert günlük düşüşünü gerçekleştiren ons altın dün de yine bir önceki güne göre %2 civarında düşüşle başladı. Bu sabah 1.785 civarında işlem görüyor.

Ons altında 1.770 ve 1.756 destek ve 1.800 ve 1.814 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Fed faiz kararı sonrası, yayınladığı tahminlerde 2023 yılı sonuna kadar iki faiz artırımını planlandığı ve önümüzdeki 3 yıl için enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü güncellendiğinin görülmesi ve ilerde tahvil alım programının hızını düşürme ile ilgili planlamanın uygun olacağını belirtmesi, Powell'in enflasyonun yavaşlamadan önce önümüzdeki aylarda yüksek seyretmeye devam etmesinin büyük olasılık olduğunu söylemesi global risk iştahının düşmesine neden oldu. Faiz kararı ve açıklamalarının ardından 1,57 seviyesine çıkan ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,51 seviyesinde. Karar gelişmekte olan para birimlerinde satış baskısı yarattı. TCMB Para Politikası Kurulu bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %19 düzeyinde sabit tuttu.

İhracattaki güçlü artış eğilimi, kredilerdeki yavaşlama, altın ithalatındaki belirgin gerileme ve aşılama hızının turizm faaliyetlerini canlandırmasının cari işlemler dengesinde başlayan iyileşmeyi hızlandırmasının beklendiği ifade edildi.

Enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli %5 enflasyon hedefine ulaşmaya kadar mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir açıklamasında bulundu.

Türkiye 5 yıllık CDS 390 seviyesinde. Eurobondlar dün negatif seyir izledi. Birim fiyatlar yaklaşık kısa vadelielerde 0,07 orta vadelielerde 0,09 usd, uzun vadelielerde 0,03 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,67 % 6,07% ve 6,96% oldu

Eur Bölgesi Cari Denge İngiltere Perakende satışlar

		17 Haz 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteiler	Usd/TL	8,72	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,38	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1911	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3905	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,40	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,08	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	390	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,52	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.414	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,86	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.556.141	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.363	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	33.823	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.164	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
Emltia	S&P Endeksi	4.222	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	Altın (TL)	500,03	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.784	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,34	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
Emltia	Gümüş (Usd)	26,2	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Pariteiler	Usd/TL	17,3	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	14,1	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-2,5	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,7	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	344	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	518	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	87	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	60	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-4,2	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-28,2	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-8,0	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	5,5	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	10,5	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	9,9	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
Emltia	S&P Endeksi	12,4	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	Altın (TL)	10,1	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-6,2	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	16,3	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
Emltia	Gümüş (Usd)	-0,9	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 beklenmemektedir. Bu 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.