

Geçtiğimiz hafta global piyasaların en önemli gündem maddesi FED toplantısı ve Başkan Powell'in konuşması oldu. Toplantı sonrasında global risk iştahında düşüş görülürken, varlık fiyatlamaları üzerinde etkisi devam ediyor. Asya Piyasaları bugün satıcılı açıldı.

FED beklentiler dahilinde politika faizini değiştirmeyerek % 0-0,25 aralığında sabit bırakırken, yayınladığı tahminlerde 2023 yılı sonuna kadar iki faiz artırımı 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. Yarın FED Başkanı Powell Temsilciler Meclisi'nde konuşacak.

ABD Merkez Bankası'nın duruşunun varlık alımlarının azaltılması söylemine istinaden daha şahin algılanması ile hisse senetleri ve ons altında satış, Dolar Endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinde yükseliş görüldü. Piyasalarda karışık seyir devam ederken bu sabah Dolar Endeksi 92,31; FED sonrası %1,60'lara kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,39 ; ons altın 1.771.-USD seviyelerinde.

Japonya Merkez Bankası(BOJ)'nın faiz ve politika adımlarını sabit tuttuğu toplantısı sonrasında Başkan Kuroda gerekli olması halinde ek gevşeme adımları atmaktan çekinmeyeceklerini dile getirdi.

ABD Başkanı Biden ve Rusya Devlet Başkanı Putin geçtiğimiz hafta 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 anlaşlıkları ve siber saldırılar konusunda da konsültasyonlar yapacakları belirtildi.

AB Zirvesi 24 - 25 Haziran tarihlerinde başlayacak.

Yurt içi tarafta ekonomi ve salgın ana konular olmaya devam ediyor. Aşılama hızla devam ediyor.

Rusya yarından itibaren Türkiye uçuşlarının başlayacağını belirtti. Cumhurbaşkanlığı Kabine Toplantısı bugün gerçekleşecek.

Geçtiğimiz hafta 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.

Geçtiğimiz hafta başı gerçekleşen Cumhurbaşkanı Erdoğan-ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi geride bırakılırken 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 beklenmesi açıklamasında bulundu. Erdoğan ayrıca ABD'nin Afganistan'dan çekilmesi sonrasında Sabil havaalanının güvenliğinin sağlanmasında Türkiye'nin öncü rol üstlenmesi konusunda anlaşlıkları söyledi.

Türkiye 5 yıllık CDS 390 seviyelerinde.

Bu hafta yurt dışında Güven Endeksleri, Kapasite Kullanımı ve PPK özetleri takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise Euro Bölgesi PMI Endeksleri ve İngiltere Merkez bankası(BOE) toplantısı ön planda takip edilecek. Ayrıca hafta boyunca FED Başkanları ve bugün ECB Başkanı Lagarde'in konuşması izlenecek.

UsdTry  8,77 0,59%	EurTry  10,41 0,21%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  19,07 0,67	10 Yıllık Gösterge Tahvil  17,95 -0,13	BIST100  1.391 -1,63%
---	--	---	---	--

Usd/TL:

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta FED toplantısı sonrası başlayan risk iştahında düşüş devam ediyor. Dolar Endeksi bu sabah 92,27 seviyelerinde.

Geçtiğimiz hafta 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.

Lokal tarafta ekonomi ve salgın ana konular olmaya devam ediyor. Cumhurbaşkanlığı Kabine Toplantısı bugün gerçekleşecek.

Geçtiğimiz hafta başı gerçekleşen Cumhurbaşkanı Erdoğan-ABD Başkanı Biden ikili görüşmesi geride bırakılırken 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 anlaşıtlarını 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 güçlenen Dolar Endeksi' gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde baskı yarattı.

Bu sabah 8,77 seviyelerinde işlem gören paritede 8,85 ve 8,92 direnç; 8,71 ve 8,65 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL çin yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,40 seviyesindeki paritede 10,50 ve 10,69 direnç; 10,35 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 faaliyetleri ini canlandırmasının cari işlemler dengesi inde 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. FED'in ekonomik projeksiyonunun parasal sıkılaştırmaya işaret etmesi varlık alım programında azaltım tahminleri ini öne çekmesi global risk iştahını azalttı ve gelişmekte olan para birimlerinde satış baskısının artırdı. Lokal tarafta ekonomi ve salgın ana konular olmaya devam ediyor.

Hazine yarın 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 5 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek

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.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma günü günü sırasıyla 67 baz puan artışla %19,07 ve 13 baz puan azalışla %17,95 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Son dönemde ana direnç olarak izlediğimiz 1,465 seviyesinin geçilememesini takiben satıcı bir seyrin etkili olduğu hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin haftayı %4,78'lik kaypla tamamladığını görüyoruz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda da özellikle orta-uzun vadeli teknik resim açısından 1,400 puan altında kaldığı sürece oldukça kırılmalı bir yapı içinde hareket edecek olan BIST100 Endeksinde 200 günlük ortalamanın bulunduğu 1,370/50 bölgesini oldukça önemsiyoruz. Teknik yapıda olumlu yönde dikkate değer bir toparlanmadan bahsedebilmek için yeniden 1,400'lü rakamlar üzerine hızlı bir toparlanma yaşanması gerektiğine inanıyoruz. Aksi halde, özellikle de 1,350 seviyesinin altında mevcut satış baskısının daha geniş bir sürece yayılarak 1,250/1,300 bölgesini hedefleme riski bulunduğunu düşünüyoruz.

EurUsd ↓ 1,1866 -0,34%	GbpUsd ↓ 1,3801 -0,73%	ONS Altın ↓ 1.773 -0,61%	CDS 5Y → 390 0	ABD 10 Yıllık ↓ 1,38 -0,14
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

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. FED Başkanı Powell önemli ilerleme kaydedilene kadar varlık alımlarının süreceğini söyledi ve bu toplantının "varlık azaltımını konuşmay" konuşma toplantısı olarak değerlendirilebileceğini dile getirdi.

AB Zirvesi 24 - 25 Haziran tarihlerinde başlayacak.

Bu hafta veri tarafında Euro Bölgesi PMI Endeksleri ön planda takip edilecek. Bugün ise ECB Başkanı Lagarde'n konuşması izlenecek.

FED sonrası sert yükselen Dolar Endeksi 92,29; %1,60 seviyelerini gören ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,3960 seviyelerinde.

Bu sabah 1,1870 seviyelerinde işlem gören paritede 1,1865 ve 1,1830 destek, 1,1890 ve 1,1930 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda FED'in duruşunun piyasalarca şahin algılanması ile varlık fiyatlarında oynaklık devam ediyor. Sert yükselen Dolar Endeksi 92,27 seviyelerinde.

Geçtiğimiz hafta açıklanan veriye göre 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 karantına kısıtlamalarının, ülkedeki koronavirüs vaka sayılarındaki artışlar nedeniyle 19 Temmuz'a kadar uzatıldığını açıkladı.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, 2021'in başından bu yana makroekonomik, işgücü piyasası ve mali sonuçların ekonominin pandemi şokunun etkisine karşı daha dayanıklı olduğunu gösterdiğini söyleyerek İngiltere'nin görünümünü 'negatif'ten 'durağan'a yükseltirken, ülke kredi notunu 'AA-' olarak teyit etti.

İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı Perşembe günü açıklanacak.

Bu sabah 1,3810 seviyelerine çekilmiş olan paritede 1,38 ve 1,3760 destek; 1,3825 ve 1,3865 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Geçtiğimiz hafta FED'in duruşunun piyasalarca şahin algılanması ile varlık fiyatlarında oynaklık ve global risk iştahında düşüş görüldü. Sert yükselen Dolar Endeksi 92,27; FED sonrası %1,60 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %1,40 seviyelerinde.

Ana dinamığe 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 geçtiğimiz hafta FED'den bunun örneğini görmüş olduk. Ons-Altın baskılandı. Ancak Orta-uzun vadede altın lehine görüşümüzü koruyoruz.

Sert düşüş sonrası bu sabah 1.777 civarında işlem gören ons altında 1.770 ve 1.756 destek ve 1.800 ve 1.814 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.

Geçen hafta global piyasalarda en önemli gündem FED toplantısıydı. 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. Varlık alımlarının azaltılmasının konuşulmaya başlanması öne çıktı. Başkan Powell'in faizi kararı ardından yaptığı konuşması risk iştahının düşmesine neden oldu ve varlık fiyatlamaları üzerinde etken oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,60'lara, Dolar Endeksinin 91,70'lere kadar yükseldi ve gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde baskı yarattı. AB 10 yıllık tahvil faizi 1,40 seviyesinde

Lokal tarafta TCMB politika faizini 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.

Türkiye 5 yıllık CDS 390 seviyesinde. Eurobondlar Cuma günü yatay izledi. Birim fiyatlar yaklaşık kısa ve orta vadelielerde 0,01-0,03 usd uzun vadelielerde 0,04-0,06 Usd civarında pozitif yönde değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,66 % 6,02% ve 6,93% oldu.

- 15:00 *Cumhurbaşkanı Erdoğan kabine toplantısına başkanlık edecek*
 16:45 *Fed'den Bullard ve Kaplan ekonomik görünümü değerlendirecek.*
 17:15 *ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak*
 22:00 *New York Fed Başkanı John Williams konuşacak*

		18 Haz 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,77	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,40	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1857	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3793	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,07	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,95	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	390	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,37	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.391	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,73	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.531.938	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.361	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	33.290	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.050	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
Emtia	S&P Endeksi	4.166	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	Altın (TL)	500,21	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.774	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,29	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	25,8	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	18,0	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	14,3	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-2,9	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	0,9	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	411	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	505	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	87	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	46	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-5,8	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-29,3	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-9,4	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	5,4	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	8,8	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	9,0	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
Emtia	S&P Endeksi	10,9	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	Altın (TL)	10,2	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-6,7	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	15,5	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-2,2	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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.