

Global piyasalarda FED Başkanı Powell'ın Cuma günü yaptığı konuşma sonrası oluşan olumlu hava veri akışı ile törpüldü.

ABD'de tüketici güveni, Kovid-19 salgını ve enflasyon endişeleriyle 6 ayın en düşük seviyesine geriledi. ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Avrupa Borsaları'nda da düşüşler görüldü. Yaşanan düşüşte enflasyon endişeleri etkili oldu. Euro Bölgesi'nde temmuzda %2,2 olan yıllık enflasyon, ağustosta son 10 yılın en yüksek seviyesi olan %3 olarak açıklandı. Avrupa Merkez Bankası yetkilileri daha önce enflasyonun yükseliş kaydetmesini beklediklerini ama kalıcı olmayacağını öngördüklerini dile getirmişleri.

Çin'de imalat sektörü aktivitesi Nisan 2020'den bu yana ilk kez daraldı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,33, Dolar Endeksi 92,75, Ons-altın 1.815 Usd civarında işlem görüyor.

Cuma günü FED Başkanı Powell genel olarak güvercin tavrını korudu. Sıklaştırmada tahvil alımının azaltılması ile faiz artışının iki farklı konu olduğu yaklaşımı ile hareket eden Powell, faiz artışına zaman olduğunu ifade etti. Ancak tahvil alımının azaltılmasının ise yıl sonundan önce başlayabileceğini belirtti ki bunu ilk kez konuşmasına dahil etti. Daha önce diğer FED temsilcilerini aynı cümleyi ifade ediyorlardı ve bu ifade şahin olarak algılanıyor ve piyasada iştah azalıyordu. Faiz artış zamanının ayıştırılması ile aynı cümleye Cuma günü negatif reaksiyon verilmedi. Powell'ın istihdam vurgusu ile gözler ABD'de cuma günü açıklanacak tanım dışı istihdam verisinde olacak.

İstihdam rakamları beklenti üstü gelir ise FED sıklaştırması yakın algısının oluşabileceği kanaatindeyiz. Zayıf veri Powell iyimserliğinin sürmesi sağlayabilir diye düşünmekteyiz.

Ekonomi dışında piyasaları etkileyen ana unsur salgın. Delta varyantını seyri ekonomilerin seyri üzerinde etki gücünü koruyor. Vaka sayısındaki artış risk olarak tanımlanıyor. AB, ABD'yi güvenli seyahat listesinden çıkardı. İspanya'da Kovid-19 kaynaklı günlük ölüm sayısı yaz döneminin en yüksek seviyesine ulaştı. ABD'de Kovid-19 salgınında çocuk vakalarının sayısı bir ayda 5 kattan fazla arttı.

Lokal tarafta son iki aydır piyasalar sakin, sınırlı olumlu seyriz izliyor. Arka planda turizmin canlanması, gerek iç gerek dış piyasada ekonomik aktivitedeki hareket, Merkez'in sıkı duruşu, IMF'nin rezerv artışına gitmesi yer alıyor.

İki aydır süren yapının Eylül'de geçerli olup olmayacağı en önemli konu. Powell'ın güvercin algılanan konuşması global iklimi yumuşattı. Bu lokal için de benzer etki yapıyor. Bu sebeple şu an için aleyhte bir unsur bulunmuyor. Bu Cuma ise kritik veriler açıklanacak. İçeride TÜFE, dışarıda ABD istihdam verisi kısa vadede lokal varlıkların fiyatlamasında etki gücüne sahip diye düşünüyoruz.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye ekonomisinin 2021 yılı büyüme tahminini %5'ten %6'ya çıkardı.

Bugün TÜİK tarafından ikinci çeyrek milli gelir verisini açıklanacak. Medyan tahmini %22,0 büyüme seviyesinde.

UsdTry ↓ 8,33 -0,65%	EurTry ↓ 9,83 -0,84%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 18,60 -0,37	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 17,15 -0,16	BIST100 ↑ 1.472 0,95%
--------------------------------	--------------------------------	--	---	---------------------------------

Usd/TL:

Global piyasalarda FED Başkanı Powell'ın Cuma günü yaptığı konuşma sonrası oluşan olumlu hava veri akışı ile törpüldü. ABD ve Avrupa piyasaları günü negatif seyir ile kapattı.

Powell cuma günü yaptığı açıklamada faiz artışı ve tahvil alım programının azaltılmasını iki ayrı konu olarak ele almış tahvil alım programının azaltılmasının yakın zamanda başlayabileceğini ancak faiz artırımı süreci için acele edilmeyeceğini belirtmişti. Sonrasında yaşanan risk iştahı ile piyasaların konuya destek verdiğini gözlemlendi. Risk iştahında yaşanan bu artış gelişmekte olan ülke para birimlerini destekledi. Ancak beklentiye göre zayıf gelen veri akışı dün itibari ile piyasalarda bozulmaya neden oldu.

Bugün saat 14.00 ve 16.00'da Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yöneticileri videokonferans yöntemiyle yatırımcı ve ekonomistlerle bir toplantı gerçekleştirecek. Bir önceki toplantı 2 Temmuz'da yapılmıştı ve sıkı duruşun kararlılıkla sürdürülmesi mesajı verilmişti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye ekonomisinin 2021 yılı büyüme tahminini %5'ten %6'ya çıkardı.

Bugün TÜİK tarafından ikinci çeyrek milli gelir verisini açıklanacak. Medyan tahmini %22,0 büyüme seviyesinde.

Parite bu sabah 8,31seviyesinde güne başlıyor. 8,30 ve 8,27 seviyeleri gün içi destek 8,35 ve 8,42 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,81 seviyesindeki paritede 9,78 ve 9,72 seviyeleri destek; 9,85 ve 9,90 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurt içi tarafta bugün gözler 2.çeyrek büyüme verisinde olacak. Medyan tahmin %22 büyüme yönünde.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Eylül-Kasım dönemi iç borçlanma stratejisine göre eylül ayında 40 milyar lira, ekim ayında 47,4 milyar lira ve kasım ayında 20 milyar lira iç borçlanmaya gidilecek. Söz konusu dönemde dış borçlanmaya gidilmeyecek.

FED Başkanı Powell'ın Cuma günü piyasalara verdiği güvercin mesaj gelişmekte olan ülke varlıklarına olumlu yansıdı. Riskli varlık talebi arttı. Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verisi kısa vade için önemli.

Yurt içi tarafta önümüzdeki günlerin kritik verisi Ağustos TÜFE rakamı. Aylık enflasyon enflasyonun gidişatına ışık tutmanın yanında (verinin nasıl geleceğine bağlı olarak) TCMB para politikası üzerinde ve piyasanın TCMB'den beklentisi üzerinde belirleyici olabilir diye düşünüyoruz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gününü sırasıyla 37 baz puan düşüşle %18,60 ve 16 baz puan düşüşle %17,15 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Seans içi geri çekilmelerini destek noktaları üzerinde karşılayarak kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrini sürdüren piyasada, son dönemin kritik direnç noktası olarak izlediğimiz 1,470 seviyesi test ediliyor.

Haftaya % 0.95 oranında değer artışıyla başlayan piyasada, 1,470 ana direncini gün içerisinde yakından izlemeyi sürdürüyoruz. Kısa vadeli teknik seyrin 1,445 ara desteği üzerinde yükseliş potansiyelini koruduğu piyasada yukarı hareketin orta vadeli periyotta güç kazanabilmesi için 1,470 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise piyasada sırasıyla 1,485, 1,500 ve 1,550 seviyelerini hedefleyecek yükseliş eğilimi devam edecektir.

Dolayısıyla mevcut piyasa hareketini 1,445 üzerinde yükseliş yönünde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, bu seviyenin aynı zamanda stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 1,465 - 1,450 - 1,445
Dirençler: 1,470 - 1,485 - 1,500

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1803 -0,10%	1,3738 -0,26%	1.815 -0,03%	366 -2	1,33 0,06

Eur/Usd:

FED Başkanı Powell cuma günü yaptığı açıklamada faiz artışı ve tahvil alım programının azaltılmasını iki ayrı konu olarak ele almış tahvil alım programının azaltılmasının yakın zamanda başlayabileceğini ancak faiz artırımı süreci için acele edilmeyeceğini belirtmişti. Sonrasında yaşanan risk iştahı ile piyasaların söyleme destek verdiği gözlemlendi. Risk iştahında yaşanan bu artış dolar endeksinde gerilemeye ve paritede yükselişe neden oldu. Ancak beklentiye göre zayıf gelen veri akışı dün itibarı ile dolar endeksinde güçlenme gözlemlendi.

Dün Euro Bölgesi'nde enflasyon rakamları açıklandı. Bir önceki ay %2,2 oranında artış gösteren TÜFE verisi Ağustos ayında yıllık %3 oranında açıklandı. Çekirdek enflasyon ise %1,6 olarak açıklandı. Her iki veride sırası ile son 10 ve son 9 yılın en yüksek verisi olarak gerçekleşti. ECB yetkilileri de FED benzeri açıklamalar ile enflasyondaki yükselişin kalıcı olmayacağı yönünde açıklamalar yapmıştı. Ancak ECB içinde şahin söylemler de mevcut. Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Holzmann, enflasyona odaklanılması gerektiğini, genişleyici politikalardan çıkılması ve parasal desteğin nasıl geri çekileceğine ilişkin çalışmaların başlatılması gerektiği belirtti. Ancak Usd tarafında yaşanan gelişmelerin etkisi parite üzerinde daha fazla hissedilmeye devam ediyor. Cuma günü ABD istihdam verisi haftanın majör verisi.

Parite bu sabah 1,18 seviyesinde güne başlıyor. 1,1775 ve 1,1750 seviyeleri gün içi destek 1,1825 ve 1,1845 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Cuma günü FED Başkanı Powell faiz artışında acele etmeyeceklerini ifade ederken genel olarak güvercin tavrını korudu. Powell ekonomide kayda değer ilave toparlanma ve istihdamda açık bir iyileşme olduğunu belirtti. İngiltere'de konut fiyatları artış hızı beklentilerin üzerinde yükseldi. Ağustos'ta yıllık artış %8,6 beklentiye karşın %11 olarak gerçekleşti. Önceki veri %10,50 artış seviyesindeydi. Güvercin FED algısı ile küresel iştah olumlu etkilenirken, Usd güç kaybı yaşadı.

Bu hafta veri akışı yoğun. Cuma günü ABD istihdam verisi haftanın majör verisi.

Dolar Endeksi 92,75 civarında işlem görüyor. Bu sabah 1,3744 seviyesinde bulunan paritede 1,368 ve 1,365 seviyeleri destek, 1,38 ve 1,388 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Yatay - sınırlı pozitif seyrir bekliyoruz.

Altın:

FED başkanının güvercin tavrını koruması piyasada ılımlı fiyatlama yarattı. Usd zayıfladı, ABD 10 yıllık tahvil faizi aşağı yöneldi. Piyasalarda iştah artarken, değerli madenler talep gördü. Geçtiğimiz hafta 1,35% seviyesini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,27% seviyesine kadar geriledi, bu sabah ise %1,33 seviyesinde.

Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verisi kısa vade seyrir için önemli. Veri küresel piyasaları hareketlendirecek potansiyele sahip. Orta uzun vade de olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bu sabah 1.815 Usd seviyelerinde işlem gören paritede 1.811 ve 1.800 Usd seviyeleri gün içi destek 1.824 ve 1.835 Usd seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yatay - sınırlı pozitif seyrir bekliyoruz.

Eurobond:

FED Başkanı Powell'in Cuma günü güvercin tonda konuşması piyasalarda sınırlı iyimserliğe neden oldu. Şimdi gözler Cuma günü gelecek tarım dışı istihdam verisinde. Verinin güçlü gelmesi FED sıkılaşması yaklaşıyor söylemine destek olabilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,27 seviyelerine geriledikten sonra yeniden %1,33 seviyelerine yükseldi.

Yurt içi tarafta salgının ekonomik etkilerini geride bırakma çabasının yanı sıra enflasyon, kur, faiz öne çıkan başlıklar. Son 2 aydır lokal varlıklar lehine ortam oluştu. Eylül ayında da bu yapının korunup korunmayacağı önemli. Cuma günü açıklanacak Ağustos TÜFE verisi lokalın ilk parametresi olacak.

Türkiye 5 yıllık CDS 366 seviyesinde. Eurobondlar dün sınırlı pozitif seyrir izledi. 3-7 baz puanlık değişim izlendi.

Saat	Data	Beklenti	Önceki
10:00 TR	GSYIH-Yıllık-2.Çeyrek	22%	7%
11:00 Euro Bölgesi	PMI		
12:00 Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Tem)	7,6%	7,7%
15:15 ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği		
16:45 ABD	PMI-ISM		
19:00 ABD	FOMC Üyesi Bostic'in konuşması		

		31 Ağu 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,33	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,83	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1802	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3738	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,60	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,15	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	366	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,33	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.472	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,96	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.685.512	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.309	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.361	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.583	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.523	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.835	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	485,72	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.815	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,40	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,9	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	12,0	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	8,0	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-3,3	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	0,5	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	364	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	425	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	63	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	42	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-0,3	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-35,5	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-0,4	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,3	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,5	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	20,9	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	20,4	16,3	28,9	-6,3	25,1	9,5
	DAX	15,4	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emtia	Altın (TL)	7,0	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-4,5	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	1,4	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-9,5	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.