

Global piyasalarda geçtiğimiz haftanın son işlem gününde FED Başkanı Powell'ın yaptığı konuşma sonrası artan risk iştahı veri akışı ile sınırlanmaya devam ediyor. ABD Borsaları dün karışık bir seyrle kapandı. Dün ADP Tarım Dışı İstihdam verisinin 374 bin artışla beklentilerin çok altında gelmesi sonrasında Dolar Endeksi global piyasalarda değer kaybetti. Özel sektör tarım dışı istihdam verisinin ardından gözler yarın ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde olacak. Powell da konuşmasında istihdama vurgu yapmıştı. İstihdam rakamları beklenti üstü gelir ise FED sıkılaşması yakın algısının oluşabileceği kanaatindeyiz. Zayıf veri Powell iyimserliğinin sürmesini sağlayabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,30, Dolar Endeksi 92,52, Ons-altın 1.811 Usd civarında işlem görüyor.

Küresel imalat PMI endeksi Ağustos ayında 54.1 seviyesine geriledi.

OPEC+ ülkeleri petrol üretim artışı konusunda anlaştı.

Ekonomi dışında piyasaları etkileyen ana unsur salgın. Delta varyantının seyri ekonomilerin seyri üzerinde etki gücünü koruyor. Vaka sayısındaki artış risk olarak tanımlanıyor.

Yurt içi tarafta dün milli gelir yılın ikinci çeyreğinde %21,7 artış ile medyan beklentiye yakın açıklandı. Rekor düzeydeki ikinci çeyrek büyümesinde geçen yıl aynı çeyrekte gözlenen %10,3 daralmanın da önemli etkisi var. Mevsim-takvim etkilerinden arındırılmış çeyrekte çeyreğe değişim ise yavaşlamaya işaret etti.

Türkiye imalat PMI endeksi Ağustos ayında 54.1 ile Ocak ayından beri en yüksek değerine çıktı.

İTO Endeksi İstanbul Enflasyonu gıda fiyatları kaynaklı olarak yıllık bazda %18,9 ile Mayıs 2019'dan beri en yüksek seviyesine çıktı.

Lokal tarafta son iki aydır piyasalar sakin, sınırlı olumlu seyr 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. Yarın ise kritik veriler açıklanacak. İçeride TÜFE, dışarıda ABD istihdam verisi kısa vadede lokal varlıkların fiyatlamasında etki gücüne sahip diye düşünüyoruz.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu dün yatırımcı toplantılar kapsamında yaptığı videokonferansta yarın açıklanacak enflasyona ilişkin bir yönlendirme yapılmazken, gıda fiyatlarının yüksek seyrine vurgu yaptı ve enflasyonun gelecek dönemde düşeceğine yönelik açıklamalarda bulundu.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Ağustos ayında %7,7 azalarak 60,06 değerini aldı.

Kovid-19 kaynaklı ölüm sayısı yurt içinde 290 kişi ile Mayıs başından beri en yüksek kişi sayısına ulaştı.

Bugün ABD'de açıklanacak dış ticaret açığının 74.1 milyar dolara gerilemesi bekleniyor.

UsdTry  8,30 -0,32%	EurTry  9,82 -0,07%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,49 -0,11	10 Yıllık Gösterge Tahvil  17,09 -0,06	BIST100  1.474 0,14%
---	---	---	--	--

Usd/TL:

Yurt içi tarafta dün milli gelir yılın ikinci çeyreğinde %21,7 artış ile medyan beklentiye yakın açıklandı. Rekor düzeydeki ikinci çeyrek büyümesinde geçen yıl aynı çeyrekte gözlenen %10,3 daralmanın da önemli etkisi var. Mevsim-takvim etkilerinden arındırılmış çeyrekten çeyreğe değişim ise yavaşlamaya işaret etti.

Türkiye imalat PMI endeksi Ağustos ayında 54.1 ile Ocak ayından beri en yüksek değerine çıktı.

İTO Endeksi İstanbul Enflasyonu gıda fiyatları kaynaklı olarak yıllık bazda %18,9 ile Mayıs 2019'dan beri en yüksek seviyesine çıktı.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Ağustos ayında %7,7 azalarak 60,06 değerini aldı.

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

Yarın kritik veriler açıklanacak. İçeride TÜFE, dışarıda ABD istihdam verisi kısa vadede lokal varlıkların fiyatlamasında etki gücüne sahip diye düşünüyoruz.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu dün yatırımcı toplantıları kapsamında yaptığı videokonferansta yarın açıklanacak enflasyona ilişkin bir yönlendirme yapılmazken, gıda fiyatlarının yüksek seyrine vurgu yaptı ve enflasyonun gelecek dönemde düşeceğine yönelik açıklamalarda bulundu.

Parite bu sabah 8,30 seviyesinde güne başlıyor. 8,27 ve 8,22 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 9,84 seviyesindeki paritede 9,78 ve 9,72 seviyeleri destek, 9,90 ve 9,97 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Milli gelir yılın ikinci çeyreğinde %21,7 artış ile medyan beklentiye yakın açıklandı. Rekor düzeydeki ikinci çeyrek büyümesinde geçen yıl aynı çeyrekte gözlenen %10,3 daralmanın da önemli etkisi var.

FED Başkanı Powell'in Cuma günü piyasalara verdiği güvercin mesaj gelişmekte olan ülke varlıklarına olumlu yansıdı. Riskli varlık talebi arttı. Veri akışı risk iştahını sınırlarken yarın açıklanacak ABD istihdam verisi kısa vade için önemli.

Yurt içi tarafta en kritik veri yarın açıklanacak 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. TCMB Başkanı Kavcıoğlu dün yatırımcı toplantıları kapsamında yaptığı video konferansta yarın açıklanacak enflasyona ilişkin bir yönlendirme yapılmazken, gıda fiyatlarının yüksek seyrine vurgu yaptı ve enflasyonun gelecek dönemde düşeceğine yönelik açıklamalarda bulundu.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gününün sırasıyla 11 baz puan düşüşle %18,49 ve 6 baz puan düşüşle %17,09 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 üzerinde bir kapanış gerçekleşti.

Günü % 0.14 oranında değer artışıyla 1,474 puandan tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde artık 1,470 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Kısa vadeli teknik seyrin 1,445 ara desteği üzerinde yükseliş potansiyelini koruduğu piyasada, böylece sırasıyla 1,485, 1,500 ve 1,525 seviyelerini hedefleyecek yükseliş eğilimi devam edecektir.

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

Destekler: 1,470 - 1,460 - 1,450
Dirençler: 1,485 - 1,490 - 1,500

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1837 0,29%	1,3773 0,25%	1.812 -0,17%	366 0	1,31 -0,03

Eur/Usd:

FED Başkanı Powell'in cuma günü yaptığı açıklamalar sonrası artan risk iştahı veri akışı ile sınırlanmaya devam ediyor.

PMI imalat endeksi Euro Bölgesi'nde 61.4 açıklanırken, ABD'de 61.1'e geriledi. Küresel imalat PMI endeksi ise 54.1 seviyesine geriledi.

Dün ADP Tarım Dışı İstihdam verisinin 374 bin artışla beklentilerin çok altında gelmesi sonrasında Dolar Endeksi global piyasalarda değer kaybetti. Özel sektör tarım dışı istihdam verisinin ardından gözler yarın ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde olacak. Powell da konuşmasında istihdama vurgu yapmıştı. İstihdam rakamları beklenti üstü gelir ise FED sıkılaşması yakın algısının oluşabileceği kanaatindeyiz. Zayıf veri Powell iyimserliğinin sürmesini sağlayabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,30, Dolar Endeksi 92,52 civarında işlem görüyor.

Dün açıklanan veriyeye göre ABD'de tüketici güveni, salgın ve enflasyon endişeleriyle 6 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Önceki gün açıklanan Euro Bölgesi enflasyon rakamlarına göre 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.

Yüksek gelen enflasyon verisi sonrası söylemler sertleşirken Avrupa Merkez Bankası toplantısı 9 Eylül'de gerçekleşecek. Ancak Dolar tarafında yaşanan gelişmelerin etkisi parite üzerinde daha fazla hissedilmeye devam ediyor. Bugün ABD'de açıklanacak dış ticaret açığının 74.1 milyar dolara gerilemesi bekleniyor. Ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak.

Parite bu sabah 1,1837 seviyesinde güne başlıyor. 1,1805 ve 1,1775 seviyeleri gün içi destek 1,1845 ve 1,1867 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de son 24 saatte Kovid-19 salgınında hayatını kaybedenlerin sayısı 207 kişi ile yaklaşık son 6 aydaki en yüksek günlük kayıp olarak açıklandı.

Dün risk iştahında dalgalı bir seyir hakim oldu. ADP Tarım Dışı İstihdam verisinin 374 bin artışla beklentilerin çok altında gelmesi sonrasında Dolar Endeksi global piyasalarda değer kaybetti. Yarın ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi piyasaların kısa vadeli seyri açısından önem arz ediyor. Powell da konuşmasında istihdama vurgu yapmıştı. Kısa vadede veri paritenin yönü açısından yüksek önem taşımak ile birlikte beklentilerden büyük bir sapma oluşmaması durumunda orta vade için Sterlin lehine olan görüşümüzü koruyoruz.

Bugün güne 1.3780 seviyesinde başlayan paritede 1,3750 ve 1,3727 seviyeleri gün içi destek 1,3800 ve 1,3830 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Dün ADP Tarım Dışı İstihdam verisinin 374 bin artışla beklentilerin çok altında gelmesi sonrasında Dolar Endeksi global piyasalarda değer kaybetti. Özel sektör tarım dışı istihdam verisinin ardından gözler yarın ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde olacak. Powell da konuşmasında istihdama vurgu yapmıştı. İstihdam rakamları beklenti üstü gelir ise FED sıkılaşması yakın algısının oluşabileceği dolayısı ile altın fiyatlarında düzeltme olma olasılığı gündeme gelebilir. Zayıf veri ise Powell iyimserliğinin sürmesini ve altın fiyatlarının başlattığı yukarı yönlü ivmenin hızlanmasına yardımcı olabilir. Kısa, orta ve uzun vadede altın için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün güne 1.812 seviyesinde başlayan altın 1.806 ve 1.795 seviyeleri gün içi destek 1.819 ve 1.831 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

FED Başkanı Powell'in Cuma günü güvercin tonda konuşması piyasalarda sınırlı iyimserliğe neden oldu. Şimdi gözler yarın 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 %1,30 seviyelerinde işlem görüyor.

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. Yarın açıklanacak Ağustos TÜFE verisi lokalin ilk parametresi olacak.

Türkiye 5 yıllık CDS 366 seviyesinde yatay. Eurobondlar dün satıcılı seyrizledi.

15:30 ABD Ticaret Dengesi (Tem)
 16:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
 17:00 ABD Fabrika Siparişleri (Aylık-Tem)
 19:00 ABD FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması

		1 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,30	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,82	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1837	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3773	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,49	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,09	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	366	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,31	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.474	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,98	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.681.383	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.312	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.313	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.612	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.524	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.824	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	483,35	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.812	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,43	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,1	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	11,6	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	-3,1	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	0,7	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	353	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	419	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	63	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	39	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-0,2	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-35,4	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-0,6	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,6	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,4	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	21,1	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	15,3	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emtia	Altın (TL)	6,5	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-4,7	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	2,0	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-8,7	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.