

Bugün gerek global piyasalarda gerekse yurt içi piyasalarda gözler gelecek verilerde olacak. Yurt içinde enflasyon, ABD’de tarım dışı istihdam verisi açıklanacak.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde FED Başkanı Powell’ın yaptığı konuşma sonrası artan risk iştahı bu hafta veri akışına göre yön buldu. Sıkışmada 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 ayrıştırılması ile aynı cümleye piyasalar negatif reaksiyon vermedi. Powell’ın istihdam vurgusu ile piyasalar ABD’de bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisine odaklandı. İstihdam rakamları beklenti üstü gelir ise FED sıkışması yakın algısının oluşabileceği kanaatindeyiz. Zayıf veri Powell iyimserliğinin sürmesini sağlayabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,2950; Dolar Endeksi 92,22; Ons-altın 1.811 Usd civarında işlem görüyor.

ABD’de haftalık işsizlik başvuruları 2020 Mart ayından beri en düşük seviye olan 340 bine geriledi.

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 piyasaların en önemli gündemi bugün açıklanacak TÜFE verisi. Son haftalarda yurt içi 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. Bugün ise kritik veriler açıklanacak. İçeride TÜFE, dışı ABD istihdam verisi kısa vadede lokal varlıkların fiyatlamasında etki gücüne sahip diye düşünüyoruz.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu önceki gün 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.

Hafta içi açıklanan veriye göre 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 İmalat PMI(Satınalma Yöneticileri Endeksi) Ağustos ayında 54.1 ile Ocak ayından beri en yüksek değerine çıktı.

Kovid-19 kaynaklı hayatını kaybedenlerin sayısı yurt içinde 283 kişi olarak açıklanırken, Sağlık Bakanı Koca, aktif vakaların % 81’inin tam aşı olamayan kişiler olduğunu belirtti.

Veri tarafında saat 10:00’da yurt içi tarafta TÜFE, ABD’de saat 15:30’da tarım dışı istihdam verisi ön planda takip edilecek. Bugün ayrıca yurt dışı piyasalarda PMI verileri açıklanacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,29 -0,11%	9,85 0,26%	18,39 -0,10	17,04 -0,05	1.479 0,34%

Usd/TL:

Küresel piyasalarda yaşanan risk iştahı artışı Dolar Endeksi'nin geri çekilmesi ve gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kazancı sonuçlarını yaratıyor. TL ve TL varlıklarda da değer kazançlarının devam ettiği gözlemleniyor.

Lokal tarafa baktığımızda milli gelir yılın ikinci çeyreğinde %21,7 (Baz etkisi önemli) olarak açıklandı. Türkiye imalat PMI endeksi Ağustos ayında 54.1 ile Ocak ayından beri en yüksek değerine çıktı. Bugün açıklanacak iki veri (ABD Tarım Dışı İstihdam ve TR Enflasyon) paritenin yönü açısından önem arz ediyor. Yurt içinde açıklanacak aylık TÜFE verisinin, enflasyonun gidişatına ışık tutmanın yanında (verinin nasıl geleceğine bağlı olarak) TCMB para politikası üzerinde ve piyasanın TCMB'den beklentisi üzerinde belirleyici olabilir diye düşünüyoruz.

Kovid-19 kaynaklı hayatını kaybedenlerin sayısı yurt içinde 283 kişi olarak açıklanırken, Sağlık Bakanı Koca, aktif vakaların % 81'inin tam aşıllı olmayan kişiler olduğunu belirtti.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu önceki gün 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.

Parite bu sabah 8,2930 seviyesinde güne başlıyor. 8,25 ve 8,13 seviyeleri gün içi destek; 8,34 ve 8,40 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:

Yurt içi tarafta piyasaların en önemli gündemi bugün açıklanacak Ağustos TÜFE verisi. Diğer taraftan global piyasalar açısından bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi de büyük önem taşıyor.

Yurt içinde açıklanacak aylık TÜFE verisinin, 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 açıklanacak enflasyona ilişkin bir yönlendirme yapmazken, gıda fiyatlarının yüksek seyrine vurgu yaptı ve enflasyonun gelecek dönemde düşeceğine yönelik açıklamalarda bulundu.

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, Powell'in da istihdam vurgusu ile gözler bugün tarım dışı istihdam verisinde.

Veri akışının kritik olduğu güne başlarken 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gününü sırasıyla 10 baz puan düşüşle %18,39 ve 5 baz puan düşüşle %17,04 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 yükseliş eğilimi devam ediyor.

Günü % 0.34 oranında değer artışıyla 1,479 puandan tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,470 seviyesini artık 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 
1,1879 0,36%	1,3834 0,44%	1.812 0,01%	367 1	1,30 -0,01

Eur/Usd:

Powell geçtiğimiz hafta cuma günü yaptığı açıklama ile piyasaların gündemine sık sık gelen ve varlık sınıflarının hareketlerinde önemli dalgalanmalara neden olan parasal sıkılaşma adımlarını birbirinden ayırarak varlık alımlarını azaltmaya ilişkin sinyaller verirken faiz artırımı sürecinden henüz uzak olduklarını belirtti. Bu açıklamaya piyasaları verdiği güvercin tepki paritede bir yükseliş trendini başlatmış görünüyor.

Bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi bir çok varlık sınıfında olduğu gibi parite açısından da önem arz ediyor. (Beklenti Bloomberg anketine göre 725.000 Temmuz ayı rakamı 943.000) Ancak yaratacağı etki (Beklentilerden majör bir sapma olmadığı durumlarda) ilk parafta bahsettiğimiz nedenlerden ötürü kısmen sınırlanmış görünüyor.

Demokrat Parti Batı Virginia Senatörü Manchin dün Wall Street Journal'da çıkan yorum yazısında Başkan Joe Biden'ın 3,5 trilyon paketinin daraltılması gerektiğini belirtti. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 28 Ağustos'ta sona eren haftada 14 bin düşerek 340 bine geriledi. Beklenti 345.000 seviyesinde idi.

Parite bu sabah 1,1877 seviyesinde güne başlıyor. 1,1857 ve 1,1830 seviyeleri gün içi destek . 1,1903 ve 1,1945 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Paritede majör etki Dolar Endeksi'nde yaşanan zayıflamadan geliyor. Dolayısı ile bugün açıklanacak ABD Tarım Dışı İstihdam verisi paritenin kısa vadeli seyrinde önemli olacaktır. Daha uzun bir perspektifte ise devam eden risk iştahına paralel olarak paritenin yönünün yukarı olacağı kanaatindeyiz.

Parite bu sabah 1,3837 seviyesinde güne başlıyor. 1,38 ve 1,3775 seviyeleri gün içi destek; 1,3850 ve 1,3885 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Bugün açıklanacak ABD Tarım Dışı İstihdam verisi global piyasalar açısından önem taşıyor. Dün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 2020 Mart ayından beri en düşük seviye olan 340 bine geriledi. Önceki gün ADP Tarım Dışı İstihdam verisinin 374 bin artışla beklentilerin çok altında geldi. FED Başkanı Powell geçtiğimiz Cuma konuşmasında istihdama vurgu yapmıştı. İstihdam rakamları beklenti üstü gelir ise FED sıkılaşması yakın algısının oluşabilir ve 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 1.800 ve 1.770 seviyeleri gün içi destek 1.819 ve 1831 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

FED Başkanı Powell'in Cuma günü güvercin tonda konuşması piyasalarda sınırlı iyimserliğe neden oldu. Şimdi gözler bugün gelecek tarım dışı istihdam verisinde. Verinin güçlü gelmesi FED sıkılaşması yaklaşıyor söylemine destek olabilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,2970 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. Bugün açıklanacak Ağustos TÜFE verisi lokalin ilk parametresi olacak.

Türkiye 5 yıllık CDS 367 seviyesinde. Eurobondlar dün alıcılı seyir izledi.

Gündem - Göstergeler



Gündem

Saat	Data	Beklenti	Önceki
10:00 TR	TÜFE (Ağu)	Yıllık %18,70	18,95%
11:00 Euro Bölgesi	PMI		
12:00 Euro Bölgesi	Perakende Satışlar		
15:30 ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar		
15:30 ABD	İşsizlik Oranı		
15:30 ABD	Tarım Dışı İstihdam	725 Bin	943 Bin

Önemli Göstergelerin Performansı

		2 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariyeler	Usd/TL	8,29	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,85	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1879	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3834	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,39	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,04	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	367	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,30	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.479	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,99	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.684.895	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	35.444	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.604	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.537	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.841	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	482,94	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)	6,38	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					
Pariyeler	Usd/TL	11,5	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	8,2	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-2,7	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,2	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	343	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	414	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	64	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	38	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	0,2	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-35,3	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	1,6	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,8	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	20,8	16,3	28,9	-6,3	25,1	9,5
	DAX	15,5	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emtia	Altın (TL)	6,4	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)	1,0	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-9,4	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.