

Global piyasaların yakından takip ettiği ve Cuma günü ABD’de açıklanan tarım dışı istihdam artışı beklentilerin çok altında kaldı. Ağustos ayında 725 bin civarındaki piyasa beklentilerine karşılık 235 bin artış açıklandı. (Son 7 ayın en düşük artışı) Geçtiğimiz ay 943 bin olarak açıklanan Temmuz ayı istihdam artışı ise 1,05 milyona revize edildi. İşsizlik oranı %5,2 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar ise %4,3 ile beklentilerin üzerinde geldi.

Tarım dışı istihdamda Temmuz ayındaki güçlü artış sonrası zayıf gelen Ağustos verisi, istihdamdaki artışın trende dönüşmemesi, ‘FED sıkılaşması yaklaşıyor’ endişesini biraz zayıflatabilir.

Veri sonrası 92 seviyesinin altına kadar çekilen Dolar Endeksi tekrar 92.20 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3260, ons altın 1.826.-USD seviyelerinde.

Ekonomi dışında piyasaları etkileyen ana unsur salgın. Delta varyantının yayılımı ekonominin seyri üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Vaka sayılarındaki artış risk oluşturmaya sürdürüyor.

Yurt içi tarafta cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25’e yükselerek politika faizini aştı. Yükselişte gıda enflasyonun belirgin etkisi görüldü.

2022-2024 dönemini kapsayan Yeni Orta Vadeli Program(OVP) Resmi Gazete’de yayımlandı. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan, OVP’ye ilişkin olarak özel sektör öncülüğünde dayanıklı bir büyüme için makroekonomik istikrarı daha da güçlendireceklerini bildirdi. 2021 yılı için büyüme tahmini %9, yılsonu enflasyon beklentisi %16,2 olarak açıklandı. 2022 büyüme hedefi %5, 2022 ve 2023 hedefi ise %5,5 olarak belirlendi. Enflasyona ilişkin ise 2022 yıl sonu hedefi %9,8 olarak belirlenirken, 2023 %8, 2024 yılı içinse %7,6 olarak açıklandı.

OVP’de "yeşil dönüşüme" yer verilerek, yeşil ekonomiye geçiş sürecine ilişkin politika ve tedbirler belirlendi.

Sağlık Bakanlığı verilerine göre yurt içinde son 24 saatte Kovid-19 yeni vaka sayısı 19 bin 391, vefat eden kişi sayısı 269 olarak açıklandı.

Bugün ABD piyasaları İşçi Bayramı sebebiyle kapalı.

Global piyasalarda yarın Euro Bölgesi büyüme verisi, Perşembe Avrupa Merkez Bankası(ECB) faiz toplantısı ve Başkan Lagarde’ın açıklamaları ön planda takip edilecek. ECB’nin faizlerde değişiklik yapması beklenmiyor ancak tahvil alımları konusunda vereceği mesajlar önemli olacak. Haftanın devamında Cuma ABD ÜFE verisi takip edilecek.

UsdTry  8,32 0,37%	EurTry  9,88 0,28%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,39 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  16,98 -0,06	BIST100  1.469 -0,71%
---	---	---	---	--

Usd/TL:

2022-2024 dönemini kapsayan Yeni Orta Vadeli Program(OVP) Resmi Gazete'de yayımlandı. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan, OVP'ye ilişkin olarak özel sektör öncülüğünde dayanıklı bir büyüme için makroekonomik istikrarı daha da güçlendireceklerini bildirdi. 2021 yılı için büyüme tahmini %9, yılsonu enflasyon beklentisi %16,2 olarak açıklandı. 2022 büyüme hedefi %5, 2022 ve 2023 hedefi ise %5,5 olarak belirlendi. Enflasyona ilişkin ise 2022 yıl sonu hedefi %9,8 olarak belirlenirken, 2023 %8, 2024 yılı içinse % 7,6 olarak açıklandı.

OVP'ye göre 2021 ortalama dolar kuru 8,30 olacak.

Ağustos ayında TÜFE 1,12% arttı. Yıllık enflasyon 19,25% oldu. Böylelikle yüzde 19 seviyesinde olan politika faizinin üzerine çıkmış oldu. Piyasa aylık 0,70% artış bekliyordu. Gerçekleşme piyasa beklentisinin belirgin üzerinde oldu.

Ürün grubu olarak bakarsak; Ağustos ayında gıda ve alkolsüz içecekler, lokanta ve oteller, ev eşyası, çeşitli mal ve hizmetlerin fiyatları belirgin arttı; giyim ve ayakkabı, ulaştırma fiyatları düştü. TÜFE sepetinde 415 maddeden (sebze-meyve, LPG, ayakkabı, maç bileti,..) 307'sinin fiyatı arttı, 59'unun fiyatı düştü, 49'unun fiyatı sabit kaldı.

Bugün ABD piyasaları Labor Day tatili nedeni ile kapalı olacak. Dolayısı ile piyasaların sakin bir gün geçireceğini düşünüyoruz.

Parite bu sabah 8,3270 seviyesinde güne başlıyor. 8,28 ve 8,19 seviyeleri gün içi destek 8,36 ve 8,43 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,88 seviyesindeki paritede 9,78 ve 9,66 seviyeleri destek; 9,93 ve 10,02 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Lokal tarafta enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiyi belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini aştı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun geçtiğimiz haftaki konuşmasında vurgu yaptığı gıda enflasyonun belirgin etkisi görüldü.

2022-2024 dönemini kapsayan Yeni Orta Vadeli Program(OVP) Resmi Gazete'de yayımlandı. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan, OVP'ye ilişkin olarak özel sektör öncülüğünde dayanıklı bir büyüme için makroekonomik istikrarı daha da güçlendireceklerini bildirdi. 2021 yılı için büyüme tahmini %9, yılsonu enflasyon beklentisi %16,2 olarak açıklandı.

Yurt dışı tarafta ise ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam artışı beklentilerin çok altında kaldı. Zayıf gelen Ağustos verisi 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflatabilir.

Hazine bu hafta üç ihale düzenleyecek. Bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ilk ihracı için ihale düzenlenirken, yarın ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihaleleri gerçekleşecek.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma gününü sırasıyla yatay %18,39 ve 6 baz puan düşüşle %16,98 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki hareketini sürdüren piyasada, alım eğiliminin cuma günü kar realizasyonu ürettiğini gözlemliyoruz.

Haftayı % 0.72 oranında değer artışıyla 1,468 puandan tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,460 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Endeksin yükseliş eğilimini sürdürebilmesi için 1,460 üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda piyasada ilk etapta 1,485 olmak üzere 1,500 ve 1,525 seviyelerini test edecek yukarı potansiyel etkisini sürdürecektir.

1,460 altındaki olası hareketlerin ise piyasada zayıflama sinyali oluşturacağını göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda ise aşağıda 1,445 ve 1,409 desteklerinin test edilme riski oluşacaktır. Dolayısıyla 1,460 desteğinin haftaya başlarken yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 1,465 - 1,460 - 1,450

Dirençler: 1,485 - 1,490 - 1,500

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1870 -0,08%	1,3847 0,09%	1.826 0,79%	366 -1	1,33 0,03

Eur/Usd:

Global piyasaların yakından takip ettiği ve Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam artışı beklentilerin çok altında kaldı. Ağustos ayında 725 bin civarındaki piyasa beklentilerine karşılık 235 bin artış açıklandı. (Son 7 ayın en düşük artışı) Geçtiğimiz ay 943 bin olarak açıklanan Temmuz ayı istihdam artışı ise 1,05 milyona revize edildi. İşsizlik oranı %5,2 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar ise %4,3 ile beklentilerin üzerinde geldi.

Verinin ardından 92 seviyesinin altına gören dolar endeksi bugün açılışta 92,20 seviyesinde işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3260, ons altın 1.826.-USD seviyelerinde.

Ekonomi dışı piyasaları etkileyen ana unsur salgın. Delta varyantının yayılımı ekonominin seyri üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Vaka sayılarındaki artış risk oluşturmayı sürdürüyor.

Bugün ABD piyasaları Labor Day tatili nedeni ile kapalı olacak. Dolayısı ile piyasaların sakin bir gün geçireceğini düşünüyoruz. Kısa ve orta vadede Eur lehine görüşümüzü koruyoruz.

Cuma günü 1,1909 seviyesine kadar yükselen parite bu sabah 1,1868 seviyesinde güne başlıyor. 1,1855 ve 1,1836 seviyeleri gün içi destek 1,1903 ve 1.1946 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Cuma günü zayıf gelen TDI verisinin ardından zayıflayan Dolar Endeksi etkisi ile parite 1,3893 seviyesine kadar yükseldi. Ancak ardından Dolar Endeksi'nin tepki vermesi ile bugün açılışta 1,3846 seviyesinde işlem görüyor. Bugün ABD piyasaları Labor Day tatili nedeni ile kapalı. Genel piyasalara paralel paritede sakin sıkışık bir seyir bekliyoruz. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün saat 10.30 'da İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Kurulu (MPC) Üyesi Michael Saunders konuşma yapacak.

Saat 11.30 'da İngiltere İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) Ağustos ayı verileri açıklanacak. Beklenti 56,90 bir önceki veri 58,7

Bugün açılışta 1,3846 seviyesinde başlayan parite de 1,3834 ve 1,38 seviyeleri gün içi destek 1,3883 ve 1.3911 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Global piyasaların yakından takip ettiği ve Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam artışı beklentilerin çok altında kaldı. Ağustos ayında 725 bin civarındaki piyasa beklentilerine karşılık 235 bin artış açıklandı. (Son 7 ayın en düşük artışı) Geçtiğimiz ay 943 bin olarak açıklanan Temmuz ayı istihdam artışı ise 1,05 milyona revize edildi. İşsizlik oranı %5,2 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar ise %4,3 ile beklentilerin üzerinde geldi.

Tarım dışı istihdamda Temmuz ayındaki güçlü artış sonrası zayıf gelen Ağustos verisi, istihdamdaki artışın trende dönüşmemesi, 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflatırabilir. Ayrıca yüksek seyreden saatlik kazançlar verisi enflasyon endişelerinin sürmesi sonucunu doğurabilir. Dolayısı ile kıymetli madenlerin değerlendirilmesi açısından piyasa şartları olumlu yönde seyreliyor.

Veri sonrası 92 seviyesinin altına kadar çekilen Dolar Endeksi tekrar 92.20 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3260.

Paritede tepki veren Dolar Endeksi nedeni ile gün içinde zayıf bir seyir görülebilir. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Veri sonrası 1.834 seviyesine kadar yükselen Ons altın bugün açılışta 1.826 seviyesinde işlem görüyor. Dolar Endeksi'nde yaşanan tepki altın fiyatlarının da bir miktar düzelmesine neden oluyor. Parite de 1824 ve 1829 seviyeleri destek; 1832 ve 1845 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam artışı beklentilerin çok altında kaldı. Ağustos ayında 725 bin civarındaki piyasa beklentilerine karşılık 235 bin artış açıklandı.

Tarım dışı istihdamda Temmuz ayındaki güçlü artış sonrası zayıf gelen Ağustos verisi, istihdamdaki artışın trende dönüşmemesi, 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflatırabilir.

Veri sonrası 92 seviyesinin altına kadar çekilen Dolar Endeksi tekrar 92.20 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3260 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini aştı.

Türkiye 5 yıllık CDS 366 seviyesinde. Eurobondlar Cuma günü yatay seyir izledi.

- ABD

10:00 TR

14:30 TR

İşçi Bayramı Tatili

TCMB Ağustos Ayı Enflasyon Değerlendirmesi

TCMB Ağustos ayı Reel Kur Endeksi

		3 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,32	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,88	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1870	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3850	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 (%)	16,98	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	1.469	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,94	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.668.334	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.316	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.369	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.653	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.535	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.781	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	488,53	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.826	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,62	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,7	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	11,9	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	8,5	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-2,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,3	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	408	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	63	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	41	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-0,5	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-35,7	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-1,4	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,9	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,6	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	21,5	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	20,7	16,3	28,9	-6,3	25,1	9,5
	DAX	15,0	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emtia	Altın (TL)	7,6	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-3,9	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	4,9	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-6,3	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.