Piyasalara Genel Bakış

Global piyasalarda dün ABD tatilken, Avrupa Borsaları pozitif bir seyir izledi.

Küresel piyasaların yakından takip ettiği ve Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam artışının beklentilerin çok altında kalarak son 7 ayın en düşük artışı olarak açıklanması ile(Ağustos ayında 725 bin civarındaki piyasa beklentilerine karşılık 235 bin artış) piyasalarda ABD'nin varlık alımlarının azaltılmasına erken başlayacağı endişeleri törpülenmiş oldu.
Tarım dışı istihdamda Temmuz ayındaki güçlü artış sonrası zayıf gelen Ağustos verisi, istihdamdaki artışın trende dönüşememesi, 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflattı.

Veri sonrası 92 seviyesinin altına kadar çekilen Dolar Endeksi bu sabah tekrar 92.17 seviyelerinde işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3420; istihdam datası sonrası güçlenen ons altın dengelenme çabası içinde 1.822.-USD seviyelerinde.

Çin'de bu sabah açıklanan veriye göre ithalat ve ihracat güçlenirken, dış ticaret dengesi 48 milyar USD beklentiye karşılık 58,34 milyar USD olarak açıklandı.

Japonya'da Başbakan Suga'nın istifası sonrası iktidar partisinde Başbakanı belirleyecek iç seçim 29 Eylül'de yapılacak.

Avustralya Merkez Bankası politika faizini değiştirmezken varlık alım hızını düşürdü.

Bugün açıklanacak Euro Bölgesi 2.çeyrek büyümesinin %13,6 gelmesi bekleniyor. Verinin Eur/Usd paritesi üzerinde hareket yaratması mümkün. Parite bu sabah 1,1872 civarında işlem görüyor.

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

Yurt içi tarafta cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiyi belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini aştı. Yükselişte gıda enflasyonun belirgin etkisi görüldü. TCMB dünkü enflasyon değerlendirmesinde, enflasyondaki yükselişte gıda fiyatlarındaki artış eğiliminin belirleyici olduğunu, çekirdek enflasyon göstergelerinin ise yavaşlama kaydettiğini belirtti.
TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Ağustos ayında 61.23 seviyesinden %2,7 artışla 62.89'a yükseliş gösterdi.

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.

Hazine 2 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde 4,2 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Bugün ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihaleleri gerçekleşecek.
Sağlık Bakanlığı verilerine göre yurt içinde son 24 saatte Kovid-19 yeni vaka sayısı 20 bin 962, vefat eden kişi sayısı 271 olarak açıklandı.

Bugün yurt içi tarafta Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Ağustos ayı nakit bütçe gerçekleşmesi açıklanacak. Yurt dışı tarafta ise Almanya'da sanayi üretimi ve ZEW Endeksi, Euro Bölgesi 2.çeyrek GSYİH açıklanacak.

Usd/TL - Eur /TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry		EurTry		2 Yıllık Gösterge Tahvil		10 Yıllık Gösterge Tahvil		BIST100	
8,29	-0,40%	9,85	-0,29%	18,39	0,00	17,05	0,07	1.475	0,41%

Usd/TL:

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

TCMB dünkü enflasyon değerlendirmesinde, enflasyondaki yükselişte gıda fiyatlarındaki artış eğiliminin belirleyici olduğunu, çekirdek enflasyon göstergelerinin ise yavaşlama kaydettiğini belirtti.

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Ağustos ayında 61.23 seviyesinden %2,7 artışla 62.89'a yükseliş gösterdi.
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.

Sağlık Bakanlığı verilerine göre yurt içinde son 24 saatte Kovid-19 yeni vaka sayısı 20 bin 962, vefat eden kişi sayısı 271 olarak açıklandı.

Bugün yurt içi tarafta Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Ağustos ayı nakit bütçe gerçekleşmesi açıklanacak.

Parite bu sabah 8,28 seviyelerinde güne başlıyor. 8,26 ve 8,19 seviyeleri gün içi destek 8,30 ve 8,36 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,85 seviyesindeki paritede 9,78 ve 9,66 seviyeleri destek; 9,93 ve 10,02 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Geçtiğimiz Cuma açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiyi belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini aştı. TCMB dünkü enflasyon değerlendirmesinde, enflasyondaki yükselişte gıda fiyatlarındaki artış eğiliminin belirleyici olduğunu, çekirdek enflasyon göstergelerinin ise yavaşlama kaydettiğini belirtti.
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 Cuma ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam artışı beklentilerin çok altında kaldı. Zayıf gelen Ağustos verisi 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflatabilir.
Hazine 2 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde 4,2 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Bugün 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 dün gününü sırasıyla yatay %18,39 ve 7 baz puan yükselişe %17,05 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki hareketini sürdüren piyasada, 1,485 ara direncinin cuma günü oluşturduğu aşağı baskı dengelenme çabasında.
Haftaya % 0.41 oranında değer artışıyla başlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,460 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin yükseliş eğilimini koruyabilmesi için 1,460 üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda piyasada ilk etapta 1,485 olmak üzere 1,500 ve 1,525 seviyelerini test edecek yukarı potansiyelin etkisini sürdüreceğini düşünüyoruz. 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 desteğini hafta içerisinde yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz. Yukarı atakların yeniden güç kazanması ise 1,485 üzerinde gündeme gelecektir.
Destekler: 1,465 - 1,460 - 1,450
Dirençler: 1,485 - 1,490 - 1,500

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1877	1,3844	1.821	366	1,34
0,06%	-0,04%	-0,26%	0	0,02

Eur/Usd:

Tarım dışı istihdamda Temmuz ayındaki güçlü artış sonrası zayıf gelen Ağustos verisi, istihdamdaki artışın trende dönüşememesi, 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflattı. Veri sonrası parite 1,1909 seviyesine kadar yükseldi. Dolar endeksi 92 seviyesinin altına çekildi. Dolar Endeksi bu sabah tekrar 92.20 seviyelerinde işlem görüyor.
Bu hafta paritenin yönü açısından oldukça önemli veriler açıklanacak.

Bugün Almanya'da sanayi üretimi ve ZEW Endeksi, Euro Bölgesi 2.çeyrek GSYİH açıklanacak. Perşembe günü ECB toplantısı ve sonrasında basın açıklaması var. Avrupa tarafında da yükselen enflasyonun ayak sesleri duyulmaya başlandı. Bu nedenle bu toplantı ve sonrasında yapılacak basın toplantısı önemle takip edilecek.

Hafta boyunca konuşacak Fed yetkilileri ve Cuma günü açıklanacak ABD enflasyon rakamları da paritenin yönü açısından önem arz ediyor.

Veri ve açıklamalarda beklentilerden büyük sapmalar olmaması durumunda Eur lehine görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1,1872 seviyesinde olan paritede gün içi destek 1,1857 ve 1,1840 seviyeleri ve 1,1909 ve 1,1930 direnç seviyeleri takip edilebilir.

Gbp/Usd:

Cuma günü zayıf gelen ABD tarım dışı istihdam verisinin ardından zayıflayan Dolar Endeksi etkisi ile parite 1,3893 seviyesine kadar yükselmişti. Parite dün ABD piyasalarının da kapalı olması ile sakin bir seyir izledi. Bu hafta Cuma günü İngiltere tarafında da önemli veri akışı gerçekleşecek.

İngiltere'de perakende satışlar temmuz ayında %1,5 olarak açıklandı. (Önceki: %4,7)

İngiltere GSYİH, Sanayi ve İmalat Üretimi ve Ticaret Dengesi verileri açıklanacak. Veri ve açıklamalarda beklentilerden büyük sapmalar olmaması durumunda GBP lehine görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1,3830 seviyesinde olan paritede gün içi destek 1,13790 ve 1,3758 seviyeleri ve 1,3878 ve 1,39 seviyeleri direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Altın:

Ons altında, Cuma günü ABD'de beklentilerin çok altında gelen ve varlık alımlarının azaltılması endişelerini öteleyen tarım dışı istihdam sonrası başlayan güçlenme sınırlanmış gözüküyor.
Tarım dışı istihdamda Temmuz ayındaki güçlü artış sonrası zayıf gelen Ağustos verisi, istihdamdaki artışın trende dönüşememesi, 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflatabilir. Ayrıca yüksek seyreden saatlik kazançlar verisi enflasyon endişelerinin sürmesi sonucunu doğurabilir. Dolayısı ile kıymetli madenlerin değerlenmesi açısından piyasa şartları olumlu yönde seyrediyor ancak düzeltmeler gözlemleniyor.
Veri sonrası 92 seviyesinin altına kadar çekilen Dolar Endeksi tekrar 92.20 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 1,34 seviyelerinde.
Paritede tepki veren Dolar Endeksi nedeni ile gün içinde zayıf bir seyir görülebilir. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.
Tarım dışı istihdam verisi sonrası 1.834 seviyesine kadar yükselen Ons altın bugün açılışta 1.818 seviyelerinde işlem görüyor. Dolar Endeksi'nde yaşanan tepki altın fiyatlarının da bir miktar düzeltmesine neden oluyor. Parite de 1.809 ve 1.802 seviyeleri destek; 1.832 ve 1.845 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 dönüşememesi, 'FED sıkılaşması yaklaşıyor' endişesini biraz zayıflattı.
Veri sonrası 92 seviyesinin altına kadar çekilen Dolar Endeksi tekrar 92.20 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3380 seviyelerinde.
Yurt içi tarafta cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiyi belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini aştı.
Türkiye 5 yıllık CDS 366 seviyesinde yatay. ABD'nin kapalı olduğu günde Eurobondlar dün yatay seyir izledi.

Gündem - Göstergeler

Gündem

Saat		Data
12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (2.çeyrek)
12:00	Euro Bölgesi	Almanya ZEW Endeksi
17:30	TR	Hazine Nakit Denegesi (Ağustos)

Önemli Göstergelerin Performansı

		6 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	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	1,1878	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3846	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 (%)	17,05	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	366	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,34	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.475	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,97	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.673.507	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.324	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	15.932	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	485,33	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.822	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,57	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,6	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9

		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	11,4	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	1,3	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	415	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	63	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	43	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	-0,1	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-35,4	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-1,1	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	2,5	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	16,1	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emtia	Altın (TL)	6,9	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-4,2	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	4,0	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-6,7	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 dayanılarak 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.