

Global piyasalarda dün risk iştahında düşüş hakimdi. ABD Borsaları günü düşüşle kapattı. ABD’de iş imkanları ve personel değişim oranını gösteren JOLTS raporu beklentilerden iyi gelse de salgına ilişkin endişeler ön plana çıkarken, ABD Başkanı Biden’ın Kovid-19’a ilişkin yeni önlemleri kapsayan strateji açıklayacağını söylemesi ve tüketici kredilerindeki düşüş ekonominin yeniden duraklamaya gireceği endişelerini tetiklerken, ABD yatırım bankalarının da ABD hisse senedi görünümünde olumsuz kayan beklentileri piyasalarda satışa neden oldu.

Dün FED Başkanları’ndan gelen açıklamalar takip edildi. Dallas Fed Başkanı Kaplan, ABD’nin 2021 GSYİH tahminini düşürdü, varlık azaltma çağrısına bağlı kaldı. St Louis Fed Başkanı Bullard varlık alımlarının hızla azaltılmaya başlanmasından yana olduğunu dile getirirken, New York Fed Başkanı Williams, Fed’in varlık alımlarının hızını ne zaman ve nasıl yavaşlatacağına ilişkin aldığı herhangi bir karar, faiz oranlarının artırılması için zamanlamanın ne olacağına dair bir gösterge olarak görmediğini dile getirdi.

ABD’de yayınlanan Bej Kitap’da ekonomide toparlanmanın Ağustos ayında yavaşlayacağına işaret edilirken, artan Kovid-19 vakalarının seyahat, turizm, dışarıda yemek gibi alanları olumsuz etkilemesinin büyümeyi yavaşlattığı vurgulandı.

Almanya, şirketler için KOVID acil yardımını yıl sonuna kadar uzattı.

Bugün Avrupa Merkez Bankası(ECB) faiz kararını(değişiklik beklenmiyor) ve açıklamalarda takip edilecek. Faiz kararı sonrası ECB Başkanı Lagarde’nin açıklamaları takip edilecek.

Çin TÜFE Ağustos ayında yıllık bazda beklentiden düşük gelerek %0,8’a yükseldi(Temmuz ayı %1). ÜFE ise beklentilerden yüksek %9,5 artış kaydetti. (Temmuz ayı %9)

Bu sabah Dolar Endeksi 92.74; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3330; Eur/Usd paritesi 1,1816; ons altın ise 1.787.- USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi piyasalarda dün yurt dışına paralel olumsuz hava hakimdi. Borsa İstanbul’da %1,4’lük düşüş görüldü.

Diğer yandan Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası ekonomi toplantısında konuşan TCMB Başkanı Kavcıoğlu’nun açıklamaları ön plandaydı. Başkan Kavcıoğlu yılın son çeyreğinde gıda dışı enflasyonun manşet enflasyonun altında kalmasını beklediklerini belirtti. Kavcıoğlu “ Bizim de para politikamız dünya ile birlikte beklenen enflasyon ve çekirdek enflasyonu takip etme yönünde. Bizim parasal durumumuzun enflasyonun yılın kalan döneminde düşmesi noktasında etkili olacağını düşünüyorum.” dedi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu’nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yarattı. Faiz azaltımı endişeleri ile Usd/TL kuru 8.48 seviyesine yükseldi. Geçtiğimiz cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25’e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Gözler 23 Eylül’de gerçekleşecek TCMB toplantısında olacak.

2022-2024 dönemini kapsayan Yeni Orta Vadeli Program(OVP)bu hafta Resmi Gazete’de yayımlandı. Hazine ve Maliye Bakanı Lutfi 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.

Türkiye’de son 24 saatte 23 bin 914 kişinin testi pozitif çıktı, 262 kişi hayatını kaybetti.

Global piyasalar açısından Euro Bölgesi’nde faiz kararı, ABD’de ise İşsizlik Başvuruları takip edilecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,47 1,49%	10,01 1,24%	18,39 0,00	17,31 0,19	1.434 -1,44%

Usd/TL:

Global piyasalarda risk iştahı azalmaya devam ederken, Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısından değer kazanmayı sürdürüyor. Güçlenen Dolar Endeksi bu sabah 92,73 seviyelerinde işlem görüyor.

Dün yurt içi tarafta Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası ekonomi toplantısında konuşan TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları ön plandaydı. Başkan Kavcıoğlu yılın son çeyreğinde gıda dışı enflasyonun manşet enflasyonun altında kalmasını beklediklerini belirtti. Kavcıoğlu "Bizim de para politikamız dünya ile birlikte beklenen enflasyon ve çekirdek enflasyonu takip etme yönünde. Bizim parasal durumumuzun enflasyonun yılın kalan döneminde düşmesi noktasında etkili olacağını düşünüyorum." dedi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısı yarattı. Faiz azaltımı endişeleri ile Usd/TL kuru 8,48 seviyesine yükseldi. Geçtiğimiz cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Gözler 23 Eylül'de gerçekleşecek TCMB toplantısında olacak.

2022-2024 dönemini kapsayan Yeni Orta Vadeli Program(OVP)bu hafta Resmi Gazete'de yayımlandı. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan, OVPye 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.

Parite bu sabah 8,47 seviyelerinde güne başlıyor. 8,48 ve 8,55 seviyeleri gün içi destek 8,40 ve 8,36 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,02 seviyesindeki paritede 9,93 ve 9,78 seviyeleri destek, 10,08 ve 10,20 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Dün global piyasalarda risk iştahında bozulma gözlemlenirken yurt içi tarafta TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları ön plandaydı. Başkan Kavcıoğlu yılın son çeyreğinde gıda dışı enflasyonun manşet enflasyonun altında kalmasını beklediklerini belirtti. Kavcıoğlu "Bizim de para politikamız dünya ile birlikte beklenen enflasyon ve çekirdek enflasyonu takip etme yönünde. Bizim parasal durumumuzun enflasyonun yılın kalan döneminde düşmesi noktasında etkili olacağını düşünüyorum." dedi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısı yarattı. Geçtiğimiz cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Gözler 23 Eylül'de gerçekleşecek TCMB toplantısında olacak.

2022-2024 dönemini kapsayan Yeni Orta Vadeli Program(OVP) Resmi Gazete'de yayımlandı. 2021 yılı için büyüme tahmini %9, yılsonu enflasyon beklentisi %16,2 olarak açıklandı.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gününü sırasıyla yatay %18,39 ve 19 baz puan yükselişe %17,31 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Piyasada 1,485 direncinden oluşan kar satışlarının, 1,460 bölgesindeki önemli desteğin kırılmasıyla derinleştiğini gözlemliyoruz. Kısa vadeye yönelik önemli bir destek ve uzun pozisyonlar için de kısa vadeli bir stop loss seviyesi olarak izlediğimiz 1,460 bölgesinin aşağı yönde geçilmesiyle birlikte, piyasada 1,340 seviyesinden başlayan ve 1,485 direncine kadar ulaşan yükseliş hareket düzeltme sürecine başlamış oldu. Bu paralelde gün içerisinde ilk önemli destek noktası olarak 1,430 seviyesini izliyoruz. Bu seviye altındaki seyrin ise 1,410 ve 1,400 desteklerine doğru aşağı baskısının devam etme ihtimalinin sürdüğünü düşünüyoruz. Yukarı yönlü toparlanma çabalarının yeniden güç kazanması için piyasada öncelikle 1,460 direncinin aşılması gerekiyor. Bu nedenle piyasada yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 1,460 direncinin aşılmasının gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler: 1,430 - 1,410 - 1.400

Dirençler: 1,440 - 1.460 - 1,480

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1812 -0,26%	1,3756 -0,17%	1.788 -0,55%	367 1	1,34 -0,03

Eur/Usd:

Bugün ECB faiz kararı açıklanacak. Faiz oranında herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Ardından ECB Başkanı Lagarde'ın basın açıklamaları takip edilecek. Lagarde daha önce enflasyonda yaşanan yükselişin geçici olduğu vurgusu yapmıştı. Bugün yapacağı basın açıklamasında özellikle enflasyon ve varlık alımları konusundaki söylemleri önemli olacak.

Dün Dallas Fed Başkanı Kaplan, ve NY Fed Başkan Williams varlık alımlarının azaltılması gerekliliği yönünde açıklamalar yaptı. ABD'de yayınlanan Bej Kitap'da ekonomide toparlanmanın Ağustos ayında yavaşlayacağına işaret edilirken, artan Kovid-19 vakalarının seyahat, turizm, dışarıda yemek gibi alanları olumsuz etkilemesinin büyümeyi yavaşlattığı vurgulandı.

Almanya şirketlere yönelik COVID-19 acil yardım programını bu yılın sonuna kadar üç ay uzattığını açıkladı. Gerek bugün ki ECB toplantısı gerekse yarın açıklanacak ABD ÜFE verisi endişeleri ile piyasalarda risk iştahında azalma gözlemleniyor. Dolar Endeksi'nde yaşanan yükseliş paritede Eur lehine yaşanan trendde düzeltmelere neden oluyor. ECB ve ABD Üfe verisi sonrası paritenin 1,1814 seviyesinin üzerinde kalması önemli. Seviyenin aşağı yönde kırılması düzeltmenin bir miktar daha derinleşmesine neden olabilir. Orta vadede Eur lehine olan görüşümüzü koruyoruz. Bugün açılışta 1,1816 seviyesinde işlem gören paritede 1,1802 ve 1,1875 seviyeleri gün içi destek 1,1841 ve 1,1878 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de parlamento, vergi mükelleflerinin ulusal sigorta katkılarına %1,25 artış yapılmasını öngören tasarıyı onayladı. Tasarı tartışmalara yol açmıştı.

BoE Başkanı Bailey yaptığı açıklamada politika yapıcılarının, faiz artırımı koşullarının karşılanıp karşılanmadığı konusunda yarı yarıya bölünmüş durumda olduğunu söyledi. Bugün saat 14:45'te Avrupa Merkez Bankası(ECB) faiz kararı açıklanacak. Kararda herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Saat 15:30'da ise ECB Başkanı Lagarde'ın basın açıklamaları takip edilecek. Lagarde'ın enflasyon ve varlık azaltımlarına ilişkin söylemleri piyasanın yön bulması açısından önemli. Ayrıca yarın açıklanacak ABD Üfe verisi de benzer bir önem taşıyor.

Dün Dallas Fed Başkanı Kaplan, ve NY Fed Başkan Williams varlık alımlarının azaltılması gerekliliği yönünde açıklamalar yaptı.

Kısa vadede verilere endeksli dalgalanmanın devam edebileceği düşünüyoruz. Orta vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1,3766 seviyesinde işlem gören paritede 1,3730 ve 1,3675 seviyeleri gün içi destek 1,3790 ve 1,3836 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Bugün saat 14:45'te Avrupa Merkez Bankası(ECB) faiz kararı açıklanacak. Kararda herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Saat 15:30'da ise ECB Başkanı Lagarde'ın basın açıklamaları takip edilecek. Lagarde'ın enflasyon ve varlık azaltımlarına ilişkin söylemleri piyasanın yön bulması açısından önemli. Ayrıca yarın açıklanacak ABD Üfe verisi de ABD - ÜFE yıllık (beklenti:%8.2 önceki: %7.8)benzer bir önem taşıyor.

Dün Dallas Fed Başkanı Kaplan, ve NY Fed Başkan Williams varlık alımlarının azaltılması gerekliliği yönünde açıklamalar yaptı.

ABD Tarım Dışı İstihdam verisi sonrası yükselişine güçlenerek devam eden ve 1830 seviyelerini gören Ons altın fiyatlarında enflasyon endişelerine paralel olarak düzeltme süreci yaşanıyor. Kısa vadede verilere endeksli dalgalanmanın devam edebileceği düşünüyoruz. Orta ve uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1787 seviyesinde işlem gören paritede 1777 ve 1754 seviyeleri gün içi destek 1796 ve 1819 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda risk iştahında düşüş hakim. ABD'de JOLTS raporu beklentilerden iyi gelse de salgına ilişkin endişeler ön plana çıkarken, ABD Başkanı Biden'in Kovid-19'a ilişkin yeni önlemleri kapsayan strateji açıklayacağını söylemesi ve tüketici kredilerindeki düşüş ekonominin yeniden duraklamaya gireceği endişelerini tetiklerken, ABD yatırım bankalarının da ABD hisse senedi görünümünde olumsuza kayan beklentileri piyasalarda satışa neden oldu.

Dolar Endeksi 92.73 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3310 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları ön plana çıktı.

Türkiye 5 yıllık CDS 367 seviyesinde. Dün Türkiye eurobondlarında satıcı bir seyir görüldü.

- 04:30 Çin - TÜFE (veri:%0,8 beklenti ve önceki: %1.0)
 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (3 Eylül)
 14:45 Avrupa Merkez Bankası Politika Faizi (beklenti:%0.00 önceki:%0.00)
 14:45 Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (beklenti:%-0.5 önceki:%-0.5)
 15:30 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak
 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 335.000 önceki: 340.000)

		8 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,47	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,01	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1.1812	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3757	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 (%)	17,31	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	367	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,34	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.434	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,76	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.624.302	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.314	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.031	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.621	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.514	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.610	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	486,93	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.788	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,51	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	13,9	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	10,0	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	0,6	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	441	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	64	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	42	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-2,9	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-37,2	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-4,0	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,7	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	14,5	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	21,2	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	20,2	16,3	28,9	-6,3	25,1	9,5
	DAX	13,8	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emtia	Altın (TL)	7,3	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-6,0	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	3,2	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 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.