Piyasalara Genel Bakış

Global piyasalarda dün Avrupa'da merkez bankası toplantısı sonrası karışık seyir görülürken, New York borsası günü düşüşle tamamladı.

Avrupa Merkez Bankası faizleri sabit tutarken, Panemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Yavaşlama Eur'nun güçlenmesini sağlayabilir. Başkan Lagarde enflasyonun geçici olduğunu vurguladı. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1830 seviyelerinde işlem görüyor.

Kanada Merkez Bankası Başkanı ise gösterge faizin değiştirilmediği toplantı sonrası yaptığı açıklamada,"Teşviğin azaltılmaya başlandığı zaman, ilk hareket, tahvil varlıklarını azaltmaktan ziyade merkez bankasının politika faizini artırmak olacak" dedi.

ABD'de dün haftalık işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 310 bin ile son 1,5 yılın en düşük seviyesine gerilese de bu hafta 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 tetikledi, ABD yatırım bankalarının da ABD hisse senedi görünümünde olumsuza kayan beklentileri piyasalarda satışa neden oldu. **ABD vadelileri bu sabah artıda, toparlanma çabası görülebilir. Asya piyasaları ise artıda açıldı.**
ABD Başkanı Joe Biden 100'den fazla çalışanı olan tüm iş yerlerine aşı ya da haftada en az bir kez Kovid-19 test zorunluluğu getirileceğini bildirildi.

Hafta içinde FED Başkanları'dan gelen açıklamalar takip edildi. Dallas Fed Başkanı Kaplan, ABD'nin 2021 GSYİH tahminini düşürdü, varlık azaltma çağrısına bağlı kaldı. St Louis Fed Başkan 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 kararı, faiz oranlarının artırılması için zamanlamanın ne olacağına dair bir gösterge olarak görmediğini dile getirdi. Dün ise Chicago FED Başkanı Evans Kovid-19 vakalarında son dönemdeki artışa dikkat çekerken bunun ABD ekonomisini henüz tehlikeye atmadığını dile getirdi.

Bu sabah Dolar Endeksi 92,50; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3120; ons altın ise 1.800.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi piyasalarda toparlanma çabası hakimdi. Borsa İstanbul'da %1,31'lik yükseliş görüldü.

Hafta içinde 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 duruşumuzun 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 yükselen Usd/TL kuru bu sabah 8.45 seviyelerinde işlem görüyor. Geçtiğimiz cuma günü açıklanan enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiyi belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Gözler 23 Eylül'de gerçekleşecek TCMB toplantısında olacak.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'na katılmak üzere 19-22 Eylül'de ABD'ye ziyarette bulunacak.

Türkiye'de son 24 saatte 23 bin 846 kişinin testi pozitif çıktı, 257 kişi hayatını kaybetti.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı , Almanya'da TÜFE, İngiltere GSYH ve ABD'de ise ÜFE verisi ön planda takip edilecek. Bugün ayrıca Avrupa Maliye Bakanları Toplantısı gerçek

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

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
8,45	9,99	18,34	17,26	1.453
-0,27%	-0,14%	-0,05	-0,05	1,31%

Usd/TL:

Bugün ABD'de açıklanacak ÜFE verisi global piyasaların seyri, Dolar Endeksi'nin yönü ve ons altın fiyatlaması açısından önem taşıyor. ÜFE yıllık beklenti %8.2 civarında önceki veri ise %7.8 olarak açıklanmıştı.

ABD'de dün haftalık işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 310 bin ile son 1,5 yılın en düşük seviyesine gerilese de bu hafta salgına ilişkin endişeler ön plana çıkmaya devam ediyor. Öte yandan FED Başkanları'ndan gelen açıklamalar da dikkatle izleniyor. Bu hafta Dallas Fed Başkanı Kaplan, ve NY Fed Başkanı Williams varlık alımlarının azaltılması gerekliliği yönünde açıklamalar yaptı.

ABD Tarım Dışı İstihdam verisi sonrası yükselişine güçlenerek devam eden ve 1.830.-USD seviyelerini gören Ons altın fiyatlarında enflasyon endişelerine paralel olarak düzeltme süreci yaşandı ve değer kaybı görüldü. Bu sabah ise güçlenme izleniyor. Kısa vadede verilere endeksli dalgalanmanın devam edebileceğini düşünüyoruz. Orta ve uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.802 USD seviyesinde işlem gören paritede 1.785 ve 1.777 seviyeleri gün içi destek 1.805 ve 1.819 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,00 seviyesindeki paritede 9,93 ve 9,78 seviyeleri destek; 10,08 ve 10,20 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurt içi piyasalarda dün toparlanma çabası hakimdi. Hafta boyunca 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 duruşumuzun 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 beklentiyi 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(OV P) Resmi Gazete'de yayımlandı. 2021 yılı için büyüme tahmini %9, yılsonu enflasyon beklentisi %16,2 olarak açıklandı.
Bugün yurt içinde işsizlik verisi takip edilecek.
2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gününü sırasıyla 5 baz puan düşüşle %18,34 ve 5 baz puan düşüşle de %17,26 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Endekste 1,485 direnç noktasından oluşan satış baskısının, dün 1,430 desteği üzerinde kapanışa doğru güç kazanan tepki yükselişi gerçekleştirdiğini gözlemliyoruz.

1,430 desteğinin oluşturduğu ve önemli bir tepki hareketin gerçekleştiği günü % 1.31 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, gün içerisinde 1,460 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 1,460 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda endekste 1,470 ve 1,485 seviyelerini hedefleyecek yükseliş denemelerinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

1,430 seviyesini geri çekilmelerde kritik destek olarak izlediğimiz piyasada, bu nokta üzerindeki hareketi şu aşamada tepki sürecine yönelik ataklar olarak değerlendiriyoruz.

Destekler: 1.440 - 1,430 - 1,410
Dirençler: 1,460 – 1.470 - 1,485

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1829	1,3850	1.797	367	1,31
0,14%	0,67%	0,51%	0	-0,02

Eur/Usd:

Dün gerçekleştirilen Avrupa Merkez Bankası toplantısında faizler sabit tutulurken, Panemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Yavaşlama Eur'nun güçlenmesine sağlayabilir. Başkan Lagarde enflasyonun geçici olduğunu vurguladı. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1830 seviyelerinde işlem görüyor.

Hafta içinde FED Başkanları'dan gelen açıklamalar takip edildi. Son olarak dün Chicago FED Başkanı Evans Kovid-19 vakalarında son dönemdeki artışa dikkat çekerken bunun ABD ekonomisini henüz tehlikeye atmadığını dile getirdi. Farklı mesajlar veren Fed başkanlarında genel olarak ortak noktanın tahvil alım programında azaltıma bu sene içinde başlanması olduğunu söyleyebiliriz.

Bugün saat 15.30'da ABD enflasyon verisi açıklanacak .Veri paritenin yönü açısından önem arz ediyor. ABD - ÜFE yıllık (beklenti:%8.2 önceki: %7.8)

Bu sabah Dolar Endeksi 92,49; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3120; ons altın ise 1.800.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün açılışta 1,1828 seviyesinde işlem gören paritede 1,1812 ve 1.1773 seviyeleri gün içi destek; 1,1853 ve 1,1890 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de geçici GSYİH temmuz ayında yıllık %8 beklentiye karşın %7,50 olarak açıklandı. Önceki veri %15,2 seviyesindeydi.

Dün gerçekleştirilen Avrupa Merkez Bankası toplantısında faizler sabit tutulurken, Panemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Yavaşlama Eur'nun güçlenmesine sağlayabilir. Başkan Lagarde enflasyonun geçici olduğunu vurguladı.

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 yapıcıların, faiz artırımı koşullarının karşılanıp karşılanmadığı konusunda yarı yarıya bölünmüş durumda olduğunu söyledi.

Bugün açıklanacak ABD ÜFE verisi Dolar Endeksi ve dolayısı ile parite üzerinde etkili olabilir. Dolar endeksi 92,50 seviyelerinde işlem görüyor.

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

Bugün açılışta 1,3846 seviyesinde işlem gören paritede 1,3794 ve 1,3755 seviyeleri gün içi destek 1,3868 ve 1,3896 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Bugün ABD'de açıklanacak ÜFE verisi global piyasaların seyri, Dolar Endeksi'nin yönü ve ons altın fiyatlaması açısından önem taşıyor. ÜFE yıllık beklenti %8.2 civarında önceki veri ise %7.8 olarak açıklanmıştı.

ABD'de dün haftalık işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 310 bin ile son 1,5 yılın en düşük seviyesine gerilese de bu hafta salgına ilişkin endişeler ön plana çıkmaya devam ediyor. Öte yandan FED Başkanları'ndan gelen açıklamalar da dikkatle izleniyor. Bu hafta Dallas Fed Başkanı Kaplan, ve NY Fed Başkanı Williams varlık alımlarının azaltılması gerekliliği yönünde açıklamalar yaptı.

ABD Tarım Dışı İstihdam verisi sonrası yükselişine güçlenerek devam eden ve 1.830.-USD seviyelerini gören Ons altın fiyatlarında enflasyon endişelerine paralel olarak düzeltme süreci yaşandı ve değer kaybı görüldü. Bu sabah ise güçlenme izleniyor. Kısa vadede verilere endeksli dalgalanmanın devam edebileceğini düşünüyoruz. Orta ve uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.802 USD seviyesinde işlem gören paritede 1.785 ve 1.777 seviyeleri gün içi destek 1.805 ve 1.819 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:.

Global piyasalarda karışık seyir gözlemleniyor. ECB faizlerde değişikliğe gitmezken, pandemi acil alım programında yavaşlamaya gidilebileceği açıklandı. ABD haftalık işsizlik başvuruları 315 bin seviyesinde yer alan beklentilerin altında 310 bin olarak açıklanarak 18 ayın en düşük seviyesine gerilemesi olumlu bulunsa da son dönemde salgındaki artış seyri işgücü piyasalarında endişe yaratıyor. Bugün ABD'de ise ÜFE verisi ön planda takip edilecek

ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3110 seviyesinde

Yurtiçi piyasalarda haftaiçinde TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları ön plandaydı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yarattı.

Türkiye 5 yıllık CDS 367 seviyesinde. Dün Türkiye eurobondlarında yatay seyir görüldü. Birim fiyatlar kısa ve orta vadelilerde 0,03 değişim gösterirken uzun vadelilerde 0,01 civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,33% 5,85% ve 6,80% oldu.

Gündem - Göstergeler

Gündem

10:00	TR - İşsizlik Oranı
12:30	*ECB Başkanı Christine Lagarde Eurogroup basın toplantısında konuşacak*
15:30	ABD - ÜFE yıllık (beklenti:%8.2 önceki: %7.8)

Önemli Göstergelerin Performansı

		9 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,45	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,00	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1829	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 (%)	18,34	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,26	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	367	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,31	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.453	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,87	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.644.639	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.300	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.879	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.561	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.493	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.623	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	487,98	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.797	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,56	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,2	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	13,6	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	9,9	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	1,3	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	338	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	436	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	64	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	40	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	-1,6	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-36,2	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-2,8	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,6	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	14,0	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	20,7	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	19,6	16,3	28,9	-6,3	25,1	9,5
	DAX	13,9	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emtia	Altın (TL)	7,5	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-5,5	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)	-8,5	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 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.