

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta artan Kovid-19 vaka sayıları, küresel büyümeye ilişkin endişeler ön plana çıktı. ABD borsaları haftayı negatif seyrile kapatırken, Cuma günü Avrupa borsaları da günü İngiltere hariç değer kayıpları ile kapattı.

Avrupa Merkez Bankası faizleri beklentilere paralel sabit tutarken, Pandemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Başkan Lagarde bu ılımlı adımın “tapering” anlamına gelmediğini bunun bir ince ayar olduğunu ve bu konunun Aralık toplantısında detaylı görüşüleceğini dile getirdi. Başkan Lagarde ayrıca enflasyonun geçici olduğunu vurguladı. Güç kaybeden Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1795 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD’de beklentileri aşan ÜFE (yıllık%8,3) maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ederken, işsizlik maaşı başvuruları ise pandemi sonrası en düşük değerine indi (310 bin) ve istihdamın güçlendiğine işaret etti. JOLTS istihdam raporunda ise yeni açılan işler sayısı düşüş beklentisine karşın yükselerek tarihi zirvesine çıktı. Ancak Kovid-19 vaka sayılarında süregelen yükseliş global risk iştahını olumsuz etkilemeye devam ediyor. Öte yandan ABD’de tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ve azaltım hızı belirsizlik yaratmaya devam ediyor. ABD’de gözler 22 Eylül’de sonuçlanacak FED FOMC toplantısında.

Bu sabah Dolar Endeksi 92,72; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3320; ons altın ise 1.790.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt dışı piyasalardaki olumsuz hava yurt içi piyasalara da yansdı. Borsa İstanbul’da Cuma günü %0,96’lık düşüş görüldü.

Geçtiğimiz 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 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 yükselen Usd/TL kuru bu sabah 8,46 seviyelerinde işlem görüyor. 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.

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

Türkiye’de son 24 saatte 21 bin 352 kişinin testi pozitif çıktı, 243 kişi hayatını kaybetti.

Bugün yurt içinde TÜİK tarafından Temmuz ayı sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro endekslerini açıklanacak. Ayrıca Temmuz ayı cari denge verisi gelecek. Bu hafta global piyasalarda ABD’de TÜFE verisi ön planda takip edilirken, ABD’de perakende satışlar, Euro Bölgesi’nde sanayi üretimi ve enflasyon, İngiltere’de enflasyon ve Çin’de sanayi üretimi verileri açıklanacak.

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

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,47 0,24%	10,00 -0,02%	17,91 -0,43	17,25 -0,01	1.439 -0,96%

Usd/TL:

Global piyasalar geçen haftayı risk iştahında düşüş ile kapadı. Artan Kovid-19 vaka sayıları, küresel büyümeye ilişkin endişeler ön plana çıktı. Dolar Endeksi bu sabah 92,75 seviyelerinde işlem görüyor.

Lokal tarafta geçtiğimiz hafta 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.

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.

Temmuz ayında işsizlik oranı 1,4 puanlık artış ile %12, tarımdışı işsizlik oranı ise 1,6 puanlık artış ile %13,9'a yükseldi. Ağustos ayında işsizlik maaşı alanların sayısı 76 bin artışla 324 bin kişi olarak açıklandı.

Bugün yurt içinde TÜİK tarafından Temmuz ayı sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro endekslerini açıklanacak. Ayrıca Temmuz ayı cari denge verisi gelecek.

Bu hafta global piyasalar açısından en önemli veri ise ABD yarın açıklanacak TÜFE olacak.

Global olumsuz hava ve faiz azaltımı endişeleri ile yükselen Usd/TL kuru bu sabah 8,46 seviyelerinde işlem görüyor. 8,48 ve 8,55 seviyeleri gün içi direnç; 8,40 ve 8,36 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,00 seviyesindeki paritede 9,93 ve 9,87 seviyeleri destek; 10,08 ve 10,20 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek %19 olan politika faizini aştı. 23 Eylül'de gerçekleşecek TCMB toplantısı yakından takip edilecek. Yurt içi tahvil piyasasında Cuma günü düşük seyreden risk iştahına karşın 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 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.

Bugün yurt içinde TÜİK tarafından Temmuz ayı sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro endeksleri açıklanacak. Ayrıca Temmuz ayı cari denge verisi gelecek. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller cuma gününü sırasıyla 43 baz puan düşüşle %17,91 ve 8 baz puan düşüşle de %17,18 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,485 direnç direnç noktasının oluşturduğu aşağı baskısının, geçtiğimiz hafta 1,460 desteğinin kırılmasıyla piyasada düzeltme hareketini onayladığını gözlemliyoruz. Bu kapsamda haftalık periyotta -%2,04 oranında değer kaybının olduğu piyasada, yeni haftaya başlarken 1,430 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. İlk etapta 1,430 desteğini koruma çabasında hareketlenecek olan piyasada, bu seviye altındaki seyrin ise sırasıyla 1,410 ve 1,400 risklerini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Yukarıda ise düzeltme hareketini başlatan ve direnç konumuna dönüşen 1,460 seviyesini kritik teknik nokta olarak alıyoruz. Endeksin satış baskısından kurtularak yeniden yukarı hareketi başlayabilmesi için 1,460 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda yeniden 1,485 direncini test edecek ataklar oluşabilir. Dolayısıyla piyasadaki hareketi şu aşamada aşağı yönde izlemeyi sürdürüyor ve yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 1,460 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler: 1.430 - 1.420 - 1.410

Dirençler: 1,460 – 1.470 - 1,485

EurUsd ↓ 1,1804 -0,22%	GbpUsd ↓ 1,3835 -0,12%	ONS Altın ↓ 1.792 -0,31%	CDS 5Y ● 364 -3	ABD 10 Yıllık ↑ 1,33 0,02
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Global piyasalar geçtiğimiz hafta gerek global büyümeye ilişkin endişeler gerekse artan Kovid-19 vakalarına ilişkin endişelerin ön plana çıkması ile risk iştahında düşüşle kapandı.

Avrupa Merkez Bankası faizleri beklentilere paralel sabit tutarken, Pandemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Başkan Lagarde bu ılımlı adımın “tapering” anlamına gelmediğini bunun bir ince ayar olduğunu ve bu konunun Aralık toplantısında detaylı görüşüleceğini dile getirdi. Başkan Lagarde ayrıca enflasyonun geçici olduğunu vurguladı.

ABD’de beklentileri aşan ÜFE (yıllık%8,3) maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ederken, işsizlik maaşı başvuruları ise pandemi sonrası en düşük değerine indi (310 bin) ve istihdamın güçlendiğine işaret etti. JOLTS istihdam raporunda ise yeni açılan işler sayısı düşüş beklentisine karşın yükselerek tarihi zirvesine çıktı. Ancak Kovid-19 vaka sayılarında süregelen yükseliş global risk iştahını olumsuz etkilemeye devam ediyor. Öte yandan ABD’de tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ve azaltım hızı belirsizlik yaratmaya devam ediyor. ABD’de gözler 22 Eylül’de sonuçlanacak FED FOMC toplantısında.

Bu haftanın global piyasalar açısından en önemli verisi yarın ABD’de açıklanacak TÜFE olacak.

Güç kaybederek bugün açılıştaki 1,1793 seviyesinde işlem gören paritede 1,1785 ve 1,1750 seviyeleri destek; 1,1805 ve 1,1830 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalar geçen haftayı düşük risk iştahı ile kapadı. Artan Kovid-19 vaka sayıları, küresel büyümeye ilişkin endişeler ön plana çıktı. Avrupa’da borsalar Cuma günü değer kayıpları ile kapatırken İngiltere borsası pozitif ayrıştı.

Avrupa Merkez Bankası faizleri beklentilere paralel sabit tutarken, Pandemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu.

Bu haftanın global piyasalar açısından en önemli verisi yarın ABD’de açıklanacak TÜFE olacak.

Dolar Endeksi bu sabah 92,75 seviyelerinde işlem görüyor.

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

Bugün açılıştaki 1,3826 seviyesinde işlem gören paritede 1,3794 ve 1,3755 seviyeleri gün içi destek 1,3868 ve 1,3890 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

ABD’de beklentileri aşan ÜFE (yıllık%8,3) maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ederken, işsizlik maaşı başvuruları ise pandemi sonrası en düşük değerine indi (310 bin) ve istihdamın güçlendiğine işaret etti. JOLTS istihdam raporunda ise yeni açılan işler sayısı düşüş beklentisine karşın yükselerek tarihi zirvesine çıktı. Ancak Kovid-19 vaka sayılarında süregelen yükseliş global risk iştahını olumsuz etkilemeye devam ediyor.

ABD’de tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ve azaltım hızı belirsizlik yaratmaya devam ediyor.

Avrupa Merkez Bankası faizleri beklentilere paralel sabit tutarken, Pandemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Başkan Lagarde bu ılımlı adımın “tapering” anlamına gelmediğini bunun bir ince ayar olduğunu ve bu konunun Aralık toplantısında detaylı görüşüleceğini dile getirdi.

Piyasalar tahvil alım programında azaltıma gidilmesi konusunda Avrupa ve ABD Merkez Bankalarını izlemeye devam ediyor. Karşık sinyaller geldiğini söyleyebiliriz. Kısa vadede sıkışık seyrin devamını bekliyor orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılıştaki işlem gören ons altında 1785 ve 1771 seviyeleri destek 1806 ve 1819 seviyeleri direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Eurobond:

Kovid-19 vaka sayılarında süregelen yükseliş global risk iştahını olumsuz etkilemeye devam ediyor. ABD’de yıllık %8,3 ile beklentileri aşan ÜFE maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ederken, işsizlik maaşı başvuruları ise geçen hafta 315 bin beklentiye karşın 310 bin artış ile açıklanarak pandemi sonrası en düşük değerine indi ve istihdamın güçlendiğine işaret etti. JOLTS istihdam raporunda ise yeni açılan işler sayısı düşüş beklentisine karşın yükselerek tarihi zirvesine çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3320 seviyesinde. Bu hafta global piyasalarda ABD’de TÜFE verisi ve perakende satışlar ön planda takip edilecek.

Yurtiçi piyasalarda geçen hafta 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. 23 Eylül’de gerçekleşecek TCMB toplantısı yakından takip edilecek.

Türkiye 5 yıllık CDS 364 seviyesinde. Cuma günü Türkiye eurobondlarında yatay seyir görüldü. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,06 orta vadelerde 0,02 ve uzun vadelerde 0,01 değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,27% 5,84% ve 6,80% oldu.

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -0.53 milyar \$ önceki: -1.13 milyar \$)
 10:00 TR - Sanayi Üretimi - aylık (önceki:%+2.3)
 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti: %15.3 önceki:%23.9)

		10 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,47	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,00	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1804	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3835	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,91	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,25	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	364	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	1.439	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,80	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.626.845	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.309	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.608	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.441	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.459	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)	487,79	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.792	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,47	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,8	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	9,9	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	1,2	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	295	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	435	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	61	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	42	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-2,6	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-36,8	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-3,8	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,3	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	13,1	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	19,8	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	18,7	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)	7,4	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-5,7	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	2,5	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-10,1	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 beklenmemektedir. Bu 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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.