

Global piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED toplantısına odaklanmış durumda. Dün ABD Borsaları yükselişle kapanırken, Avrupa Borsaları düşüşle kapandı.

ABD Başkanı Biden'ın, ülke tarihinin en büyük vergi artırımını özelliği taşıyan ve kurumlar ile varlıklı kesime odaklanan 2,1 trilyon dolarlık vergi paketi ABD Temsilciler Meclisi'nin ilgili komisyonunda geçti. Bu gelişmeyle Biden'ın altyapı paketinin finanse edilmesinde de büyük bir adım atılmış oldu. Senato'daki oylama öncesi alt başlıklara ilişkin görüş ayrılıkları ise devam ediyor.

Önceki gün açıklanan ve haftanın en önemli verisi olarak takip edilen ABD TÜFE verisi Ağustos'ta yıllık %5,3 ile beklentiye paralel gelirken, çekirdek TÜFE %4 ile beklentiden fazla geriledi. ABD'de geçtiğimiz hafta 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.

İngiltere'de enflasyon yıllık %3,2 ile beklentiye aşarken son 9 yılın en yükseğine çıktı.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, ABD'de ise öncü imalat göstergesi beklentilerden yüksek geldi.

Çin'de Ağustos ayı verileri delta varyantı etkileri ile beklentilerin altında kaldı. Perakende satışlar yıllık %7 beklentiye karşılık %2,5 artış gösterdi. Sanayi üretiminde ise yıllık %5,3 artış görüldü. Çin, Delta varyantının yeniden yayılmasıyla Fujian'da 4,5 milyonluk şehri karantına altına aldı.

Geçtiğimiz hafta 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. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1810 seviyelerinde işlem görüyor.

Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,2990; Dolar Endeksi 92,52; ons altın ise 1.792.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Yurt içi piyasalarda yurt dışına paralel yön arayışı sürerken dün negatif ayrışma izlendi. Borsa İstanbul'da dün günü %0,73 değer kaybıyla kapattı.

Merkez Bankası yabancı para zorunlu karşılık artışının ve ROM(Rezerv Opsiyonu Mekanizması) imkanının sona ermesinin 1 Ekim'de yürürlüğe gireceğini açıkladı. Buna göre, Türk Lirası zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilmesi imkânı 1 Ekim 2021 tesis tarihinde %10'dan %0'a düşürülerek sonlandırılacak olup, aynı tarihte yürürlüğe girmek üzere yabancı para mevduat/katılım fonuna uygulanan zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılmasına karar verildiği belirtildi. Zorunlu karşılık oranları vadesiz ve 1 yıla kadar vadeli döviz hesapları için %23'e yükseldi. 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli döviz hesaplarında zorunlu karşılık oranı ise %17 oldu.

Geçtiğimiz hafta 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.

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.

Türkiye'de son 24 saatte 28 bin 224 kişinin testi pozitif çıktı, 248 kişi hayatını kaybetti.

Bugün ABD'de perakende satışlar, haftalık işsizlik başvuruları ve bölgesel öncü imalat göstergesi Philadelphia Fed Endeksi açıklanacak.

UsdTry ↓ 8,44 -0,04%	EurTry ↓ 9,97 -0,02%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 17,68 -0,04	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 17,16 -0,01	BIST100 ↓ 1.424 -0,73%
--------------------------------	--------------------------------	--	---	----------------------------------

Usd/TL:

Yurt içi piyasalarda yurt dışına paralel yön arayışı devam ediyor. Global piyasalar yön bulmakta zorlanırken karışık görünüm devam ediyor. Piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED FOMC toplantısını bekliyor.

TCMB yabancı para zorunlu karşılık artışının ve ROM(Rezerv Opsiyonu Mekanizması) imkanının sona ermesinin 1 Ekim'de yürürlüğe gireceğini açıkladı. Buna göre, Türk Lirası zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilmesi imkânı 1 Ekim 2021 tesis tarihinde %10'dan %0'a düşürülerek sonlandırılacak olup, aynı tarihte yürürlüğe girmek üzere yabancı para mevduat/katılım fonuna uygulanan zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılmasına karar verildiği belirtildi. Zorunlu karşılık oranları vadesiz ve 1 yıla kadar vadeli döviz hesapları için %23'e yükseldi. 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli döviz hesaplarında zorunlu karşılık oranı ise %17 oldu.

Geçtiğimiz hafta 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.

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.

Bu sabah Usd/TL kuru 8,44 seviyelerinde işlem görüyor. 8,48 ve 8,56 seviyeleri gün içi direnç; 8,41 ve 8,34 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,97 seviyesindeki paritede 9,92 ve 9,80 seviyeleri destek; 10 ve 10,10 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

TCMB yabancı para zorunlu karşılık artışının ve ROM imkanının sona ermesinin 1 Ekim'de yürürlüğe gireceğini açıkladı. Buna göre, Türk Lirası zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilmesi imkânı 1 Ekim 2021 tesis tarihinde %10'dan %0'a düşürülerek sonlandırılacak olup, aynı tarihte yürürlüğe girmek üzere yabancı para mevduat/katılım fonuna uygulanan zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılmasına karar verildiği belirtildi.

Geçtiğimiz hafta boyunca TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları ön plandaydı. Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yarattı. Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki hafta yapılacak PPK'ya odaklandı. Enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiyi belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı.

Yurt içi tahvil piyasasında sınırlı olumlu hava hakim.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gününü sırasıyla 4 baz puan düşüşle %17,68 ve 1 baz puan düşüşle %17,16 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

2 Eylül tarihinde 1,485 direnç noktasında başlayan düzeltme hareketinin devam ettiği piyasada, dün seans içi destek olarak izlediğimiz 1,430 seviyesi altında bir kapanış oluştuğunu gözlemliyoruz.

Günü -%0.73 oranında değer kaybıyla tamamlayan piyasada, gün içerisinde 1,430 seviyesini artık ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Seans içi zayıf yükseliş denemelerinin yeniden aşağı baskı oluşturduğu piyasada, sırasıyla 1,410 ve 1,400 risklerinin sürdüğünü göz önünde bulunduruyoruz.

Yukarıda ise düzeltme hareketini başlatan ve direnç konumuna dönüşen 1,460 seviyesini kritik teknik nokta olarak almaya devam ediyoruz. Endeksin satış baskısından kurtularak yeniden yukarı harekete başlayabilmesi için 1,460 direncinin aşılması gerekiyor. Dolayısıyla piyasadaki hareketini şu aşamada 1,460 altında aşağı yönde izlemeyi sürdürüyor ve yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 1,460 direncinin aşılması gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz.

Destekler: 1.415 - 1.410 - 1.400

Dirençler: 1.430 - 1.445 - 1.460

EurUsd  1,1812 0,03%	GbpUsd  1,3833 0,17%	ONS Altın  1.791 -0,67%	CDS 5Y  374 1	ABD 10 Yıllık  1,30 0,01
---	---	--	--	---

Eur/Usd:

ABD Başkanı Biden'in, ülke tarihinin en büyük vergi artırımı özelliği taşıyan ve kurumlar ile varlıklı kesime odaklanan 2,1 trilyon dolarlık vergi paketi ABD Temsilciler Meclisi'nin ilgili komisyonunda geçti. Bu gelişmeyle Biden'in altyapı paketinin finanse edilmesinde de büyük bir adım atılmış oldu. Senato'daki oylama öncesi alt başlıklara ilişkin görüş ayrılıkları ise devam ediyor.

Global piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED toplantısına odaklanmış durumda. Piyasalar tahvil alım programının azaltılmaya başlanmasının zamanlamasına ilişkin sinyaller arıyor olacak. Dün ABD Borsaları yükselişle kapanırken, Avrupa Borsaları düşüşle kapandı.

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

İngiltere'de enflasyon yıllık %3,2 ile beklentiye aşarken son 9 yılın en yükseğine çıktı.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, ABD'de ise öncü imalat göstergesi beklentilerden yüksek geldi.

Kısa vadede veri akışına paralel sıkışık dalgalı seyrin devamını öngörüyoruz. Orta ve uzun vade için Eur lehine görüşümüzü koruyoruz.

Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,2990; Dolar Endeksi 92,52 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün açılışta 1,1804 seviyesinden işlem gören paritede 1,1785 ve 1,1757 seviyeleri gün içi destek 1,1834 ve 1,1857 seviyeleri ise gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalar bir yandan merkez bankaları kararlarını takip ederken, bir yandan da veri akışına odaklanmış durumda. Salgının seyri diğer bir gündem maddesi.

İngiltere'de enflasyon yıllık %3,2 ile beklentiye aşarken son 9 yılın en yükseğine çıktı. İngiltere'de bugün Dış Ticaret Dengesi takip edilecek.

Dolar Endeksi bu sabah 92,54 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün açılışta 1,3828 seviyelerinde işlem gören paritede 1,3794 ve 1,3755 seviyeleri destek; 1,3868 ve 1,3890 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Altın:

Global piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED toplantısına odaklanmış durumda. Piyasalar tahvil alım programının azaltılmaya başlanmasının tarihin ilişkin sinyaller arıyor olacak. Kısa vadede veri akışına paralel sıkışık dalgalı seyrin devamını öngörüyoruz. Orta ve uzun vade için Ons altın lehine görüşümüzü koruyoruz.

Dün ABD Borsaları yükselişle kapanırken, Avrupa Borsaları düşüşle kapandı. Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,2990; Dolar Endeksi 92,52 seviyelerinde işlem görüyor.

Delta varyantı yayılımına devam ediyor. Çin, Delta varyantının yeniden yayılmasıyla Fujian'da 4,5 milyonluk şehri karantina altına aldı.

Bugün açılışta 1.786.-USD seviyesinden işlem gören ons altında 1.781 ve 1.766 seviyeleri gün içi destek; 1.809 ve 1.822 seviyeleri ise gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda delta varyantına yönelik haber akışı, aşılama süreci, merkez bankalarının varlık alım programlarına yönelik ayarlamaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

ABD'de Ağustos'ta yıllık TÜFE %5,3 ile beklentiye paralel gelirken, çekirdek TÜFE ise %4 ile beklenenden daha az artmış oldu. Piyasadaki genel görüş enflasyonun artış hızı yavaşlasa da bir süre daha arz sıkıntıları sebebiyle yüksek kalmaya devam edeceği yönünde. Fed'in önümüzdeki hafta FOMC toplantısında alacağı kararlar yakından takip edilecek.

ABD TÜFE verisi sonrası 1.33 lü seviyelerden 1.27 li seviyelere gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,30 seviyesinde.

Yurtiçi piyasalar önümüzdeki hafta yapılacak PPK'ya odaklandı. Enflasyon Ağustos ayında yıllık TÜFE %19,25 olarak açıklanmıştı. Politika faizi %19 seviyesinde.

Türkiye 5 yıllık CDS 374 seviyesinde. Dün Türkiye eurobondlarında global piyasalardaki karışık görünümün etkisiyle sınırlı negatif seyrin görüldü.

Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,03 orta vadelielerde 0,02-0,04 ve uzun vadelielerde 0,03 puan değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,37% 5,95% ve 6,69% oldu.

- 14:30 *TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (10 Eylül)*
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %-0.8 önceki: %-1.1)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %-0.2 önceki: %-0.4)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %-0.3 önceki: %-0.7)
- 15:30 ABD - Philadelphia Fed İmalat Endeksi (beklenti: 19.2 önceki: 19.4)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 310.000)

		15 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,44	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,97	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1810	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3834	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,68	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,16	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	374	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,30	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.424	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,73	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.609.316	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.289	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.814	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.504	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.481	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.616	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	485,72	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.791	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,46	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	13,5	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	9,5	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	272	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	426	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	71	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	38	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-3,6	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-37,4	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-4,9	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,2	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	13,7	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	20,3	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	19,3	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)	7,0	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-5,8	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	2,4	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-9,8	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.