

Piyasalar olumlu ve olumsuz haberlerin/gelişmelerin arasında yön arayışını sürdürüyor. Geçtiğimiz Perşembe günü vaka sayılarındaki artış nedeniyle satış baskısı altında kalan piyasalar, yeni haftada merkez bankalarının(FED, BOJ, BOC, dün BOE de dahil oldu) desteklerinden moral buldu. Ancak vaka sayılarındaki artışlar dikkat çekiyor. Piyasalardaki iyimserlik azalırken, seyir yataya dönüyor. **Piyasalarda iyimser seyir isteği olduğunu düşünüyoruz; lakin vaka sayısı artışı buna engel oluyor.**

Kademeli normalleşme adımları ile yasakların gevşetilmesi insanlar arasında etkileşimi arttırıyor. Bu korona **vaka sayılarında da artışa** yol açıyor. Normalleşmenin doğal sonucu olan bu artış, piyasalarda endişeye yol açıyor.

Merkez bankaları ve hükümetler ekonomilere destek olma rolleri yerine getiriyorlar. Faiz indirimi, varlık alımları, kredi destekleri, hane halkına nakit ödeme kullanılan araçlar. Dün İngiltere MB faiz oranını değiştirmede. 100 milyar pound ek parasal destek açıkladı. Diğer yandan 'negatif faiz' konusunun ise görüşülmediği belirtildi.

ABD-Çin ilişkilerine dair ABD tarafından yeni açıklamalar söz konusu. Trump yönetimi Çin'i suçlayıcı tutumunu koruyor. Açıklamalar piyasa fiyatlamasına tesir etmiş değil.

ABD haftalık işsizlik başvuruları beklentilerin biraz üzerinde geldi. Veri az da olsa moral bozdu. ABD borsaları, günü karışık seyrile tamamladı. Yatay kapanışlar oldu, Nasdaq ise bir miktar pozitif ayrıştı. Bu sabah ABD vadeliileri hafif artı. Asya'da ise Çin, Japonya yüzde yarım civarında artı, Hong Kong hafif eksi. Ons altın 1.726 Usd, ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,70%, **Dolar Endeksi 97,40** civarında işlem görüyor.

Virüsün etkileri ile mücadele kapsamında global çapta genişleyici para ve maliye politikası izleniyor. Buna paralel politikalar bizde de söz konusu. Korona yasaklarının hafifletilmesi için adımlar atılıyor. Haziran başı itibarıyla yeni normale geçiş yapıldı. Vaka sayılarındaki artış nedeniyle bazı illerde maske ve sosyal mesafeye yönelik tedbirler sıkılaştırıldı. Bu hafta sonu için bazı saatlerde sokağa çıkma yasağı uygulanacak.

Yurt içi tarafta Swap anlaşması yapılması yönündeki çalışmaların sürmesi, Katar'la yapılan swap anlaşmasının yanı sıra başka ülkelerle de anlaşma sağlanacağı beklentileri olumlu algı yaratıyor.

Jeopolitik tarafta ise Libya'da hareketlilik söz konusu.

Orta vadede global piyasalarda gevşek para politikasının yarattığı dinamiğin süreceğini düşünüyoruz. Kısa vadede ise virüsün etkisinin azalmasıyla, normalleşme adımlarının öne çıkacağı kanaatindeyiz.

UsdTry  6,86 0,29%	EurTry  7,69 -0,17%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  8,94 -0,22	10 Yıllık Gösterge Tahvil  12,1 -0,04	BIST100  112.495 1,40%
--	---	--	---	--

Usd/TL:

Vaka sayılarındaki artış global piyasaların olumlu fiyatlamaya isteğini baskılıyor. Parasal destek paketleri ise bu süreçte piyasalara moral verici ana unsur konumunda. Son birkaç gündür piyasalar bu iki faktör arasında denge bulmaya çalışıyor. Risk iştahı nötr olarak tanımlanabilir. Bu sabah ise küresel iştah sınırlı pozitif durumda. Günün Dolar Endeksi lehine başladığını söyleyebiliriz. Endeks bu sabah 97,40 civarında işlem görüyor.

Korona-virüsün etkilerini azaltma konusunda Ankara adım atmaya devam ediyor. Para swap'ına dair beklentiler varlığını koruyor.

Swap anlaşması beklentileri ile devam eden ve BDDK kararı ile tetiklenen 'TL'nin güç kazanma süreci' biraz güç kaybediyor. Zira global piyasalardaki riskten kaçış TL üzerinde bir miktar baskı yapabilir.

Usd/TL paritesi bu sabah 6,858 civarında işlem görüyor. 6,88 ve 6,914 direnç; 6,842 ve 6,81 destek konumunda.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Parite bu sabah 7,69 civarında işlem görüyor. 7,717 ve 7,747 direnç; 7,663 ve 7,624 destek konumunda.

TL Tahvil/Bono:

Küresel vaka sayılarındaki artış ile baskılanan piyasalar merkez bankalarının-hükümetlerin desteklerinden moral buluyor. Salgındaki artış ve bunun yarattığı endişeler masa üzerinde duruyor; tekrar öne çıkabilirler.

Büyük resimde merkez bankaları güvercin politika izliyor, büyüme sağlanamıyor, enflasyon düşük, talep zayıf. Bu büyük resim tahvil faizlerini aşağıya baskılıyor. Kısa vadede ise normalleşme iyimserliği, salgın endişeleri ile güç kaybediyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla -22 baz puan düşüşle- %8,94 ve -8 baz puan artışla- %12,10 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

Hisse Senedi:

BIST'te pozitif ayrışma dikkati çekiyor. Dün global piyasalardan pozitif yönde bir ayrışma sergileyen BIST100 Endeksinin, 110,000 bölgesi üzerinde oluşturduğu desteği takiben yukarı hareketine ivme kazandırdığını ve 112,500 direncine ulaştığını görüyoruz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, ilk önemli hedef direnç seviyesinin bulunduğu 112,500 seviyesinden gelmesi muhtemel kar satışlarının karşılanarak bu önemli direncin destek konumuna getirilebilmesi halinde, yükseliş eğiliminin bir üst direnç konumundaki 115,000 bölgesini hedeflemesi beklenebilir.

Aşağı yönde baktığımızda ise, öncelikle 111,000 puan olmak üzere 110,000 bölgesini önemli bir destek olarak takip etmeyi sürdürüyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1214 -0,50%	1,2432 -1,02%	1.726 0,02%	478 15	0,70 -0,03

Eur/Usd:

Yaklaşık 1 ayda 1,08'lerden 1,14 seviyesine kadar gelen parite, kazanımlarını kaybetme eğiliminde. Piyasalara verilen parasal destekler ile vaka sayılarındaki artış seyrinde ana faktörler. Küresel risk iştahı dün nötr iken bu sabah sınırlı pozitif durumda. Bu seyr korunabilirse Eur bir adım önde kalmayı başarabilir. Önümüzdeki günlerde salgına dair endişelerin sürmesi halinde Usd baskısı devam edebilir. Dolar Endeksi bu sabah 97,40 seviyesine yükselmiş durumda.

Eur/Usd paritesi bu sabah 1,122 seviyelerinde işlem görüyor. 1,1245 ve 1,13 direnç, 1,119 ve 1,114 destek olarak öne çıkabilir. Yatay-sınırlı yukarı seyr bekliyoruz.

Gbp/Usd:

İngiltere MB beklendiği üzere faizi değiştirmede. 100 milyar pound ek destek paketi açıkladı. Negatif faizin ise görüşülmediği belirtildi. Karar sonrası Gbp biraz zayıfladı. Ana resimde Dolar Endeksi birkaç gündür yatay seyrediyor. Olumlu faktörler ile riskler küresel piyasaları kararsız bırakıyor. Dolar Endeksi bu sabah 97,40 civarında bulunuyor.

Salgının gölgesinde kalan Brexit'in, gündeme gelmiş olmasını Gbp için olumlu. Yıl sonuna kadar tarafların anlaşması gerekiyor(planlanan). Brexit konusunda taraflar Temmuz ayında görüşmeleri yoğunlaştırma kararı aldılar. İngiltere, tüm ülkelerle ikili ticaret anlaşmalarını yeniden imzalamalı.

Parite bu sabah 1,244 seviyelerinde işlem görüyor. 1,247 ve 1,251 direnç; 1,241 ve 1,237 destek seviyesi olarak öne çıkabilir. Yatay-sınırlı yukarı seyr bekliyoruz.

Euro/Gbp:

Gbp/Usd'de ki ifadelerimiz Eur/Gbp için de geçerli. Parite bu sabah 0,9015 seviyelerinde işlem görüyor. 0,903 ve 0,906 direnç ve 0,898 ve 0,896 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir. Yatay-sınırlı aşağı seyr bekliyoruz.

Altın:

Büyük resimde piyasalarda faizi sıfır seviyesine inmiş ve miktarı artırılmış para var. Öte yandan virüsün yol açtığı sağlık, ekonomi başlıklı sorunlar söz konusu. Piyasa dinamiğinin Altın lehine olduğunu düşünüyoruz (genel-orta uzun vade).

Salgında vaka sayılarının artması ile piyasalara verilen destek paketleri fiyatlamada öne çıkıyor. Hafta başındaki iyimserlik azalırken sıkışma ve yön arayışı söz konusu oluyor. Vaka sayılarındaki artış masadaki yerini koruyor. Bu sebeple son dönemde etkili olan normalleşmenin yarattığı iyimserlik gölgeleniyor.

Ons-altın bu sabah 1.726 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.720 ve 1.710 destek ve 1.732 ve 1.740 Usd yukarıda direnç konumunda. Yatay-sınırlı aşağı seyr bekliyoruz.

Eurobond:

Salgında vaka sayılarının artması güvenli liman talebini öne çıkarabilir(gelişmiş ülke tahvilleri talep görüyor). Bu ise gelişen ülke tahvilleri üzerinde ise biraz baskı yaratıcı nitelikte. Türkiye eurobondlarında da bu çerçevede sınırlı satıcı seyr söz konusu olabilir. Yeni gün sınırlı pozitif risk iştahı ile başlıyor.

Türkiye eurobondları dün sınırlı negatif seyr izledi. Birim fiyatlar, kısa vadelielerde 0,01 Usd civarında; orta vadelieler 0,18 Usd civarında; uzun vadelieler ise 0,05-0,25 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %4,42 %5,85 ve %7,11 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS 478 civarına yükseldi.

Büyük resimde, majör merkez bankalarının FED ve ECB başta olmak üzere güvercin politikanın süreceğine dair açıklamaları, küresel tahvil faizlerinin baskılanması, Türkiye eurobondları için 'olumlu' yorumlanabilir. Lokalde ve globalde korona-virüs fiyatlamada ana konu olmayı sürdürüyor. Lokal eurobondların talep görmesi için öncesinde global piyasaların iyimser algıya dönmesi gerektiği fikrindeyiz.

14:30 TCMB beklenti anketi (12 aylık enflasyon beklentisi %9.20)

Pariteler	18 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	6.86	5.95	5.29	3.79	3.53
Eur/TL	7.69	6.67	6.06	4.55	3.71
Eur/Usd	1.1214	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.2432	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil ve Bono	18 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	8.94	11.78	19.73	13.40	10.63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12.10	12.21	16.48	11.74	11.42
Türkiye CDS (baz puan)	478	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0.70	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	18 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016
BİST - 100 Endeksi	112.495	114.425	91.270	115.333	78.139
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8.86	8.49	7.0	11.0	9.5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.388.878	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	995	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	26.080	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	9.943	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.115	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	18 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	380.61	290.29	218.13	158.83	131.27
Altın (Usd)	1.726	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	15.3	12.4	39.8	7.2	20.9
Eur/TL	15.2	10.0	33.3	15.2	17.2
Eur/Usd	0.0	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
Gbp/Usd	-6.1	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	-284	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	-11	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	196	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-122	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BİST - 100 Endeksi	-1.7	25.4	-20.9	47.6	8.9
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	4.4	21.4	-36.3	16.1	-25.1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-7.6	21.0	-20.9	47.3	8.0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-10.7	15.9	-16.6	37.0	6.4
Dow Jones Endeksi	-8.6	6.1	8.8	25.1	13.4
Nasdaq Endeksi	10.8	35.2	-4.2	25.1	7.4
S&P Endeksi	-3.6	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	31.1	33.1	37.3	21.1	31.9
Altın (Usd)	13.7	18.4	-1.6	13.6	8.4

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Grubu 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. İşbu 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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.