

Global piyasalarda son dönemdeki toparlanmaya destek arayışı sürerken dün virüse ilişkin artan endişelerle değer kayıpları görüldü. ABD, Avrupa ve Asya Borsaları düşüşle kapandı.

Uluslararası Para Fonu (IMF), salgınının yol açtığı sağlık krizinin ekonomik etkilerinin bugüne kadar hiçbir ekonomik krize benzemeyen bir kriz ortaya çıkardığına işaret ederek, global ekonomi için tahminlerini bir kez daha aşağı yönlü revize etti. IMF'nin Global ekonomi için 2020 yılı GSYH beklentisi -%3'den, -%4,9'a revize olurken, ABD için -%8'e, Euro Bölgesi için -%10,2'ye aşağı yönlü revize edildi. Türkiye için 2020 yılı GSYH ise beklentisi değişmeyerek -%5,0 olarak açıklandı. 2021 yılı Türkiye GSYH beklentisi ise + %5,0 olarak kaldı.

İngiltere'de koronavirüse karşı geliştirilen aşı insanlar üzerinde denenmeye başladı.

AB'nin Temmuz başından itibaren kapılarını Birlik dışında ülkelere açması bekleniyor, ancak bazı ülkelerin kararın dışında bırakılması olası gözüküyor.

İngiltere Başbakanı Johnson'ın İngiltere'nin koronavirüse ilişkin tedbirlerinin gevşetilmesine ilişkin yaptığı açıklamada, 4 Temmuz'dan itibaren birçok sosyal/sanatsal alan ile yiyecek ve hizmet sektörünün açılacağını belirtti.

AB Liderleri 17-18 Temmuz'da virüsün ekonomik etkileri için hazırlanan kurtarma programı ve AB bütçesine ilişkin bir zirve gerçekleştirecek.

Küresel piyasalarda haber akışına bağlı yön arayışı sürüyor. Piyasalar ekonomilerin yeniden açılması, merkez bankalarının piyasalara verdiği destekler ve aşıya ilişkin haberlerden güç bulurken, vaka artışına ilişkin haberler olumsuz etki yapıyor. Merkez bankaları ve hükümetler ekonomilere destek olma rollerini yerine getiriyorlar. Faiz indirimi, varlık alımları, kredi destekleri, hane halkına nakit ödeme kullanılan araçlar. Ancak vaka sayılarındaki artışlar dikkat çekiyor. Kademeli normalleşme adımları ile yasakların gevşetilmesi vaka sayılarında da artışa yol açıyor.

ABD Başkanı Trump seçim öncesi anketlerde demokrat rakibi Biden'ın gerisinde kaldı.

Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow daha çok imalat ve istihdama yönelik destekler içermesi beklenen dördüncü yardım paketinin büyük olasılıkla bu yaz sonunda devreye girebileceğini belirtti. Pakete ilişkin detaylar Demokratlarla anlaşmazlık konusu olduğu için görüşmeler sürecindeki haber akışı yakından takip edilecek.

Yeni günde Ons altın 1.760 Usd, ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,67%, Dolar Endeksi 97,25 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.

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.

Bugün yurt içi tarafta TCMB faiz kararı ön planda takip edilecek. Beklenti 25 baz puanı indirim yapılacağı yönünde.

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

UsdTry  6,85 0,06%	EurTry  7,71 -0,47%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  8,94 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  11,83 -0,02	BIST100  114.449 -0,77%
---	--	--	---	--

Usd/TL:

Bugün TCMB saat 14:00'de Haziran ayı PPK toplantısında alınan kararları açıklayacak. Gözler TCMB faiz kararında olacak. Beklenti 25 baz puan indirimle politika faizinin %8 seviyesine çekileceği yönünde.

Dün açıklanan verilerde, mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı Haziran ayında bir önceki aya göre 3,1 puan artarak %65,8'e yükseldi. Rakam ekonominin toparlanma sinyalleri vermeyi sürdürdüğüne işaret ediyor. Reel sektör güven endeksi ise Haziran ayında aylık 16,3 puan artarak 89,8 seviyesine yükseldi. Sektörel bazda bakıldığında bütün sektörlerde artışlar var.

Global piyasalarda ise bugün artan vaka endişeleriyle olumsuz hava hakim. Toparlanmaya işaret eden verilerden destek bulan piyasaların olumlu fiyatlama isteğini vaka sayılarındaki artış baskılamak, parasal destek paketleri bu süreçte piyasalara moral verici ana unsur konumunda. Piyasalar bu iki faktör arasında denge bulmaya çalışıyor. Yükselen Dolar Endeksi bu sabah 97,25 civarında işlem görüyor.

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

Usd/TL paritesi bu sabah 6,85 civarında işlem görüyor. 6,88 ve 6,914 direnç; 6,81 destek konumunda.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Eur/TL paritesi bu sabah 7,71 civarında işlem görüyor. 7,77 ve 7,87 direnç; 7,65 destek konumunda.

TL Tahvil/Bono:

Salgındaki artış ve bunun yarattığı endişeler tekrar ön plana çıkmaya başladı. Küresel vaka sayılarındaki artış ile baskılanan piyasalar merkez bankalarının-hükümetlerin desteklerinden moral bulmaya çalışıyor.

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 - yatay- %8,94 ve -2 baz puan düşüşle- %11,83 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

Hisse Senedi:

Global piyasalarda risk algısında yaşanan artış BIST üzerinde baskı yaratabilir.

Son dönemde yaşanan yükseliş hareketinin ardından 116,000 seviyelerinden itibaren kar satışlarının oluşmaya başladığını gözlemlediğimiz BIST'te, bu eğilimin bugün de devam edebileceğini düşünüyoruz.

Özellikle global piyasalardaki risk algısının yeniden artmaya başladığını gördüğümüz içinde bulunduğumuz günlerde, bu eğilimin, yerli piyasaların son dönemde sergilediği pozitif ayrışmayı sürdürüp sürdüremeyeceği konusunda da önemli bir sınav olabileceğini düşünüyoruz. Beklentimiz, yurtiçi piyasalardaki ölçülü pozitif ayrışmanın devam edebileceği şeklindedir. Bu paralelde ilk önemli destek olarak 112,500 seviyesini izlemeyi sürdürüyor ve bu destek üzerinde kalabildiği sürece piyasanın yukarı yöndeki kısa vadeli momentumunu koruyabileceğine inanıyoruz. Yukarı yönde ise, 115,000 ve 116,000 seviyeleri önemli dirençler olarak dikkatimizi çekiyor.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1252 -0,57%	1,2412 -0,85%	1.762 -0,33%	477 13	0,67 -0,05

Eur/Usd:

Global piyasalarda vaka sayısındaki artışın etkisiyle düşen risk iştahı sonrası güçlenen Dolar Endeksi %97,25 seviyesinde.

Geçtiğimiz haftalarda 1,14 seviyelerine kadar yükseldikten sonra geri çekilen parite hafta başında tekrar güçlenme eğilimindeyken, güçlenen Dolar Endeksi etkisiyle tekrar bir miktar geri çekildi.

AB Liderleri 17-18 Temmuz'da virüsün ekonomik etkileri için hazırlanan kurtarma programı ve AB bütçesine ilişkin bir zirve gerçekleştirecek. Geçtiğimiz hafta toplanan AB Liderleri Covid-19'un ekonomik etkilerine karşı hazırlanan kurtarma programı ile AB'nin 2021-2027 yıllarına yönelik bütçesini ele almışlardı. Toplantıdan bir uzlaşma çıkmamasına rağmen, konunun ilk defa liderler düzeyinde müzakere edilmesi ön plana çıktı. AB Komisyonu, ekonomik kurtarma fonunun toplam büyüklüğünün 750 milyar avro olmasını, bunun üye ülkelere 500 milyar avroluk hibe, 250 milyar avroluk kredi sağlamasını önerdi. Piyasalardaki endişelere (Virüs, Abd-Çin gerilimi) bağlı olarak Dolar talebinin artması sonucu zayıflayan gücünü korumaya çalışan paritede bir süredir devam eden 1,1180 /1,1400 arası bant hareketinin yukarı yönde kırılmasını olası görüyoruz.

Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1250 seviyelerinde işlem görüyor. 1,1280 ve 1,1330 direnç; 1,1210 ve 1,1180 destek olarak öne çıkabilir. Sınırlı yukarı seyrir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda vaka sayısındaki artış ile risk iştahının düşük kalması USD talebini destekliyor. Ekonomilere ilişkin beklentiler/olumlu faktörler ile riskler küresel piyasaları kararsız bırakıyor. Dolar Endeksi bu sabah 97,25 civarında bulunuyor.

İngiltere Başbakanı Johnson'ın İngiltere'nin koronavirüse ilişkin tedbirlerinin gevşetilmesine ilişkin yaptığı açıklamada, 4 Temmuz'dan itibaren birçok sosyal/sanatsal alan ile yiyecek ve hizmet sektörünün açılacağını belirtti. Salgının gölgesinde kalan Brexit'in, gündeme gelmiş olması Gbp için olumlu. Yıl sonuna kadar tarafların anlaşması gerekiyor(planlanan). Brexit konusunda taraflar Temmuz ayında görüşmeleri yoğunlaştırma kararı aldılar.

Güç kaybeden parite bu sabah 1,2410 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2460 ve 1,2530; 1,24 ve 1,2350 destek seviyesi olarak öne çıkabilir.

Euro/Gbp: Gbp/Usd'de ki ifadelerimiz Eur/Gbp için de geçerli. Parite bu sabah 0,9059 seviyelerinde işlem görüyor. 0,9070 direnç ve 0,9017 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir.

Altın:

Virüsün yayılmasının tekrar hız kazanmasının etkisiyle düşen risk iştahı sonrası Dolar Endeksi 97,25 seviyesine yükselirken, ons altın bu sabah dün göre sınırlı geri çekilmiş durumda. Geçtiğimiz hafta virüsde ikinci dalga endişeleri, merkez bankalarının güvercin tutumlarının devam edeceğine ilişkin sinyaller ve global piyasalarda jeopolitik endişelerle destek bulan altın bugün yükselişinde hız kesse de gücünü koruyor.

Büyük resimde piyasalarda faizi sıfır seviyesine inmiş ve miktarı artırılmış para var. Öte yandan virüsün yol açtığı sağlık ve 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. Vaka sayılarındaki artış masadaki yerini koruyor. Bu sebeple son dönemde etkili olan normalleşmenin yarattığı iyimserlik gölgeleniyor.

Ons-altın bu sabah 1.762 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.760 ve 1.752 destek; 1.775 ve 1.800 Usd yukarıda direnç konumunda.

Eurobond:

Salgında vaka sayılarının artıyor olması güvenli liman talebini öne çıkarabilir ve gelişmiş ülke tahvillerine olan talebi artırabilir. Bu durum gelişen ülke ve dolayısı ile Türkiye tahvilleri üzerinde bir miktar baskı yaratabilir.

Türkiye eurobondları dün negatif seyrir izledi. Birim fiyatlar, kısa vadeli 0,14 Usd civarında; orta vadeli 0,12 Usd civarında; uzun vadeli ise 0,08 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,03 %5,98 ve %7,32 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 477 civarında.

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 görmeye devam etmesi için global piyasaların iyimser algı ile devam etmesi gerektiği fikrindeyiz.

- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %8.00 önceki: %8.25)
14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (19 Haziran)
15:30 ABD - GSYİH 1Ç revize (beklenti: %5 önceki: %5)
15:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %10 önceki: %17.7)
15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 1.508.000)

Pariteler	24 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	6,85	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	7,71	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1246	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2412	1,3246	1,275	1,350	1,233

Tahvil ve Bono	24 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 (%)	11,83	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	468	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,67	1,92	2,68	2,41	2,45

Hisse Senetleri	24 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	114.449	114.425	91.270	115.333	78.139
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,00	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.413.222	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.011	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	25.446	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	9.943	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.050	3.231	2.507	2.674	2.239

Emltla	24 Haziran 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	388,38	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.762	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	15,2	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	15,6	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	0,2	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-6,3	-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	-38	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	186	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-125	-76	27	-4	18

Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	0,0	25,4	-20,9	47,6	8,9
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,0	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6,0	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-9,3	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-10,8	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	10,8	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	-5,6	28,9	-6,3	19,4	9,5

Emltla (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	33,8	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	16,1	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 beklenmemekte 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.