

Global piyasalarda toparlanmaya işaret eden verilerden destek bulan risk iştahı, salgında tekrar artan vaka sayıları ile baskılanırken, finansal piyasalarda haber akışına bağlı yön arayışı sürüyor.

ABD'de dün açıklanan veride tarım dışı istihdam rakamı 4,8 milyon artışla beklentilerin üzerinde geldi. Rakamları değerlendiren ABD Başkanı Trump, ABD ekonomisinin hızlı ve güçlü bir geri dönüş yaşadığını belirtti. ABD Borsaları ise tarım dışı istihdam verisinin etkisiyle yükselişle kapandı. Avrupa Borsaları da aşı çalışmalarına ilişkin olumlu haber akışı ile günü yükselişle kapattı.

ABD-Çin ilişkilerine yönelik gelişmeler de önemli konu başlıkları arasında yer almaya devam ediyor. ABD Temsilciler Meclisi, Çin'de Hong Kong'a yönelik tartışmalı güvenlik yasasının geçmesini sağlayan yetkililerle iş yapan bankalara yaptırım öngören tasarıyı geçirdi. Tasarı, Senato'da oylamaya sunulacak, daha sonra Trump'ın onayına gidecek.

ABD'li ilaç şirketi virüse ilişkin aşının ilk klinik denemelerinden olumlu sonuç alındığını bildirdi.

Almanya Başbakanı Merkel koronavirüs sebebiyle Avrupa'nın tarihinin en zor durumunda olduğunu dile getirdi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde ekonomide toparlanmanın inişli çıkışlı olabileceğini belirtti. AB Liderleri 17-18 Temmuz'da virüsün ekonomik etkileri için hazırlanan kurtarma programı ve AB bütçesine ilişkin bir zirve gerçekleştirecek.

Bu hafta açıklanan ABD Merkez Bankası'nın Haziran tarihli toplantı tutanaklarında belirsizlik ve risklerin devam ettiği vurgulanarak, getiri eğrisi kontrolü için daha fazla analiz gerektiği konusunda uzlaşıldığı belirtildi.

Daha önce sık sık FED Başkanı Powell'a yönelik sert eleştirilerde bulunan ABD Başkanı Trump, Powell'ın son dönem performansından çok memnun olduğunu dile getirdi.

Alman otomobil üreticisi Volkswagen, pandemi nedeniyle yeni yatırımları durdurma kararları kapsamında Manisa'da kurulması planlanan 4 bin kişiye istihdam sağlaması beklenen fabrika projesini durdurduğunu açıkladı. Şirket tekrar beklenen hedeflerine ulaşmak için 2-3 yıl gibi bir zaman dilimi öngörüyor.

Rusya uluslararası uçuş yasağını Ağustos ayına kadar uzattı. Almanya ise Türkiye'ye yönelik seyahat yasağında geri adım atmazken Almanya ve AB'nin seyahat kısıtlamasını gözden geçireceklerini belirtti. Avrupa Birliği, koronavirüs salgınında güvenli kabul ettiği 14 ülkeye sınırlarını bu hafta açmıştı. Bu ülkeler arasında Türkiye yer almıyor. Sınırların açıldığı ülkelerin listesinin 2 haftada bir güncelleneceği belirtildi. BM pandemiden dolayı küresel turizmin bu yıl 1,2 milyar dolar kayıp yaşayabileceği öngörüsünde bulundu.

Yeni günde Ons altın 1.774 Usd, ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,67%, Dolar Endeksi 97,26 civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta bugün TÜİK tarafından Haziran ayı enflasyon verileri açıklanacak. Beklenti %0,60-0,70 artış aralığı ile yıllık enflasyonun %12,02-12,10 seviyelerine yükselmesi yönünde.

TCMB dün açıkladığı Haziran PPK özetlerinde, enflasyonun enerji ve işlenmemiş gıda fiyatları kaynaklı yükseleceğine yönelik bir sinyal verdi. Küresel gıda fiyatları haziran ayında %2,4 artış gösterdi.

SPK, Borsa İstanbul'da 28 Şubat'dan beri uygulanmakta olan açığa satış yasağının "BIST 30 hisselerinde" kaldırıldığını duyurdu.

ABD Savunma Bakanlığı, Müşterek Taarruz Uçağı F-35'in bazı parçaları için 2022'ye kadar Türk şirketleri ile çalışmaya devam edileceğini açıkladı.

Haziran başı itibarıyla yeni normale geçiş yapıldı. Vaka sayılarındaki artış nedeniyle dünyada olduğu gibi Türkiye'de de bazı yerlerde tedbirler tekrar sıkılaştırıldı.

Global piyasalar ekonomilerin yeniden açılması, toparlanma sinyalleri veren veriler, merkez bankalarının piyasalara verdiği destekler ve aşıya ilişkin haberlerden güç bulurken, kademeli normalleşme sonrası 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.

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

ABD'de piyasalar bugün Kurtuluş Günü sebebiyle kapalı olacak.

UsdTry  6,85 0,09%	EurTry  7,70 -0,16%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  9,38 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  11,97 0,14	BIST100  116.908 1,38%
---	--	--	--	---

Usd/TL:

Yurt içi tarafta bugün TÜİK tarafından Haziran ayı enflasyon verileri açıklanacak. Beklenti %0,60-0,70 artış aralığı ile yıllık enflasyonun %12,02-12,10 seviyelerine yükselmesi yönünde.

TCMB dün açıkladığı Haziran PPK özetlerinde, enflasyonun enerji ve işlenmemiş gıda fiyatları kaynaklı yükseleceğine yönelik bir sinyal verdi. Geçtiğimiz hafta TCMB bir hafta vadeli repo faiz oranını %8,25 seviyesinde sabit bırakmıştı.

Global piyasalarda toparlanmaya işaret eden verilerden destek bulan piyasaların olumlu fiyatlama isteğini vaka sayılarındaki artış baskımlarken, parasal destek paketleri bu süreçte piyasalara moral verici ana unsur konumunda. Piyasalar bu iki faktör arasında denge bulmaya çalışıyor. Haber akışı önem taşıyor. Dolar Endeksi bu sabah 97,24 civarında işlem görüyor.

Korona-virüsün etkilerini azaltma konusunda Ankara adım atmaya devam ederken, para swap'ına dair beklentiler önemini koruyor.

SPK, Borsa İstanbul'da 28 Şubat'dan beri uygulanmakta olan açığa satış yasağının "BIST 30 hisselerinde" kaldırıldığını duyurdu.

ABD Savunma Bakanlığı, F-35 savaş uçaklarının bazı parçaları için 2022'ye kadar Türk şirketleri ile çalışmaya devam edileceğini açıkladı.

Türkiye'nin NATO'nun Doğu Avrupa ülkelerini Rusya'ya karşı savunma planına yönelik blokajı sona erdirdiği bildirildi.

Kısa çalışma ödeneğinin süresi uzatıldı.

Usd/TL paritesi bu sabah bir süredir olduğu gibi yatay 6,85 civarında işlem görüyor. 6,88 ve 6,914 direnc; 6,81 destek konumunda.

Eur/TL: Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Eur/TL paritesi bu sabah 7,70 civarında işlem görüyor. 7,77 ve 7,87 direnc; 7,65 destek konumunda.

TL Tahvil/Bono:

Bugün TÜİK tarafından Haziran ayı enflasyon verileri açıklanacak. Beklenti %0,60-0,70 artış aralığı ile yıllık enflasyonun %12,02-12,10 seviyelerine yükselmesi yönünde. Geçtiğimiz hafta TCMB, kısa vadede enflasyon riskine dikkat çekerek, bir hafta vadeli repo faiz oranını-genel beklentinin aksine- %8,25 seviyesinde sabit bırakarak faiz indirimlerini durdurmuştu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Temmuz-Eylül dönemi için toplam 84 milyar liralık iç borçlanma planı açıklandı. Bu dönemde dış borçlanma planlanmıyor.

Küresel vaka sayılarındaki artış ile baskılanan piyasalar merkez bankalarının-hükümetlerin desteklerinden moral bulmaya çalışıyor. Toparlanmaya işaret eden veriler de olumlu fiyatlamayı destekliyor.

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 dün günü sırasıyla -yatay- %9,38 ve -14 baz puan artışla- %11,97 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

Hisse Senedi:

115,000 üzerinde yükseliş potansiyeli korunacak... Önceki gün yaşanan seans içi geri çekilmeleri 115,000 hedef destek noktası üzerinde karşılamayı başaran piyasada, dün bu seviye üzerinde yeniden yukarı atak yaşandığını gözlemliyoruz.

Global piyasalardaki olumlu havanın desteklediği piyasada, haftanın son işlem gününe yatay bir seyirle başlanacağını düşünüyoruz. Gün içerisinde 115,000 desteğini koruma çabasında hareketlenecek piyasada, bu seviyenin oldukça önemli olduğunu düşünüyoruz. 115,000 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketler piyasada, 118,000 ve 120,000 dirençlerini hedeflemeyi sürdürecektir potansiyelin devamını getirecektir. 115,000 altındaki hareketler ise zayıflama sinyali oluşturacaktır. Bu durumda ise bir alt noktada 113,500 desteğini kısa vadeli harekette daha güçlü bir seviye olarak izliyoruz. Mevcut hareket kapsamında 113,500 desteğini yükseliş yönündeki pozisyonlar için kritik bir stop loss olarak izlenmesini öneriyoruz. 113,500 desteğinin aşağı yönde kırılması halinde ise teknik cephede ilk ciddi zayıflama sinyalinin oluşabileceğini düşünüyoruz.

Böyle bir gelişmenin ise piyasada 110,000 hedefiyle ara bir düzeltme eğilimini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

EurUsd ↓ 1,1233 -0,29%	GbpUsd ↓ 1,2458 -0,26%	ONS Altın ↑ 1.774 0,32%	CDS 5Y ↓ 460 -20	ABD 10 Yıllık ↓ 0,67 -0,01
----------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

ABD'de dün açıklanan veride tarım dışı istihdam rakamı 4,8 milyon artışla beklentilerin üzerinde geldi. Rakamları değerlendiren ABD Başkanı Trump, ABD ekonomisinin hızlı ve güçlü bir geri dönüş yaşadığını belirtti. Öte yandan işsizlik maaş başvuruları beklentilerden yüksek gerçekleşti. Bugün Euro Bölgesi Haziran hizmetler PMI endeksi açıklanacak. Hafta içinde Euro Bölgesi'nde imalat PMI'ları genel olarak beklentilerden iyi gelerek toparlanmaya işaret etti.

Fed Başkanı Powell hafta içinde açıklamalarında piyasaya sunulan likiditenin devam edeceği sinyalini verdi.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB), Euro Bölgesi dışı ülke merkez bankaları için euro likiditesi sağlayacağını açıkladı. Yeni repo olanağı Haziran 2021'e kadar geçerli olacak. AB Liderleri 17-18 Temmuz'da virüsün ekonomik etkileri için hazırlanan kurtarma programı ve AB bütçesine ilişkin bir zirve gerçekleştirecek. Global piyasalarda vaka sayısındaki artışın etkisiyle düşen risk iştahı sonrası güçlenen Dolar Endeksi %97,24 seviyesinde. Piyasalardaki endişelere (Virüs, Abd-Çin gerilimi) bağlı olarak Dolar talebinin artması sonucu zayıflayan paritede bir süredir devam eden 1,1180 /1,1400 arası bant hareketinin yukarı yönde kırılmasını olası görüyoruz. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1240 seviyelerinde işlem görüyor. 1,1264 ve 1,1280 direnç; 1,1210 ve 1,1180 güçlü destek olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Brexit ile ilgili yıl sonuna kadar tarafların anlaşmasının planlanması Gbp'yi olumlu etkiliyor. Japonya'nın baş müzakercisi, Japonya ve İngiltere'nin Temmuz ayı sonuna kadar bir ticaret anlaşması için anlaşmaya varmak istediklerini belirtti. Bu sabah Dolar Endeksi %97,24 seviyesinde bulunuyor. Ekonomilere ilişkin beklentiler/olumlu faktörler ile riskler küresel piyasaları kararsız bırakıyor.

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. İngiltere'de bugün hizmetler PMI endeksi açıklanıyor.

Parite bu sabah 1,2473 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2525 ve 1,2550 direnç ve 1,2450 ve 1,2400 destek seviyesi olarak öne çıkabilir.

Euro/Gbp: Gbp/Usd'de ki ifadelerimiz Eur/Gbp için de geçerli. Parite bu sabah 0,9000 seviyelerinde işlem görüyor. 0,8980/0,8960 destek ve 0,9040/0,9060 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir..

Altın:

Dün açıklanan ABD istihdam verileri ve global piyasalarda art arda iyi gelen toparlanma sinyalleri ve risk iştahında gözlenen artış altının yükselişini sınırladı.

Geçtiğimiz hafta virüsde ikinci dalga endişeleri, merkez bankalarının güvercin tutumlarının devam edeceğine ilişkin sinyaller ve global piyasalarda jeopolitik endişelerle destek bulan altın, ABD'de olumlu gelen verilerle bir miktar baskılansa da, tekrar öne çıkan vakalardaki artış endişeleri ile seviyesini koruyor. Salgında vaka sayılarının artması ile piyasalara verilen destek paketleri fiyatlamada öne çıkıyor. Vaka sayılarındaki artış ile son dönemde etkili olan normalleşmenin yarattığı iyimserlik gölgeleniyor. Dolar Endeksi 97,23 seviyelerinde.

Büyük resimde piyasalarda faizi sıfır seviyesine inmiş ve miktarı artırılmış para var. Öte yandan virüsün yol açtığı sağlık ve ekonomi başlıklı sorunlar söz konusu. Orta-uzun vadede piyasanın Altın lehine olduğunu düşünüyoruz.

1.774 Usd seviyelerindeki ons altında 1.765 ve 1.755 destek; 1.780 ve 1795 Usd yukarıda direnç konumunda.

Eurobond:

Korona virüs vakalarının artmasına karşın ekonomik göstergelerin toparlanma sinyalleri vermeye devam etmesi küresel piyasalarda risk iştahının güçlü kalmasını sağlarken vaka artışına ilişkin haberler iyimserliği baskılıyor.

Coronavirüste vaka sayılarının artmasıyla ikinci dalga korkuları oluşmasına rağmen aşı konusunda yapılan açıklamalar ve iyi gelen ekonomik veriler piyasalara pozitif yansıyor. ABD'de tarım dışı istihdam verisi ortalama piyasa beklentisinin üzerinde kalarak Haziran ayında 4.8 milyon kişi artış gösterdi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,67 civarında işlem görüyor.

Türkiye eurobondları dün pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar, kısa vadelielerde 0,05 Usd civarında; orta vadeli 0,10 Usd civarında; uzun vadeli ise 0,07-0,11 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,05 %6,66 ve %7,19 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 460 civarında.

Büyük resimde, majör merkez bankalarının FED ve ECB başta olmak üzere güvercin politikanın sürecine 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 dev

Gündem

- ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %0.60 önceki: %1.36)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %12.02 önceki: %11.39)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %10.30 önceki: %10.32)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %5.53)
- 11:00 Euro Bölgesi - Bileşik PMI - revize (beklenti: 47.3 önceki: 47.3)

Pariteler	2 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	6.85	5.95	5.29	3.79	3.53
Eur/TL	7.70	6.67	6.06	4.55	3.71
Eur/Usd	1.1233	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.2458	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil ve Bono	2 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	9.38	11.78	19.73	13.40	10.63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	11.97	12.21	16.48	11.74	11.42
Türkiye CDS (baz puan)	460	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0.67	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	2 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	116.908	114.425	91.270	115.333	78.139
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9.35	8.49	7.0	11.0	9.5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.416.550	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.023	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	25.827	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	9.943	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.130	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	2 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	390,97	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.774	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	15,4	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	0,1	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-5,9	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	-240	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	-24	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	178	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-125	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	2,2	25,4	-20,9	47,6	8,9
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10,2	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-5,7	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-8,2	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-9,5	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	10,8	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	-3,1	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	34,7	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	16,9	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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.