

Global piyasalar Kovid-19 aşısına ilişkin gelen olumlu haberden destek bularak haftanın ilk iş gününe risk iştahı yüksek başladı. ABD, Asya ve Avrupa Borsaları'nda (İngiltere hariç) yükselişler görüldü. İngiltere'de Oxford Üniversitesi tarafından klinik çalışmaları süren aşının güvenli olduğu ve bağışıklık sistemini desteklediği açıklandı. ABD'de ise insanlar üzerinde denenmeye başlanan Kovid-19 aşısının son aşamasına 27 Temmuz'da başlanacak. Korono-virüse ilişkin yapılan en büyük araştırma özelliğindeki bu araştırmada aşı ilk aşamada 30 bin yetişkin üzerinde denenecek.

Avrupa Birliği toplantısında liderler, virüsten zarar gören üye ülkelerin ekonomilerini desteklemek için 750 milyar euroluk ortak tahvil arzını öngören teşvik paketi konusunda anlaşmaya vardı. Paket 390 milyar Eur hibe, 360 milyon Eur düşük faizli kredi olarak onaylandı.

ABD'de istihdama odaklı olması planlanan 1 trilyon dolarlık yeni ekonomik teşvik paketinin görüşmelerine başlandı ve temmuz ayı sonuna kadar Kongre den geçmesi bekleniyor. Beyaz Saray, Kongre'ye, Başkan Trump'ın bir ücret vergisi kesintisi içermemesi halinde yeni bir koronavirüs yardım tasarısını reddedebileceğini ilettili. 4. koronavirüs yardım tasarısında bireylere tekrar doğrudan ödeme yapılması da gündemde. ABD Başkanı Trump artmaya devam eden vaka sayılarına rağmen ulusal çapta maske takma zorunluluğunu onaylamayacağını dile getirdi. Kasım'da ABD'de başkanlık seçimleri yapılacağını hatırlatalım.

ABD- Çin gerginliği devam ederken, ABD, Uygur Türklerine yönelik insan hakları ihlalleri nedeniyle 11 Çinli şirkete yaptırım uygulayacağını açıkladı.

İngiltere Hong Kong'la suçluların iadesi anlaşmasını süresiz askıya aldı, İngiltere Dışişleri Bakanı Uygur Türklerine uygulanan baskıdan derin endişe duyduklarını da dile getirdi.

Global piyasalarda korono-virüse bağlı haber akışı ana yön kaynağı olmaya devam ediyor. Aşı/ilaç konusundaki gelişmeler risk iştahına destek olurken, Kovid-19 salgınına yönelik ikinci dalga endişeleri risk iştahını sınırlıyor. Global tarafta ABD ile Çin arasındaki artan gerilimin yanı sıra ABD'de dördüncü koronavirüs yardım paketine yönelik gelişmeler önemli konu başlıkları arasında yer almaya devam ediyor. FED başta olmak üzere merkez bankaları ve hükümetler piyasaların yanında durmaya devam ediyorlar. Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) Temmuz toplantısında beklediği gibi politikalarda değişikliğe gitmez ve politika faizini %0 seviyesinde sabit bırakırken, Başkan Lagarde, büyüme ve enflasyonu desteklemek için ne gerekiyorsa yapılacağını yineledi.

Yurt içi tarafta TCMB yabancı para zorunlu karşılık oranlarında tüm bankalar için tüm vade dilimlerinde 300 baz puan artışa gidildiğini açıkladı. TCMB tarafından yapılan açıklamada, kararın normalleşme sürecinin bir parçası olarak, finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla verildiği belirtildi. Koronavirüs (Covid-19) salgınının olumsuz etkilerinin sınırlandırılması amacıyla 17 Mart 2020 tarihinde açıklanan tedbirler çerçevesinde, reel kredi büyüme koşullarını sağlayan bankalar için yabancı para zorunlu karşılık oranları 500 baz puan indirilmişti.

Borsa İstanbul'da endeksten 27 Temmuz'da 2 sıfır atılacak

ABD Temsilciler Meclisi'ne, Türkiye'ye S-400 hava savunma sistemi alımından dolayı yaptırım uygulama teklifi sunuldu.

Bu hafta Perşembe TCMB tarafından Temmuz ayı PPK toplantısında alınan kararlar ve TÜİK tarafından Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

Cuma günü piyasa kapanışından sonra Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P'nin Türkiye kredi notu değerlendirmesinin sonuçlarını açıklaması bekleniyor.

Yurt dışı tarafta ise bu hafta Euro Bölgesi ve ABD'de Temmuz ayı öncü PMI endeksleri açıklanacak.

UsdTry  6,86 -0,01%	EurTry  7,84 -0,13%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  10,22 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  12,46 -0,10	BIST100  119.281 0,42%
--	--	---	---	---

Usd/TL:

Global piyasalarda gündemin ana konuları salgın endişeleri, parasal destek paketleri, makro veriler, ABD-Çin ilişkileri olarak izlenmeye devam ediyor. Aşıya ilişkin olumlu haberler risk iştahını destekliyor.

Dolar Endeksi 95,75 civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta TCMB yabancı para zorunlu karşılık oranlarında tüm bankalar için tüm vade dilimlerinde 300 baz puan artışa gidildiğini açıkladı. TCMB tarafından yapılan açıklamada, kararın normalleşme sürecinin bir parçası olarak, finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla verildiği belirtildi. Koronavirüs (Covid-19) salgınının olumsuz etkilerinin sınırlandırılması amacıyla 17 Mart 2020 tarihinde açıklanan tedbirler çerçevesinde, reel kredi büyüme koşullarını sağlayan bankalar için yabancı para zorunlu karşılık oranları 500 baz puan indirilmiştir.

Türkiye Konut Fiyat Endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %23,1 artış gösterdi.

ABD Temsilciler Meclisi'ne, Türkiye'ye S-400 hava savunma sistemi alımından dolayı yaptırım uygulama teklifi sunuldu.

Bu hafta Perşembe TÜİK tarafından Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi ve TCMB tarafından Temmuz ayı PPK toplantısında alınan kararlar açıklanacak. Beklenti haftalık repo faizinin yüzde %8,25 seviyesinde sabit bırakılması yönünde.

Usd/TL paritesi bu sabah yatay seyrine devam ederek 6,8560 civarında işlem görüyor. 6,875 ve 6,905 direnç; 6,842 ve 6,80 destek konumunda.

Eur/TL: Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli.

Eur/TL paritesi bu sabah global çapta güçlenen Eur'nun etkisi ile 7,85 civarında işlem görüyor 7,79 destek; 7,91 direnç konumunda.

TL Tahvil/Bono:

Hazine 3 yıl (910 gün) vadeli, 6 ayda bir %6,1 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilini yeniden ihraç etti. İhalede basit faiz yüzde 10,49, bileşik faiz yüzde 10,76 oldu. Hazine, piyasaya toplam 1 milyar 992,2 milyon lira borçlandı.

Bugün 13 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvillerin ilk ihraçları için ihaleler gerçekleştirilecek.

Bu hafta Perşembe TÜİK tarafından Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi ve TCMB tarafından Temmuz ayı PPK toplantısında alınan kararlar açıklanacak.

Önümüzdeki hafta Perşembe TCMB Para Politikası Kurulu toplantı kararı açıklanacak. Beklenti haftalık repo faizinin yüzde %8,25 seviyesinde sabit bırakılması yönünde.

Global piyasalarda salgında vaka sayılarının artması ve ekonomilerdeki toparlanmanın yavaşlayacağı endişeleri ön plana çıkarken, merkez bankaları güvercin politika izliyor, büyüme sağlanamıyor, enflasyon düşük, talep zayıf. Bu büyük resim tahvil faizlerini aşağıya baskılıyor. Piyasalar ise olumlu gelen verilerden destek buluyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Salı günü sırasıyla -yatay- %10,22 ve -10 baz puan düşüşle- %12,46 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş hareketini sürdüren piyasada, alım eğiliminin 120,000 hedef direnç noktasını test ettiğini gözlemliyoruz.

Yukarı eğilimini sürdürme çabasıyla güne başlayacak olan piyasada, seans içerisinde 120,000 direncinin önemini koruyacağını düşünüyoruz. Son günlerde oluşan yatay seyrin ardından endeksin yukarı hareketinde yeniden güç kazanabilmesi için 120,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 122,500 olmak üzere 125,000 direncini hedefleyecek yukarı hareket devam edecektir.

Seans içi geri çekilmelerde ise 118,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. 118,000 üzerinde karşılanacak geri çekilmelerin piyasadaki gün içi yükseliş potansiyelini koruyacağını düşünüyoruz. Bu nedenle 118,000 seviyesinin yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss olarak alınmasını öneriyoruz. Altındaki hareketleri ise piyasada oluşabilecek zayıflama sinyali olarak değerlendiririz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1432 -0,09%	1,2660 1,03%	1.819 0,56%	518 -13	0,61 -0,01

Eur/Usd:

Avrupa Birliği toplantısında liderler, virüsten zarar gören üye ülkelerin ekonomilerini desteklemek için 750 milyar euroluk ortak tahvil arzını öngören teşvik paketi konusunda anlaşmaya vardı. Paket 390 milyar Eur hibe, 360 milyon Eur düşük faizli kredi olarak onaylandı. Güç kaybeden Dolar Endeksi bu sabah 95,74 civarında işlem görüyor.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) Temmuz toplantısında beklediği gibi politikalarda değişikliğe gitmedi ve politika faizini %0 seviyesinde sabit bıraktı.

Bu hafta Euro Bölgesi ve ABD’de Temmuz ayı öncü PMI endeksleri açıklanacak.

AB Kurtarma Fonu ile ilgili anlaşmaya varılmış olması Eur’ya destek oluyor.

1.12-1.14 bandını yukarı yönde kırarak bu sabah 1,1445 seviyelerinde işlem gören paritede güçlenme görüşümüzü koruyoruz. Paritede 1,1420 destek; 1,1495 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Avrupa Birliği toplantısında liderler, virüsten zarar gören üye ülkelerin ekonomilerini desteklemek için 750 milyar euroluk ortak tahvil arzını öngören teşvik paketi konusunda anlaşmaya vardı.

Dolar Endeksi bu sabah 95,74 civarında işlem görüyor.

İngiltere’nin Brexit sonrası Avrupa Birliği Ülkeleri ile ilişkileri de diğer bir gündem maddesi. İngiltere AB ayrılığına paralel tüm ülkeler ile ticaret anlaşmalarını yenilemek durumunda. AB ile yapılan müzakereler ana konu.

Parite bu sabah 1,2687 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2620 destek, 1,2720 direnç seviyesi olarak öne çıkabilir.

Altın:

Altın haftanın ilk iş gününe değer kazancı ile başladı.

Euro Bölgesi Kurtarma Fonu’na ilişkin görüşmelerde anlaşmaya varıldı.

Güç kaybeden Dolar Endeksi bu sabah 95,75 civarında işlem görüyor.

Vaka sayılarındaki artış ve ekonomik toparlanmanın yavaşlayacağına dair endişeler fiyatlamada öne çıktıkça altın talep görmeye devam ediyor.

Global piyasalarda ana konular; salgına dair endişeler, merkez bankalarının ve hükümetlerin sağladığı parasal destekler, ABD-Çin ilişkileri. Piyasalar aşıya ilişkin gelişmelerden ve finansal piyasalarda toparlanmaya işaret eden veri akışından destek bulmaya çalışıyor. Salgın, ekonomileri olumsuz etkilemeyi sürdürüyor. Piyasalarda paranın faizi çok düşmüş ve miktarı çok artırılmış durumda. Orta-uzun vadede piyasanın Altın lehine olduğunu düşünüyoruz.

Bu sabah 1.820 seviyelerinde işlem gören ons altında 1.825 ve 1.835 direnç, 1.805 ve 1.793 destek konumunda.

Eurobond:

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

İngiltere’de Oxford Üniversitesi tarafından klinik çalışmaları süren aşının güvenli olduğu ve bağışıklık sistemini desteklediği açıklandı. ABD’de ise insanlar üzerinde denemeye başlanan Kovid-19 aşısının son aşamasına 27 Temmuz’da başlanacak. Korono-virüse ilişkin yapılan en büyük araştırma özelliğindeki bu çalışmada aşı ilk aşamada 30 bin yetişkin üzerinde denenecek. Haftanın ilk günü gelen bu haberler risk iştahına olumlu yansıdı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,612 civarında işlem görüyor. Türkiye eurobondları dün risk iştahı ile paralel sınırlı pozitif seyir izledi. Kısa ve uzun vadelielerde fazla hareket görülmezken birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,01 Usd civarında; orta vadeliiler 0,03 Usd civarında uzun vadeliiler ise 0,01 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,030 %6,95 ve %7,48 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 518 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. Lokal eurobondların talep görmesi için global piyasalarda iyimser algının güçlü olması gerektiği fikrindeyiz.

17:00 ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: 4.80 milyon önceki: 3.91 milyon)

Pariteler	20 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	6,86	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	7,84	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1432	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2661	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	20 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10,22	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12,46	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	518	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,61	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	20 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	119.281	114.425	91.270	115.333	78.139
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,58	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.412.554	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.065	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	26.681	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	10.767	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.252	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	20 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	400,94	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.819	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	17,4	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	1,9	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-4,4	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	-156	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	25	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	236	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-131	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	4,2	25,4	-20,9	47,6	8,9
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	12,9	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	-4,5	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-6,5	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	20,0	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	0,7	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	38,1	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	19,8	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.