

Global piyasalar Kovid-19 aşısına ilişkin gelen olumlu haberden, Avrupa Birliği tarafında liderlerin Euro Bölgesi Kurtarma Fonu konusunda anlaşmasından ve ABD’de yeni teşvik paketi görüşmelerinin başlamasından destek buluyor. Diğer yandan risk iştahını sınırlayan gelişmeler ise ABD ve bazı diğer ülkelerde vaka sayılarında yaşanan artışlar nedeni ile yaşanan ikinci dalga endişeleri ve ABD-Çin gerilimi .

ABD Temsilciler Meclisi, Beyaz Saray’ın ABD Başkanı Trump’ın vetosu ile tehdit ettiği 2021 Savunma Bütçesi’ni (Ulusal Savunma Yetkilendirme Yasası) onayladı. Bütçenin Senato’da kabul edilecek hali ile birleştirilerek Trump’ın onayına sunulması bekleniyor. Diğer taraftan ABD’de istihdam, çocuklar ve aşı odaklı olması planlanan 1 trilyon dolarlık yeni ekonomik teşvik paketinin görüşmelerine başlandı ve temmuz ayı sonuna kadar Kongre den geçmesi bekleniyor. ABD Hazine Bakanı Mnuchin, artan işsizlik sigortasının süresi dolmadan işsiz kalan Amerikalıları koruyabilmek için yeni teşvik paketine ilişkin yasayı geçirmeyi planladıklarına vurguladı. Kasım’da ABD’de başkanlık seçimleri yapılacağını hatırlatalım.

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.

Fransa Cumhurbaşkanı Macron, AB’den çok uluslu büyük teknoloji şirketlerine vergi getirmesi için çalışmasını talep etti.

ABD’nin gerek salgının yayılmasına ilişkin suçlayıcı açıklamaları gerekse aşı çalışmalarının Çin tarafından çalınmaya çalışmasına varan açıklamaları ile gerginlik sürse de ABD Başkanı Trump, Çin in aşı geliştirmesi haberi sonrası yöneltilen soruya ilişkin Çin veya diğer tüm ülkelerle aşı konusunda çalışabileceklerini belirtti.

Öte yandan 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.

Yurt içi tarafta; medyada yer alan Türk sismik araştırma gemisinin Meis adasının güneyi ve doğusunda sondaj faaliyetleri yapacağı haberi sonrası bölgede hareketlilik yaşanırken Yunanistan Genelkurmay Başkanı bulunduğu ziyaretten ülkesinde geri dönüş yaptı. Güne 120 binin üzerinde başlayan BIST-100 endeksi gelen haber sonrası satış görerek günü düşüşle kapadı.

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

TCMB bu hafta 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.

Yarın 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 bugün ABD ikinci el konut satışları verisi Cuma ise Euro Bölgesi ve ABD’de Temmuz ayı öncü PMI endeksleri açıklanacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
6,84 -0,25%	7,90 0,73%	10,22 0,00	12,3 -0,16	118.042 -1,04%

Usd/TL:

Global piyasalarda AB Liderlerinin Euro Bölgesi Kurtarma Fonu konusunda anlaşması ve ABD’de yeni teşvik paketi görüşmelerine başlanması ile iyimserlik hakim. Diğer taraftan güdemin ana konuları salgın endişeleri, parasal destek paketleri, makro veriler, ABD-Çin ilişkileri olarak izlenmeye devam ediyor. Aşıya ilişkin olumlu haberler risk iştahını destekliyor.

Güç kaybeden Dolar Endeksi 95,15 civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta; medyada yer alan Türk sismik araştırma gemisinin Meis adasının güneyi ve doğusunda sondaj faaliyetleri yapacağı haberi sonrası bölgede hareketlilik yaşanırken Yunanistan Genelkurmay Başkanı bulunduğu ziyaretten ülkesine geri dönüş yaptı. Güne 120 binin üzerinde başlayan BIST-100 endeksi haber sonrası gelen satışlar ile günü düşüşle kapadı.

Yarın 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.

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

Usd/TL paritesi bu sabah 6,8470 civarında işlem görüyor. 6,875 ve 6,905 direnç; 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 7,89 civarında işlem görüyor 7,85 destek; 7,91 direnç konumunda.

TL Tahvil/Bono:

Hazine’nin dün düzenlediği 13 ay vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracında ortalama bileşik faiz %9,53 oldu. TLREF endeksli 4 yıllık tahvilin ilk ihraçlarında dönemsel getiri %2,57 oldu. Kuponsuz 13 ay vadeli tahvilde net satış 545.8 milyon TL, nominal teklif 2,252.1 milyon TL ve TLREF’e endeksli tahvilde net satış 1,196.9 milyon TL, nominal teklif 3,057 milyon TL olarak gerçekleşti.

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.

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 gününü sırasıyla - yatay- %10,22 ve -16 baz puan düşüşle- %12,30 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrin 120,000 hedef direnç noktasını aşma denemelerinin kapanışa doğru aşağı baskıyla karşılaştığını gözlemliyoruz.

Dün kapanışa doğru oluşan geri çekilmenin ardından 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.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1541 0,96%	1,2721 0,47%	1.856 2,08%	499 -19	0,61 -0,01

Eur/Usd:

Avrupa Birliği toplantısında liderler, virüsten zarar gören üye ülkelerin ekonomilerini desteklemek için 750 milyar euroluk teşvik paketi konusunda anlaşmaya vardı. Paket 390 milyar Eur hibe, 360 milyon Eur düşük faizli kredi olarak onaylandı. Güç kaybeden Dolar Endeksi bu sabah 95,15 civarında işlem görürken, Eur/USD paritesi yükseldi.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) Temmuz toplantısında beklendiği gibi politikalarda değişikliği 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 1,5 yılın ardından 1,15 li seviyelerde işlem görüyor. Bu sabah 1,1527 seviyelerinde işlem gören paritede güçlenme görüşümüzü koruyoruz. Paritede 1,1495 ve 1,1470 destek; 1,1540 ve 1,1570 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

AB’de kurtarma fonu onayı sonrası gözler ABD’de açıklanacak yeni teşvik paketinde.

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

Dolar Endeksi bu sabah 95,15 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 1,2712 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2660 destek, 1,2760 ve 1.2820 direnç seviyesi olarak öne çıkabilir.

Altın:

Vaka sayılarındaki artış , ekonomik toparlanmanın yavaşlayacağına dair endişeler fiyatlamada öne çıktıkça altın talep görmeye devam ediyor. AB liderlerinin 750 milyar euroluk kurtarma paketini onaylamasının ardından dikkatler ABD ekonomisine destek için yeni bir teşvik paketine ilişkin görüşmelere çevrildi. Dolar Endeksi bu sabah 95,15 civarında işlem görüyor.

Global piyasalarda ana konular; salgına dair endişeler, merkez bankalarının ve hükümetlerin sağladığı parasal destekler, ABD-Çin ilişkileri. Piyasalar aşırıya 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

Dün %1 den fazla değer kazanan altın Eylül 2011 den bu yana en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah 1.860 seviyelerinde işlem gören ons altında 1.865ve 1.880 direnç, 1.850 ve 1.843 seviyeleri destek konumunda.

Eurobond:

Aşı/ilaç konusundaki gelişmeler küresel piyasalarda risk iştahının güçlü kalmasını sağlarken vaka artışına ilişkin haberler iyimserliği baskılıyor.

Oxford Üniversitesi tarafından klinik çalışmaları süren aşının güvenli olduğu ve bağışıklık sistemini desteklediği açıklanması haberi global risk iştahına olumlu yansıdı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,60 civarında işlem görüyor. Türkiye eurobondları dün pozitif seyriz izledi. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,16 Usd civarında; orta vadelieler 0,11-0,14 Usd civarında uzun vadelieler ise 0,12-0,15 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %4,87 %5,91 ve %7,33 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 499 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	21 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	6,84	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	7,89	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1542	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2723	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	21 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 (%)	12,30	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	499	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,61	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	21 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	118.042	114.425	91.270	115.333	78.139
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,46	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.404.504	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.086	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	26.840	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	10.680	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.257	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	21 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	408,24	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.857	1.518	1.282	1.303	1.150
Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	15,0	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	18,3	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	2,9	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-3,9	-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	9	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	217	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-132	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	3,2	25,4	-20,9	47,6	8,9
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	11,4	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6,5	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-2,6	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-6,0	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	19,0	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	0,8	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	40,6	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	22,3	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.