

Global piyasalarda konsolosluk krizi ile perçinlenen ABD-Çin gerginliği ön planda kalmaya devam ediyor. ABD Hükümeti'nin, Çin'in Houston'daki konsolosluğunu casusluk merkezi olduğu gerekçesi ile kapatması için talimat vermesine Çin'den misilleme gelmiş ve Çin, ABD'den Chengdu'daki konsolosluğunu kapatmasını talep etmişti. Gerilimin değişmeyen ana nedeni ABD-Çin ticaret dengesi.

Piyasalar Kovid-19 aşısına ilişkin gelen olumlu haberlerden, Avrupa Birliği tarafında liderlerin Euro Bölgesi Kurtarma Fonu konusunda anlaşmasından ve ABD'de Senato'ya sunulan yeni teşvik paketinden destek bulmaya çalışırken; ABD-Çin geriliminin yanı sıra vaka sayılarındaki artışlar/ salgında ikinci dalga endişeleri risk iştahını sınırlıyor.

ABD'de Cumhuriyetçiler, Kovid-19 salgınıyla mücadeleye yönelik 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketi teklifini ABD Senatosu'na sundu. Senato'da oylanacak teklif yeterli çoğunluğun sağlanması durumunda Temsilciler Meclisi'ne sunulacak ve kabul edilirse yasalaşması için Başkan Donald Trump'ın onayına gönderilecek. Teklif, haftalık işsizlik maaşı tutarının düşürülerek 2 ay daha uzatılmasını ve Amerikan vatandaşlarına tekrar 1.200.-USD'lik doğrudan ödeme yapılmasını da içeriyor.

Avrupa Merkez Bankası(ECB) bankalara temettü dağıtmama tavsiyesini Ocak 2021'e kadar uzattı.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Birliği toplantısında liderler, virüsden 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 milyar Eur düşük faizli kredi olarak onaylandı. Güçlenmeye devam eden Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1730 seviyelerinde işlem görüyor.

Tarihi rekor seviyesine ulaşan ons altın bu sabah 1.940.-Usd seviyesinde işlem görüyor. Zayıflayan Dolar Endeksi 93,80 seviyesinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta; Borsa İstanbul'da endeksler dün 2 sıfır atılarak işlem görmeye başladı.

Rusya ile uçuşlar 1 Ağustos itibarıyla karşılıklı olarak açılacak.

3 kamu bankası bazı otomobil markalarını -amacına uygun kullanılmadığı gerekçesiyle- düşük maliyetli kredi paketi kapsamından çıkardı.

TCMB yarın enflasyon raporu yayınlanacak. TCMB'nin son enflasyon raporunda yılsonu enflasyon beklentisi %7,4 seviyesindeydi. TCMB Beklenti Anketi'nin Temmuz ayı sonuçlarına göre, katılımcıların ortalama 2020 yılsonu enflasyon beklentisi ise %9,54'den %10,22 seviyesine yükselmişti. Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizinin beklentilere paralel %8,25 seviyesinde sabit bıraktı. Açıklanan notta, çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükselişe vurgu devam ederken, yıl sonu enflasyon tahmini üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğu ifade edildi.

Dün TCMB'nin açıkladığı verilere göre Temmuz ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranında sınırlı toparlanma görülürken, reel kesim güven endekslerinde belirgin iyileşme görüldü.

Bayram tatili nedeniyle yurt içi piyasalar Perşembe öğlen kapanacak ve haftaya Salı tekrar açılacak.

Yurt dışı tarafta bu hafta ABD ve Euro Bölgesi'nde büyüme verileri ve yarın ABD'de FED FOMC (Federal Açık Piyasa İşlemleri Komitesi) toplantısı ön planda takip edilecek.

UsdTry  6,88 0,48%	EurTry  8,07 0,73%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  10,57 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  12,3 0,00	BIST100  1.196 0,31%
---	---	---	---	---

Usd/TL:

TCMB yarın enflasyon raporu yayınlanacak. TCMB'nin son enflasyon raporunda yılsonu enflasyon beklentisi %7,4 seviyesindeydi. TCMB Beklenti Anketi'nin Temmuz ayı sonuçlarına göre, katılımcıların ortalama 2020 yılsonu enflasyon beklentisi ise %9,54'den %10,22 seviyesine yükselmişti. Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizinin beklentilere paralel %8,25 seviyesinde sabit bıraktı. Açıklanan notta, çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükselişe vurgu devam ederken, yıl sonu enflasyon tahmini üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğu ifade edildi. Diğer taraftan açıklamalarda büyümede kademeli normalleşme adımlarıyla birlikte Mayıs ayında başlayan toparlanmanın güç kazandığı vurgulandı. Bir sonraki PPK Toplantısı 20 Ağustos tarihinde yapılacak.

Dün TCMB'nin açıkladığı verilere göre Temmuz ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranında sınırlı toparlanma görülürken ve reel kesim güven endekslerinde belirgin iyileşme görüldü.

Bayram tatili nedeniyle yurt içi piyasalar Perşembe öğlen kapanacak ve haftaya Salı tekrar açılacak.

Global piyasalarda konsolosluk krizi ile tetiklenen ABD-Çin gerginliği ön planda kalmaya devam ediyor.

ABD'de Cumhuriyetçiler, Kovid-19 salgınıyla mücadeleyle yönelik 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketi teklifini ABD Senatosu'na sundu. Paket Temsilciler Meclisi'nde kabul edilirse Başkan Trump'ın onayı ile yasalasacak.

Dolar Endeksi 93,75 civarında işlem görüyor.
Usd/TL paritesi bu sabah 6,86 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 8,06 civarında işlem görüyor 7,91-7,85 destek; 8,20 seviyeleri direnç konumunda.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 29 Temmuz tarihinden bankalara doğrudan satış yöntemi ile dolar cinsi devlet iç borçlanma senedi (DİBS) ve kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

TCMB yarın enflasyon raporu yayınlanacak. TCMB'nin son enflasyon raporunda yılsonu enflasyon beklentisi %7,4 seviyesindeydi. TCMB Beklenti Anketi'nin Temmuz ayı sonuçlarına göre, katılımcıların ortalama 2020 yılsonu enflasyon beklentisi ise %9,54'den %10,22 seviyesine yükselmişti. Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizinin beklentilere paralel %8,25 seviyesinde sabit bıraktı.

Global piyasalarda salgında vaka sayılarının artması endişeleri ön plana çıkarken, merkez bankaları güvercin politika izliyor, büyüme sağlamıyor, enflasyon düşük, talep zayıf.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla yatay %10,57 ve %12,30 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

Hisse Senedi:

Piyasada devam eden yukarı hareketin 1,200 direncini aşma denemelerinin bankacılık endeksindeki zayıflık nedeniyle haftanın ilk işlem gününde zayıf kaldığını gözlemliyoruz.

Yatay hareketin devamıyla güne başlayacak olan piyasada, 1,200 seviyesini seans içi harekette kritik direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin son günlerde 1,170/1,200 bandında oluşturduğu yatay seyri tamamlayarak yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 1,200 direncinin kırılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 1,225 olmak üzere 1,250 direncini hedefleyecek yukarı hareket devam edecektir.

Seans içi geri çekilmelerde ise 1,170 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak almaya devam ediyoruz. Gün içi geri çekilmelerde 1,170 üzerinde dengelenmeye çalışacak piyasada, bu nokta üzerinde yükseliş potansiyelinin korunacağını düşünüyoruz. Altındaki seyrin ise 1,150/1,160 bandına yönelik baskı oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1735 0,22%	1,2858 0,15%	1.945 0,71%	491 -5	0,63 0,04

Eur/Usd:

Global piyasalarda konsolosluk krizi ile tetiklenen ABD-Çin gerginliği ön planda kalmaya devam ediyor.

Avrupa Merkez Bankası(ECB) bankalara temettü dağıtmama tavsiyesini Ocak 2021'e kadar uzattı.

ABD'de Cumhuriyetçiler, Kovid-19 salgınıyla mücadeleye yönelik 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketi teklifini ABD Senatosu'na sundu. Paket Temsilciler Meclisi'nde kabul edilirse Başkan Trump'ın onayı ile yasalasacak.

Geçtiğimiz hafta 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 milyar Eur düşük faizli kredi olarak onaylandı.

Dolar Endeksi bu sabah 93,80 civarında işlem görüyor.

AB Kurtarma Fonu ile ilgili anlaşmaya varılmış olması Eur'ya destek oluyor. Yukarı trendi devam eden parite bu sabah 1,1730 seviyelerinde işlem görüyor. Güçlenme eğilimini koruyacağını öngördüğümüz paritede 1,1750 ve 1,1820 direnç; 1,17 ve 1,1680 destek seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda ABD-Çin gerilimi ve vaka sayılarındaki artışlar ön planda kalmaya devam ediyor.

ABD'de Cumhuriyetçiler, Kovid-19 salgınıyla mücadeleye yönelik 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketi teklifini ABD Senatosu'na sundu. Paket Temsilciler Meclisi'nde kabul edilirse Başkan Trump'ın onayı ile yasalasacak.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Birliği toplantısında liderler, virüsten zarar gören üye ülkelerin ekonomilerini desteklemek için 750 milyar Euro'luk kurtarma paketi konusunda anlaşmaya vardı.

İngiltere Dışişleri Bakanı Raab, önlemler alınmadığı takdirde salgında ikinci dalga ve yeni bir karantina dönemini yaşayabileceklerini dile getirdi. Öte yandan İspanya'daki koronavirüsü vakalarının artması, İngiltere'nin kısa süre önce kaldırdığı seyahat kısıtlamalarını yeniden koymasına neden oldu .

Dolar Endeksi bu sabah 93,80 civarında işlem görüyor.

İngiltere'nin Brexit sonrası Avrupa Birliği ülkeleri ile ilişkileri son dönemde takip edilecek önemli gündem maddesi. İngiltere AB ayrılığına paralel tüm ülkeler ile ticaret anlaşmalarını yenilemek durumunda.

Parite bu sabah 1,2860 seviyelerinde işlem görüyor. 1,2820 ve 1,2760 destek, 1,2870 ve 1,2920 direnç seviyesi olarak öne çıkabilir.

Altın:

Eylül 2011 tarihinde gördüğü tarihi zirvesini (1.921 Usd) kırarak yeni rekor seviyesine ulaşan ve en yüksek 1.981 USD seviyesini gören ons altın bu sabah 1.941-Usd seviyesinde işlem görüyor.

Global piyasalarda ABD- Çin gerilim ön planda kalmaya devam ediyor. 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 dün ABD Senatosuna sunulan yeni destek paketine çevrildi. Son 4 ayın en düşük seviyesine gerileyen dolar endeksi Altın'ı desteklemeyi sürdürürken Dolar Endeksi 93,80 seviyelerinde 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 olduğu görüşümüzü koruyoruz.

Yükselişini sürdüren ons altında 1.955 ve 1.970 direnç, 1.920 ve 1.905 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

Piyasalar Kovid-19 aşısına ilişkin gelen olumlu haberlerden, Avrupa Birliği tarafında liderlerin Euro Bölgesi Kurtarma Fonu konusunda anlaşmasından ve ABD'de dün detaylı belli olan ve ABD Senatosuna sunulan yeni teşvik paketinden destek bulmaya çalışırken; ABD-Çin geriliminin yanı sıra vaka sayılarındaki artışlar/ salgında ikinci dalga endişeleri risk iştahını sınırlıyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,63 civarında işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında pazartesi sınırlı olumlu seyir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,03 Usd civarında; orta vadeli 0,02 Usd civarında uzun vadeli ise 0,06 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %4,76 %5,75 ve %7,18 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 491 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. Lokal eurobondlarda talebin devamı için global piyasalarda iyimser algının güçlü olması gerektiği fikrindeyiz.

17:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 95.1 önceki: 98.1)

Pariteler	27 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	6,88	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	8,07	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1733	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2858	1,3246	1,275	1,350	1,233

Tahvil ve Bono	27 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10,57	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)	491	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,63	1,92	2,68	2,41	2,45

Hisse Senetleri	27 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.196	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,68	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.421.604	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.073	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	26.585	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	10.536	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.239	3.231	2.507	2.674	2.239

Emla	27 Temmuz 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	430,07	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.945	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	15,6	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	20,9	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	4,6	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-2,9	-2,1	-5,6	14,1	-16,3

Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	-121	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	9	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	209	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-129	-76	27	-4	18

Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	4,5	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	14,1	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-5,4	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-3,7	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-6,8	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	17,4	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	0,3	28,9	-6,3	19,4	9,5

Emla (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	48,2	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	28,1	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 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.