

Global piyasalarda, Kovid-19 virüsüne ilişkin gelişmeler, ABD-Çin ilişkileri, ABD’de yeni koronavirüs yardım paketine yönelik gelişmeler takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor. Piyasalar Kovid-19 aşısına ilişkin gelen olumlu haberlerden, Avrupa Birliği tarafında liderlerin Euro Bölgesi Kurtarma Fonu konusunda anlaşmasından ve ABD’de görüşülen yeni teşvik paketinden destek bulmaya çalışırken; ABD-Çin geriliminin yanı sıra vaka sayılarındaki artışlar/ salgında ikinci dalga endişeleri risk iştahını sınırlıyor.

ABD hükümeti ilaç üreticisi Johnson&Johnson ile 100 milyon dozluk potansiyel kovid-19 aşısı için anlaşma yaptığını duyurdu.

ABD’de Kovid-19 salgınıyla mücadeleye yönelik 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketine ilişkin görüşmeler sürerken, FED Başkan Yardımcısı Clarida mali destek paketinin yılın ikinci yarısındaki toparlanmayı destekleyeceğini dile getirdi. ABD ekonomisi, salgının etkisiyle bu yılın ikinci çeyreğinde %32,9 daralmıştı.

Lübnan, Beyrut Limanı’nda meydana gelen patlamanın yol açtığı zararın 10 ila 15 milyar doları aşabileceğini belirtti. Dünya Bankası, Beyrut’taki patlamadan ortaya çıkan zararın tespiti ve kentin yeniden imarı için yardıma hazır olduğunu açıkladı.

Temmuz sonlarında Avrupa Birliği toplantısında liderlerin, virüsten zarar gören üye ülkelerin ekonomilerini desteklemek için 750 milyar euroluk teşvik paketi konusunda anlaşmaya varması sonrası güçlenen Eur/Usd paritesi yükselişini sürdürerek bu sabah 1,1883 seviyelerinde işlem görüyor.

Tarihi rekor seviyesine ulaşan ons altın bu sabah 2.047.-Usd seviyesinde işlem görürken, zayıf seyreden Dolar Endeksi 92,73 seviyesinde işlem görüyor.

Almanya Kovid-19 nedeniyle Türkiye’ye uyguladığı seyahat uyarısını tatil bölgelerini kapsayacak şekilde kısmen kaldırdı.

Dünya genelinde Kovid-19 vaka sayısı 19 milyona yaklaşırken, yurt içinde yeni hasta sayısı binin üzerinde seyretmeye başladı, hayatını kaybedenlerin sayısı ise yirminin altında kalmaya devam etti.

Bu hafta İçişleri Bakanlığı’nca valiliklere "Kovid-19 Tedbirleri" konulu ek genelge gönderildi. Artış oranları yüksek illerde, valiliklerce ilave tedbirler ve denetim en üst seviyede uygulanacak. Salgınla mücadelede yeni bir uygulamaya geçildi ve Kırıkkale pilot il oldu.

Yurt içi tarafta TÜİK’in açıkladığı verilere göre TÜFE Temmuz ayında piyasa beklentilerinin altında kalarak bir önceki aya göre %0,58 artış gösterdi. Böylece yıllık TÜFE artışı %12,62’den Temmuz ayında %11,76’ya geriledi. Dün TCMB temmuz ayı enflasyon değerlendirmesinde çekirdek göstergelerde yıllık enflasyonun azaldığı ancak eğilimlerinin yükseldiği belirtildi.

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Temmuz ayında önceki seviyesinden %1 değer kaybederek 68.52’ye düşüş gösterdi.

Yurt dışı tarafta ABD’de özel istihdam raporu ADP Temmuz artışı beklentilerin çok altında kaldı.

Bugün ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları rakamı ve İngiltere Merkez Bankası’nın Ağustos toplantısında alınan kararlar takip edilecek. Haftanın en önemli verisi yarın açıklanacak ABD Tarım Dışı İstihdam Datası olacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
7,05 1,87%	8,38 2,50%	11,98 0,60	13,51 0,24	1.092 0,43%

Usd/TL:

Londra piyasasında TL likidite sıkışıklığına bağlı olarak bu hafta swap faizlerinde yaşanan artış sonrası yurt içi piyasalarda volatilité artmış durumda. Dün TL ve TL varlıklarda satış baskısı görüldü.

Yurt içi tarafta hafta içinde TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Temmuz ayında piyasa beklentilerinin altında kalarak bir önceki aya göre %0,58 artış gösterdi. Haziran ayında aylık %1,13 artış gerçekleşmişti. Böylece yıllık TÜFE artışı %12,62'den Temmuz ayında %11,76'ya geriledi. Dün TCMB temmuz ayı enflasyon değerlendirmesinde çekirdek göstergelerde yıllık enflasyonun azaldığı ancak eğilimlerinin yükseldiği belirtildi.

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Temmuz ayında önceki seviyesinden %1 değer kaybederek 68.52'ye düşüş gösterdi.

Yurt dışı tarafta ABD'de özel istihdam raporu ADP Temmuz artışı beklentilerin çok altında kaldı. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları rakamı takip edilecek.

Haftanın en önemli verisi yarın açıklanacak ABD Tarım Dışı İstihdam Datası olacak.

Usd/TL paritesi bu sabah 7,05 civarında işlem görüyor. 6,9050 ve 6,8750 destek; 7,00 seviyesi direnç olarak öne çıkabilir.

Global piyasalarda ABD-Çin gerginliği, ABD'deki yeni teşvik paketine ilişkin gelişmeler ve aşı çalışmalarına ilişkin haberler ön planda kalmaya devam ediyor.

Zayıflayan Dolar Endeksi 92,72 civarında işlem görüyor.

Usd/TL paritesi bu sabah 7,06 civarında işlem görüyor. 7,10 ve 7,21 direnç; 7,00 ve 6,94 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir.

Eur/TL: Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Eur/TL paritesi bu sabah global çapta güçlenen Eur'nun da etkisi ile 8,45 civarında işlem görüyor 8,33 seviyeleri destek; 8,60 ve 8,75 direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Bu hafta açıklanan TÜFE Temmuz ayında piyasa beklentilerinin altında kalarak bir önceki aya göre %0,58 artış gösterdi. Böylece yıllık TÜFE artışı %12,62'den Temmuz ayında %11,76'ya geriledi. Temmuz ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda son 3 aylık ortalamalara göre B ve C göstergelerinin yani temel mal grubunda daha belirgin olmak üzere temel mal ve hizmet gruplarında enflasyonunun eğiliminde artış gözlemlendiği açıklandı.

Dün ortalama repo faizi yükselirken, %9,42 ile TCMB'nin politika faizinin üzerinde gerçekleşti.

Hazine dün 3 ay vadeli 1 Milyar Dolar tutarlı Döviz karşılığı TL swap ve 1 hafta vadeli 23 Milyar TL vadeli repo ihaleleri açtı.

TCMB Temmuz ayı Reel Kur Endeksi Temmuz'da TÜFE bazında önceki seviyesi olan 69.22'den 0,70 puan azalarak 68.52'ye indi.

Londra piyasasında TL likidite sıkışıklığına bağlı olarak bu hafta swap faizlerinde yaşanan artış sonrası yurt içi piyasalarda volatilité artmış durumda. TL varlıklarda satış baskısı görüldü. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 60 baz puan artışla %11,98 ve 24 baz puan artışla %13,51 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Son dönemde özellikle 1,170 desteğinin kırılmasıyla ivmesini artıran satış baskısının son iki işlem gününde, 1,060 bölgesi üzerinde dengelenmeye çalışıldığını gözlemliyoruz.

Önümüzdeki günlere baktığımızda ise, hem 200 günlük hareketli ortalamasının, hem de son yükselişin %61,8 fibo geri çekilme seviyesinin bulunduğu 1,050/60 bölgesini ana destek olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Belirtilen destek bölgesinin korunabilmesi halinde, ilerleyen günlerde yukarı yöndeki tepki denemelerinin güçlenmesini beklediğimiz piyasada ilk önemli direnç olarak 1,100 seviyesini izliyoruz. Bu direncin aşılabilmesi halinde ise, tepki çabalarının 1,125 bölgesine doğru devam edebileceğini düşünüyoruz. Ancak bahsettiğimiz olası tepki çabalarının yeni bir yükseliş trendine dönüşebilmesi yönünde, özellikle 1,120/25 bölgesinin üzerinde kalıcı bir eğilim oluşması gerektiğini de ifade etmek isteriz.

Aşağı yönde baktığımızda ise, 1,050/60 bandındaki desteğin korunamaması halinde, satıcıları seyrin 1,025/1,000 aralığına doğru devam etme ihtimali bulunduğunu söyleyebiliriz.

EurUsd 	GbpUSD 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1882 0,53%	1,3135 0,30%	2.044 1,11%	592 9	0,54 0,02

Eur/Usd:

Global piyasalarda yeni gündem maddeleri ile tetiklenen ABD-Çin gerginliği ve ABD'deki yeni teşvik paketine ilişkin gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor.

ABD'de Kovid-19 salgınıyla mücadeleyle yönelik 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketine ilişkin görüşmeler sürerken, FED Başkan Yardımcısı Clarida mali destek paketinin yılın ikinci yarındaki toparlanmayı destekleyeceğini dile getirdi. ABD ekonomisi, salgının etkisiyle bu yılın ikinci çeyreğinde %32,9 daralmıştı.

Zayıflayan Dolar Endeksi bu sabah 92,70 civarında işlem görüyor.

EvvelTemmuz sonlarında Avrupa Birliği toplantısında liderler, virüsten zarar gören üye ülkelerin ekonomilerini desteklemek için 750 milyar euroluk teşvik paketi konusunda anlaşmaya vardı. AB Kurtarma Fonu ile ilgili anlaşmaya varılmış olması Eur'ya destek oluyor.

Yurt dışı tarafta ABD'de özel istihdam raporu ADP Temmuz artışı beklentilerin çok altında kaldı. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları rakamı açıklanacak.

Haftanın en önemli verisi yarın açıklanacak ABD Tarım Dışı İstihdam Datası olacak.

Hafta içinde 1,19 seviyelerine kadar yükselen paritede güçlü gelen ABD dataları sonrası kar satışları görülmüştü. Karışık gelen AVD verileri sonrası tekrar güçlenen parite bu sabah 1,1885 seviyelerinde işlem görüyor. Güçlenme eğilimini koruyacağını öngördüğümüz paritede bugün veri akışına bağlı hareket görülebilir. 1.1934 ve 1,1950 direnç; 1,1860 ve 1,1810 destek seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Bugün İngiltere Merkez Bankası toplantısı gerçekleşecek. İngiltere Başbakanı Johnson, Covid-19 önlemlerini gevşetme kararının ertelendiğini açıkladı.

Global piyasalarda ABD'de görüşülen yeni teşvik paketi, ABD-Çin gerilimi ve vaka sayılarındaki artışlar ön planda kalmaya devam ediyor.

Dolar Endeksi bu sabah 92,70 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 1,3155 seviyelerinde işlem görüyor. 1,3050 ve 1,31 destek, 1,3180 ve 1,3250 direnç seviyesi olarak öne çıkabilir.

Altın:

Global piyasalarda yeni gündem maddeleri ile tetiklenen ABD-Çin gerginliği ve ABD'deki yeni teşvik paketine ilişkin gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor. Global piyasalarda pandemi sürecine ilişkin vaka sayılarında yaşanan artışın yarattığı endişelere zayıflamaya devam eden Dolar Endeksi de eklenince altın talep görmeye devam ediyor. Dün 2.055.-USD seviyesi ile yeni rekor seviyeye ulaşan altın bu sabah 2051.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

AB liderlerinin 750 milyar euroluk kurtarma paketini onaylamasının ardından dikkatler ABD ekonomisine destek için ABD Senatosuna sunulan yeni destek paketine çevrildi. Global piyasalarda ana konular; salgına dair endişeler, merkez bankalarının / hükümetlerin sağladığı parasal destekler ve sürekli yeni bir gündem maddesi ile gerilimi devam eden 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 olduğu görüşümüzü koruyoruz. Yükseliş trendini koruyan ons altında 2.060 direnç, 2.030 ve 1.981 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

Global piyasalarda pandemi sürecine ilişkin vaka sayılarında yaşanan artışın yarattığı endişeler ve ABD-Çin gerginliği önemli gündem maddeleri olarak öne çıkıyor.

Merkez bankaları güvercin politika izlemeye devam ediyor, piyasalara verilen parasal destekler, makro veriler, ABD-Çin ilişkileri fiyatlamaya tesir eden faktörler. Ekonomik göstergelerin toparlanma sinyalleri vermeye devam etmesi küresel piyasalarda risk iştahını olumlu etkilerken , ABD-Çin ilişkileri ve vaka artışına ilişkin haberler olumsuz etki yapıyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,53 civarında işlem görüyor.

Türkiye eurobondlarında dün negatif seyir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,07-0,20 Usd civarında; orta vadelieler 0,10-0,13 Usd civarında uzun vadelieler ise 0,08 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %6,61 %7,82 ve %7,90 oldu.

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 592 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 eurobondlarda talebin devamı için global piyasalarda iyimser algının güçlü olması gerektiği fikrindeyiz.

15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti:1.414.000 önceki:1.300.000)
17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 55 önceki: 57.1)

Pariteler	5 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,05	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	8,43	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1879	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,3134	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	5 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	11,98	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,51	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	592	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,54	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	5 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.092	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,95	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.281.341	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.103	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.202	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	10.998	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.328	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	5 Ağustos 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	463,40	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	2.044	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	18,5	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	26,3	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	5,9	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-0,8	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	20	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	130	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	310	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-138	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-4,6	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	5,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-14,7	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,0	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-4,7	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	22,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	3,0	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	59,6	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	34,7	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.