

Global piyasalarda aşılamanın hızlanması, normalleşme adımları, merkez bankaları politikaları ve büyük ölçekli teşvik adımları ön planda.

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin altında geldi. Veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve Dolar Endeksi'nde baskı görüldü. Bu sabah Dolar Endeksi 90,16; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5750; ons altın 1.887 .-Usd seviyelerinde.

G7 ülkelerinin maliye bakanlarının küresel kurumlar vergisi tabanının %15 olmasıyla ilgili bir anlaşmaya varıldığı açıklandı. Anlaşmanın G20 ülkeleri ile de kabul edilmesi için görüşülecek.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Başkan Biden'ın gelecek yıllara kadar devam edecek enflasyonu ve daha yüksek faiz oranlarını tetiklese bile 4 trilyon USD'lik harcama planını yürütmesi gerektiğini belirtti. Yellen'in ayrıca yüksek faiz ortamı oluşmasının hem toplum hem FED'in bakış açısı için bir artı olacağını dile getirmesi piyasalar açısından dikkat çekiciydi.

Bu hafta ECB'nin Haziran toplantısında alınan kararlar açıklanacak. Pandemi Acil Alım Programı (PEPP) için verilecek sinyaller önemli olacak.

Yurt içi tarafta ekonomi ve salgın ana konular. Ekonomide öncelikli başlıklar salgının ekonomik etkileri ile ve enflasyonla mücadele. Kamu, destek paketleri ile ekonomiye destek oluyor. Enflasyonla mücadelede TCMB sıkı para politikasının sürdürüyor.

Geçen hafta TCMB Başkanı yatırımcılar toplantısında para politikasında erken gevşemeye yönelik beklentinin ortadan kalkması gerektiğini vurguladı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yeni doğalgaz keşfi ile Karadeniz'de tespit edildiği açıklanan doğalgaz rezervi miktarının 540 milyar metreküpe yükseldiğini açıkladı.

Geçtiğimiz hafta açıklanan Mayıs ayı TÜFE verisi beklentilerin altında geldi (0,89%). Böylece yıllık enflasyon 16,59%'a indi. En çok artış ulaştırma, ev eşyası, sağlık ürün gruplarında görüldü. ÜFE ise aylık 3,92% artışla, yıllık 38,33% seviyesine yükseldi. ÜFE-TÜFE makası biraz daha arttı.

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Mayıs ayında %2.8 azalışla 60.55'e düşüş gösterdi. Salgınla mücadelede aşılama devam ediyor ve virüsle mücadelede olumlu sonuçlar alınıyor. Çünkü yeni vaka sayısı 5.386 olarak açıklandı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin güncelleme yapmadı. 3 büyük kredi derecelendirme kurumu arasında en kötü değerlendirme Moody's'e ait.

Bugün Hazine 4 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFEye endeksli tahvil ihalesi yapacak. Bugün Mayıs ayı nakit bütçe gerçekleşmesini açıklanacak.

Küresel piyasalarda bu hafta ABD enflasyon verisi ve Avrupa Merkez Bankası toplantısı ön planda takip edilecek.

UsdTry ↓ 8,68 -0,37%	EurTry ↓ 10,56 -0,01%	2 Yıllık Gösterge Tahvil → 18,90 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 18,86 -0,05	BIST100 ↑ 1.433 0,34%
--------------------------------	---------------------------------	---	---	---------------------------------

Usd/TL:

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin altında geldi. Veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve Dolar Endeksi'nde baskı görüldü. Bu sabah Dolar Endeksi 90,16; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,57 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta Mayıs ayında TÜFE 0,89% beklentilerin altında arttı. Yıllık oran 16,59% seviyesine gevşedi. En çok artış ulaştırma, ev eşyası, sağlık ürün gruplarında görüldü. ÜFE ise aylık 3,92% artışla, yıllık 38,33% seviyesine yükseldi. ÜFE - TÜFE makası biraz daha arttı.

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Mayıs ayında %2.8 azalışla 60.55'e düşüş gösterdi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin güncelleme yapmadı.

Bugün Mayıs ayı nakit bütçe gerçekleşmesini açıklanacak.

Geçen hafta TCMB Başkanı yatırımcılar toplantısında para politikasında erken gevşemeye yönelik beklentinin ortadan kalkması gerektiğini vurguladı.

Bu sabah 8,67 seviyelerinde işlem gören paritede 8,65 ve 8,60 destek; 8,71 ve 8,77 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,55 seviyesindeki paritede 10,51 ve 10,48 destek; 10,57 ve 10,61 seviyeleri direnç olarak izlenebilir

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün 4 yıl (1575 gün) vadeli, 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvili ve 10 yıl (3640 gün) vadeli, TÜFEye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin ihracı yapacak.

Yurt içi tarafta salgının ekonomik etkileri ve enflasyonla mücadele ana konular olmayı sürdürüyor.. Kamu, destek paketleri ile ekonomiye destek oluyor.

Mayıs ayı TÜFE verisi 0,89% artışla beklentilerin altında kaldı. Yıllık oran ise 16,59% oldu. ÜFE'de ise artış beklentilerin belirgin üzerinde gerçekleşti. ÜFE TÜFE makası biraz daha arttı. Global şartların sıkışması, ÜFE baskısı, kur geçişkenliği gibi unsurlar lokalde enflasyonla mücadeleyi zorluyor. Bugün Mayıs ayı nakit bütçe gerçekleşmesini açıklanacak

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma gününü sırasıyla -yatat- %18,90 ve -5 baz puan azalışla- %18,86 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz hafta oluşan seans içi geri çekilmelerini kısa vadeli ana destek noktası olarak izlediğimiz 1,400 seviyesi üzerinde karşılamayı başaran piyasada, devam eden yükseliş eğilimi kapsamında %0.76 oranında değer artışı gerçekleşti.

Haftaya başlarken etkisini sürdürecekt yukarı ataklar kapsamında, 1,435 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin yükseliş eğiliminde güç kazanabilmesi için 1,435 ara direnç noktasının aşılması gerekiyor. Bu durumda kısa vadeli hareketin ana direnç noktası olarak aldığımız 1,465 seviyesini test edecek yükseliş eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz.

1,425 seviyesini ise geri çekilmelerde ilk önemli destek olarak alıyoruz. Bir alt noktada bulunan 1,400 seviyesini kısa vadeli hareketin ana desteği olarak izlediğimiz piyasada, bu seviye üzerinde yukarı eğilim etkisini sürdürecektir.

Destekler: 1,425 - 1,410 - 1,400 / Dirençler: 1,435 - 1,450 - 1,465

EurUsd  1,2166 0,40%	GbpUSd  1,4144 0,31%	ONS Altın  1.885 0,97%	CDS 5Y  404 -6	ABD 10 Yıllık  1,57 -0,06
---	---	---	--	--

Eur/Usd:

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin altında geldi. Veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve Dolar Endeksi'nde baskı görüldü. Bu sabah Dolar Endeksi 90,16 seviyelerinde.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Başkan Biden'ın gelecek yıllara kadar devam edecek enflasyonu ve daha yüksek faiz oranlarını tetiklese bile 4 trilyon USD'lik harcama planını yürütmesi gerektiğini belirtti. Yellen'in ayrıca yüksek faiz ortamı oluşmasının hem toplum hem FED'in bakış açısı için bir artı olacağını dile getirmesi piyasalar açısından dikkat çekiydi.

Bu hafta ABD enflasyon verisi ve Avrupa Merkez Bankası toplantısı ön planda takip edilecek.

Dolar Endeksi'ndeki zayıflamaya istinaden güçlenen parite bu sabah 1,2158 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,2150 ve 1,2120 destek, 1,2170 ve 1,22 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinin Mayıs ayında beklentilerin altında 559 bin artış göstermesi ile ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve Dolar Endeksi'nde baskı görüldü. Bu sabah Dolar Endeksi 90,16; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,57 seviyelerinde.

İngiltere'de aşılama oranı %75'in üzerine çıkarken, ekonomi tarafında satın alma verileri toparlanmaya işaret etti.

Bu hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı ve ABD Tüfe verisi ön planda takip edilecek.

Bu sabah 1,4124 seviyesinde işlem gören parite 1,411 ve 1,4090 seviyeleri destek; 1,4160 ve 1,42 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

ABD'de Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin altında geldi. Veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve Dolar Endeksi'nde baskı görüldü. Bu sabah Dolar Endeksi 90,16; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,57 seviyelerinde. Ons altın Cuma güne 1.870 seviyelerinde başlarken veri sonrası güçlenme ile günü 1.892 seviyelerinde kapattı. ABD Hazine Bakanı Yellen'in faiz seviyelerine ilişkin son açıklamaları ise yükselişi sınırlamış durumda.

Enflasyonun arttığı, merkezlerin güvercin durduğu ana dinamik ons lehine fiyatlamaya sağlıyor. Güçlü veriler bu fiyatlamayı zayıflatır. Zira güçlü veriler merkezleri şahin mesajlara ve şahinleşmeye yönlerebilir. Ons-Altın bu halde baskılanabilir. Orta-uzun vadede altın lehine görüşümüzü koruyoruz.

Bu sabah 1.883 Usd civarında işlem gören emtiada 1.870 ve 1.855 destek ve 1.895 ve 1.908 direnç olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global gündemin ana başlıkları, ekonomi ve salgın olmayı sürdürüyor. Ekonominin gidişatı makro veriler üzerinden takip edilirken salgının gidişatı ise vaka sayıları, aşı tedariği ve aşılama rakamları üzerinden izleniyor.

Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam mayıs ayı verisi 559bin artışla beklentilerden düşük geldi. İşsizlik oranı ise %5,8 olarak açıklandı. Abd 10 yıllık tahvil faizi 1,57 seviyesinde.

Lokal tarafta ekonomi ve salgın ana konular. TÜFE beklentilerin biraz altında geldi, yıllık oran 16,59%'a indi. ÜFE ise aylık 3,92% artışla, yıllık 38,33% seviyesine yükseldi. ÜFE TÜFE makası arttı. Enflasyonla mücadelede TCMB sıkı para politikasının sürdürüyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 404 seviyesinde. Eurobondlar sınırlı pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa ve orta vadeli olarak yatay, uzun vadeli olarak 0,03 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,84 % 6,32% ve 7,14% oldu.

14:00 *Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi gerçekleştirecek*
 17:30 *Nakit Bütçe Dengesi (önceki: 41.0 milyar)*

		4 Haz 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,67	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,55	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,2166	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,4142	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,90	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,86	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	404	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,57	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.433	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,05	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.550.954	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.382	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.756	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	13.771	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.230	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	525,38	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1,885	1,901	1,518	1,282	1,303	1,150
	Gümüş (TL)	7,68	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	27,6	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	16,6	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	15,9	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-0,4	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	3,4	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	394	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	596	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	101	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	66	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-3,0	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-26,7	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-8,3	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	7,0	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	13,6	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	6,8	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	12,6	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	Altın (TL)	15,7	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-0,9	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	21,8	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	4,3	47,8	15,5	-8,7	13,6	15,0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi 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. Bu 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 dayanarak 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.