

Makro veri akışının yoğun olmadığı günde risk iştahı azaldı. Zira Delta mutasyonuna dair endişeler bir miktar baskı yarattı.

Hindistan merkezli varyant, İngiltere'de etkili oluyor. Vaka sayıları son 5 ayın zirvesine çıkmış durumda. 19 Temmuz'da normalleşme planı yapan ülkeye bazı ülkeler uçuş yasağı koymaya başladı. Avrupa'da 2 ülke, Asya'da Hong Kong İngiltere'den uçuşları durdurdu. Virüs Rusya ve Uzak Asya'da da yaygınlaşıyor.

Vaka sayılarındaki kıpırdanma tekrar kapanma endişelerini artırabilir. Canlanmaya başlayan ekonomik aktivite kapanma halinde zarar görebilir. Havayolu sektörü hisseleri dün olumsuz etkilendi.

Makro verilerin ve merkez bankaları yetkililerinin konuşmalarının gerisinde duran salgın endişesi ön plana doğru ilerliyor.

ABD istihdam verileri yarından itibaren açıklanmaya başlayacak. Avrupa'da ise tüketici, güveni, TÜFE, büyüme öne çıkanlar. Asya'da ise işsizlik, perakende satışlar, sanayi üretimi açıklanacak. Tüm bölgelerin ortak verisi ise imalat PMI, Perşembe günü açıklanacak. Öte yandan FED'den (geçen hafta kadar yoğun değil), ECB'den ve BOE'den yetkililer konuşmalar yapacak. ABD ve AB'de tüketici güveni, İngiltere'de konut fiyatları, Almanya'da TÜFE ve işsizlik oranı, Japonya'da perakende satışlar ve işsizlik oranı bugünün verileri. ECB'den başkan Lagarde konuşacak (saat 16:40).

Dün iyi başlayan gün, kapanışlarda satışların gölgesinde kaldı. Salgın endişesi baskı yarattı. ABD borsaları yeni rekor seviyelere erişse de kazançlar korunamadı. Yine de teknoloji hisselerine gelen taleple Nasdaq olumlu ayrıştı. Avrupa borsalarında da benzer görüntü vardı. Yüzde 1 civarında kayıplar oldu. **Yeni gün sınırlı negatif iştahla başlıyor.** ABD vadeliileri yüzde çeyrek civarında eksi. Asya ise Batının dünkü seyrini takip ediyor. Çin, Japonya, Hong Kong yüzde 1 civarında eksi. Sabah itibari ile ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,48%, Ons-Altın 1.775 Usd, Dolar Endeksi 91,95 seviyesinde bulunuyor.

Lokal tarafta da ekonomi ön planda. Salgının ekonomik etkilerini azaltma, enflasyon, kurlar konu başlıkları. Küresel şartların sıkılaştığı bir dinamik, lokal tarafın hedeflerine erişimini zorlaştırıcı etki yaptığı kanaatindeyiz.

Vaka sayılarındaki düşüş 5 bin civarında yavaşladı. Vaka sayısı dün 5300 civarında oldu. Dün bakan Koca bu yavaşlamaya rağmen normalleşileceğini ifade etti. Temmuz ayından itibaren normalleşmenin 3. evresi başlayacak. Öte yandan Brezilya, G. Afrika, Hindistan ve 3 Asya ülkesinden girişler durduruldu. Gerekçe Delta mutasyonu.

Dış ticaret dengesi (Çarşamba) ve imalat PMI (Perşembe) haftanın verileri.

UsdTry ↓ 8,69 -0,86%	EurTry ↓ 10,36 -0,88%	2 Yıllık Gösterge Tahvil → 18,41 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 17,04 -0,13	BIST100 ↓ 1.373 -1,34%
--------------------------------	---------------------------------	---	---	----------------------------------

Usd/TL:

Delta mutasyon endişesi biraz ön plana çıkıyor. Artan salgın endişesi risk iştahının azalmasına ve Usd lehine fiyatlamaya yol açabilir.

Önceki hafta FED'in şahin çıkışının yarattığı etki biraz azalmakla birlikte varlığını koruyor. Zira güvercin politikadan şahin politikaya geçişte FED hala önde. Diğer merkezler ise geride bulunuyor. Bu pozisyon farkının yarattığı Usd baskısı biraz daha sürebilir.

Diğer merkezlerin de FED gibi şahin sinyal vermesi, zayıf ABD verileri, piyasada Usd lehine fiyatlamının doymaya ulaşması.. gibi faktörler Usd lehine olan mevcut fiyatlamayı zayıflatabilir diye düşünüyoruz. Dolar Endeksi düne göre yükseldi, 91,95 civarında bulunuyor.

Lokal tarafta enflasyon ve kur gündemde kalmayı sürdürüyor. İç ve dış dinamikten ötürü enflasyonla mücadele daha zorlu bir hale evriliyor diye düşünüyoruz. Gerek kur(TL) gerek enflasyon ve ekonominin diğer parametreleri için Ankara'nın hamleleri kritik önem arz ediyor. Bu hafta veri trafiği zayıf. Haftaya TÜFE açıklanacak.

Bu sabah 8,69 seviyelerinde işlem gören paritede 8,69 ve 8,64 destek; 8,72 ve 8,75 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,36 seviyesindeki paritede 10,32 ve 10,28 destek; 10,38 ve 10,41 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Piyasa fiyatlamasında bu hafta, makro veriler ve merkez bankacılarının konuşmalarının yanı sıra Delta mutasyon da etkili olabilir. Artan vaka sayıları endişe yaratıyor. ABD 10 tahvil faizi yeniden 1,50%'nin altına indi.

Globalin toparlanma yolunda ilerlemesi piyasa şartlarını sıkılaştırıyor. Bu şartlar iç tarafta hedeflere erişimi zorlu hale getiriyor. Örneğin enflasyonu düşürmek, kuru düşürmek, borçlanma maliyetini aşağı çekmek gibi..

Lokal tarafta bu hafta veri akışı yoğun-kritik değil. Haftaya Haziran TÜFE verisi açıklanacak.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dünü sırasıyla (yatay) %18,41 ve 13 baz puan düşüşle %17,04 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Zayıf seyir sürüyor... Geçtiğimiz hafta yukarı atakların 1,420 direncini aşma denemelerinde zayıf kaldığı ve satıcıları seyrin sürdüğü piyasada, haftanın ilk işlem gününde -%1.34 oranında değer kaybı gerçekleşti.

Yukarı atakların yeterli katılımı desteklenmediği piyasada, gün içerisinde 1,400 altındaki hareketlerde aşağı baskı etkisini sürdürecektir. Bu durumda bir alt destek noktası olarak izlediğimiz 1,350 seviyesine yönelik geri çekilmenin etkisini sürdürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Seans içi yükseliş denemelerinde ise ilk önemli direnç noktası olarak 1,400 seviyesini alıyoruz. Endeksin devam eden aşağı baskı içerisinde ara bir yükseliş denemesi gerçekleştirebilmesi için 1,400 direnç noktasının yukarı geçilmesi gerekiyor.

Dolayısıyla kısa vadeli teknik seyrin şu aşamada aşağı eğilimini koruduğu piyasada, yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 1,420 direncinin yukarı geçilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Destekler: 1,360 - 1,350 - 1,340 / Dirençler: 1,400 - 1,410- 1,425

EurUsd ↓ 1,1913 -0,08%	GbpUsd ↓ 1,3867 -0,12%	ONS Altın ↓ 1.776 -0,18%	CDS 5Y → 380 0	ABD 10 Yıllık ↓ 1,48 -0,05
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Alman Bundesbank Başkanı ve ECB YK üyesi Weidmann, tahvil alım programının net adımlarla sonlandırılması gerektiğini ifade etti. Enflasyondaki yükselişin ise geçici faktörlerden kaynaklandığını dile getirdi. Weidmann'ın sözleri tahvil alımlarında sona yaklaşıldığının dillendirilmesi noktasında önem taşıyor. Zira FED'in bu yöndeki söylemine ECB'nin de eşlik etmeye başlaması anlamına geliyor.

Dün veri tarafı zayıftı. Ama Delta mutasyon endişi öne çıktı. Birkaç ülke (2 AB ülkesi de dahil) İngiltere'den uçuşları durdurdu.

ECB'nin tahvil alımlarının sonlandırılması yönündeki yaklaşımı devam eder ise Eur üzerindeki Usd baskısı azalabilir. Ancak bugün için bu baskı sürebilir. Bir yandan da virüs endişi öne çıkmaya başladı. Usd için iyi haber.

FED şahinliğe geçişte diğer merkezlerin ilerisinde yer alıyor. Bu Usd'ye avantaj sağlıyor. Eur ve diğer paraların pozisyonu lehlerine çevirmeleri için şahin açıklamalar, zayıf ABD verileri.. gibi unsurlara ihtiyacı olduğunu düşünüyoruz.

Yarıdan itibaren açıklanmaya başlayacak ABD istihdam verileri önemli ve hareket yaratma potansiyeline sahipler. Diğer yanda FED, ECB ve BOE'den açıklamalar-konuşmalar takip edilecek. ECB başkanı Lagarde bugün, Perşembe ve Cuma günü konuşacak.

Bu sabah 1,191 seviyelerinde işlem gören paritede 1,19 ve 1,188 destek, 1,193 ve 1,195 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

Önceki haftaki FED açıklamasının Usd lehine etkisi sürüyor. Dün Delta varyant endişi de fiyatlamaya tesir etmeye başladı. Dolar Endeksi tekrar 92 civarına yaklaşmış durumda.

Başbakan Johnson 19 Temmuz'da normalleşeceklerini ifade etti. Ancak Delta İngiltere'de yaygınlaşıyor. Vaka sayısı son 5 ayın zirvesine çıktı. Bazı ülkeler İngiltere'den gelen uçuşları durdurma kararı aldı. Artışın sürmesi hem ülke ekonomisini hem Gbp'yi baskılayabilir.

Bu hafta FED'den gelecek açıklamalar geçen haftaya göre sayıca daha az. BOE'den başkan Bailey (Perşembe saat 12 ve 22) ve Haldane konuşacak.

Bu sabah 1,387 seviyelerindeki paritede 1,385 ve 1,382 destek; 1,39 ve 1,395 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Altın:

Önceki hafta FED'in şahin açıklamalarının etkisi büyük oranda korunuyor. Şimdilerde Delta virüs endişelerinin ortaya çıkması ise yine Usd lehine tesir yaratıyor. Vaka sayılarının yeniden yükselmeye başlaması ile bu etki artabilir. Güncel duruma ABD 10 yıllık tahvil faizi düşüşle yanıt veriyor. Ancak değerli madenler bunu fırsata çeviremiyor. Kısa vadede Altın baskı altında kalabilir, orta-uzun vadede altın lehine görüşümüzü koruyoruz.

Bu sabah 1.775 civarında işlem gören ons altında 1.766 ve 1.755 destek ve 1.784 ve 1.790 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Eurobond:

Piyasa fiyatlamasına makro veriler ve merkezlerden gelecek açıklamaların yanı sıra Delta varyantı da etki etmeye başlıyor. **Vaka sayılarının artmaya devam etmesi** etkiyi de artırabilir. Bu halde **güvenli liman talebi öne çıkabilir**. Bu hafta ABD istihdam verilerini ve FED, ECB ve BOE'den yeni açıklamaları takip edeceğiz.

Ana resimde veriler globalin odağında bulunmayı sürdürüyor. Güçlü veri sıkışma yaklaşım algısı yaratıyor. ABD 10 yıllık tahvili 1,48% seviyesine indi.

Lokal taraf, sıkışan global piyasa şartlarının yanı sıra yüksek kur, yüksek enflasyon ile mücadelesini sürdürüyor. Dış şartların sıkışmasının mücadeleyi zorlu hale çevirdiğini belirtelim. Ankara'nın adımlarının önemi artıyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 380 seviyesinde. Eurobondlar dün sınırlı pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,01 Usd, orta vadelerde 0,10 Usd, uzun vadelerde 0,16 Usd civarında düştü. Yıllık verimler sırasıyla 2,00% 6,01% ve 6,89% oldu.

16:40 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak

17:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 119 önceki: 117.2)

		28 Haz 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8.69	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	10.36	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1914	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3866	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.41	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17.04	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	380	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.48	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.373	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8.62	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.532.524	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.381	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.283	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.525	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	4.291	3.756	3.231	2.607	2.674	2.239	
Emtia	Altın (TL)	496,08	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.775	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,26	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	26,0	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	16,9	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	13,8	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-2,4	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,4	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	345	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	414	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	77	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	56	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-7,0	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-30,2	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-9,4	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	6,9	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	12,0	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	12,7	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	14,2	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5	
Emtia	Altın (TL)	9,3	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-6,6	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	15,1	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-1,6	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.