

Haftanın ilk gününde Asya piyasalarında başlayan risken kaçış dün itibari ile ABD ve Avrupa endekslerine de yansdı. Özellikle teknoloji şirketlerinin hisseleri öncülüğünde satışlar yaşandı.

Global piyasalarda bugün gözler Tsi ile 21.00 de açıklanacak ABD Fed faiz kararı ve sonrasında Powell basın toplantısında olacak. Faiz oranlarında değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Enflasyon verilerinde yaşanan yükseliş nedeni ile karar metninde bu konu ile ilgili ne gibi ifadelerin yer alacağı önemli. FED Başkanı Powell'ın basın toplantısında enflasyona ilişkin yorumları da yakından takip edilecek. Daha önceki yaptığı açıklamalarda Powell önümüzdeki toplantılarda varlık alımlarının azaltılmasının tartışılacağını vurgulamaya devam ederken, enflasyondaki beklenenden fazla artışın geçici olacağını beklemeye devam ettiklerini, diğer taraftan ekonomideki toparlanmanın büyük ölçekli varlık alımlarını azaltmaya başlayacak kadar ilerlemediğini söyledi. Karar metni ve Powell'ın açıklamalarından sonra piyasalarda hareketlilik görülebilir.

ABD'de dün açıklanan Conference Board Tüketici Güven Endeksi, Temmuzda 123,9 beklentiye karşın aylık 0,2 puan artışla 129,1 seviyesinde açıklandı ve 17 ayın en yüksek seviyesine çıkmış oldu. Şubat 2020 den beri en yüksek seviye olarak kaydedildi

Dayanıklı mal siparişleri verisi Haziran ayında %2.1 olan beklentilerin altında %0.8 oranında artış kaydetti. Açıklanan veri imalat sektöründe güçlenmenin devam ettiğini gösteriyor

Küresel piyasalarda, Kovid-19'un delta varyantının yayılması, ekonomik toparlanma beklentilerine ilişkin endişeleri artırmaya devam ediyor.

Asya'da Hong Kong borsası, Çin'in teknoloji ve özel eğitim sektörüne ilişkin düzenlemelerinin yatırımcı algısını baskılaması nedeniyle son iki gün içerisinde yüzde 8'in üzerinde değer kaybetti.

Avrupa borsaları, şirket gelir verileri ve yeni tip koronavirüs varyantlarına ilişkin endişelerin etkisiyle dün günü düşüşle kapattı.

Dolar endeksi 92,48; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,24, ons altın 1.804.-USD seviyelerinde

Türkiye'de son 24 saatte 246 bin 648 Kovid-19 testi yapıldı, 19 bin 761 kişinin testi pozitif çıktı, 51 kişi hayatını kaybetti.

IMF, Türkiye ekonomisi için 2021 büyüme beklentisini %6,0'dan %5,8'e, 2022 büyüme beklentisini ise %3,5'ten %3,3'e düşürdü

Yurtiçinde bu haftanın en önemli gündem maddesi Perşembe günkü Türkiye enflasyon raporu olacak. Yüksek seyretmeye devam eden TR enflasyona yönelik değerlendirmeler ve para politikasının seyrine yönelik sinyaller önem arz ediyor.

Başkan Şahap Kavcıoğlu, Enflasyon Raporu 2021-III'ün tanıtımı amacıyla 29 Temmuz 2021 Perşembe günü saat 10.30'da Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası İdare Merkezinde bir bilgilendirme toplantısı düzenleyecek. Toplantı fiziksel ortamda gerçekleştirilecek.

TÜİK tarafından Temmuz ayına ilişkin sektörel güven endeksi temmuz ayında %1,8 puan artarak hizmet sektöründe 114,8 olarak açıklandı. Reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre %2,3 puan artarak 112,1 seviyesinde açıklandı.

Kapasite kullanım oranı ise %75.2'den %76.3'e yükselerek pandemi öncesindeki %76.6 seviyesine yaklaştı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 14 Temmuz tarihli Para Politikası Kurulu toplantısına ilişkin özetleri yayımladı. Özetlerde, küresel enflasyon baskılarına vurgu yapıtı.

UsdTry  8,56 0,00%	EurTry  10,12 0,18%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,73 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  17,72 0,06	BIST100  1.360 0,78%
---	--	---	--	---

Usd/TL:

Bugün gerçekleşecek olan Fed toplantısı öncesi dolar endeksi haftayı düzeltme sürecinde geçirdi. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kazançları yaşandı. TL 'nin pozitif ayrıştığını gözlemliyoruz. Gözler bugün gerçekleşecek olan Fed toplantısında olacak.Faiz oranlarında değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Toplantı sonrasında Fed başkanı Powell'in düzenleyeceği basın toplantısında yapacağı açıklamalar önem arz ediyor.

Lokal tarafta pandemiye ilişkin gelişmeler takip ediliyor. Son 24 saatte vaka sayısı 19.761 kişi, hayatını kaybeden kişi sayısı ise 51 kişi olarak açıklandı.

Yurtiçinde bu haftanın en önemli gündem maddesi Perşembe günü Türkiye enflasyon raporu olacak. Yüksek seyretmeye devam eden TR enflasyona yönelik değerlendirmeler ve para politikasının seyrine yönelik sinyaller önem arz ediyor.

Başkan Şahap Kavcıoğlu, Enflasyon Raporu 2021-III'ün tanıtımı amacıyla 29 Temmuz 2021 Perşembe günü saat 10.30'da Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası İdare Merkezinde bir bilgilendirme toplantısı düzenleyecek. Toplantı fiziksel ortamda gerçekleştirilecek.

Güne 8,55 seviyesinde başlayan paritede 8,51 ve 8,47 seviyeleri destek 8,59 ve 8,64seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,11 seviyesindeki paritede 10,03 ve 9,945 seviyeleri destek; 10,19 ve 10,28 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 6.85 milyar TL borçlandı. 15 Haziran 2022 itfa tarihli, kuponsuz Hazine bonosunda ortalama fiyat 85.708 TL, ortalama

basit faiz 18.85 %, ortalama bileşik faiz 19.05 % oldu. 19 Ağustos 2026 itfa tarihli, 3 ayda bir kupon ödemeli TLREF'e endeksli tahvilin yeniden ihracında ise ortalama fiyat 100.171 TL, dönemsel faiz 5.05 % oldu. Lokal piyasalar açısından haftanın önemli gelişmesi ise TCMB'nin enflasyon raporu toplantısı olacak. Yüksek seyretmeye devam eden TR enflasyona yönelik değerlendirmeler ve para politikasının seyrine yönelik sinyallere önem arz ediyor.Bugün Fed faiz kararı açıklanacak, fazilerde değişiklik beklenmiyor fakat karar metni ve Powell'in açıklamaları sonrası gelişmekte olan piyasalarda da hareketlilik oluşabilir. Piyasaları - yatırımcıları ikna edecek adımlar lokal tarafta belirgin fayda sağlayabilir. Öncesinde tahvil faizleri yüksek seyrini sürdürebilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla yatay %18,73 ve 6 baz puan artışla %17,72 ile tamamladılar

Hisse Senedi:

Salı günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin günü %0,77'lik artışla 1,359 seviyesinden tamamladığını görüyoruz

Güne zayıf bir seyrile başlamasına rağmen, son dönemin ana desteği konumundaki 1,340 seviyesi üzerinde tutunmayı başaran piyasada, günün ilerleyen bölümlerinde kademeli bir şekilde yukarı yönlü toparlanma çabalarının arttığını söyleyebiliriz. Yurtdışı piyasalardaki zayıf seyre rağmen, son dönemde ilk defa rölatif bir güçlenme eğilimi sergileyen piyasadaki bu gelişmeyi kritik destekler üzerinde oldukça pozitif bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Dolayısıyla, 1,340 bölgesindeki destek üzerinde kalabildiği sürece yukarı yönlü çabaların devam etmesini beklediğimiz piyasada, mevcut tepki çabalarının güçlenerek yeni bir trend özelliği kazanması için öncelikle 1,370, esas olarak da 1,400 bölgesinin aşılabilmesi gerektiğini söyleyebiliriz.

EurUsd ↑ 1,1821 0,17%	GbpUsd ↑ 1,3875 0,35%	ONS Altın ↑ 1.806 0,46%	CDS 5Y ↑ 390 6	ABD 10 Yıllık ↓ 1,24 -0,04
---------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Paritede toparlanma çabaları gözlemleniyor. Global piyasalarda bugün gözler Tsi ile 21.00 de açıklanacak ABD Fed faiz kararı ve sonrasında gerçekleşecek Powell basın toplantısında olacak. Faiz oranlarında değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Enflasyon verilerinde yaşanan yükseliş nedeni ile karar metninde bu konu ile ilgili ne gibi ifadelerin yer alacağı önemli. FED Başkanı Powell'ın basın toplantısında enflasyona ilişkin yorumları da yakından takip edilecek. Powell önümüzdeki toplantılarda varlık alımlarının azaltılmasının tartışılacağını vurgulamaya devam ederken, enflasyondaki beklenenden fazla artışın geçici olacağını beklemeye devam ettiklerini, diğer taraftan ekonomideki toparlanmanın büyük ölçekli varlık alımlarını azaltmaya başlayacak kadar ilerlemediğini söyledi. Karar metni ve Powell'ın açıklamalarından sonra paritede hareketlilik görülebilir. Dolar endeksinde gözlemlenen zayıflamanın etkisi ile parite yükseliş eğilimi devam ediyor. Bugün açılışta 1,1817 seviyesinde işlem gören paritede 1,1824 - 1,1842 seviyeleri gün içi direnç 1,1790 ve 1,1773 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir

Gbp/Usd:

Global piyasalarda bugün gözler Tsi ile 21.00 de açıklanacak ABD Fed faiz kararı ve sonrasında FOMC toplantısında olacak. Faiz oranlarında değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Enflasyon verilerinde yaşanan yükseliş nedeni ile karar metninde bu konu ile ilgili ne gibi ifadelerin yer alacağı önemli. FED Başkanı Powell'ın basın toplantısında enflasyona ilişkin yorumları da yakından takip edilecek. Bugün açılışta 1,3877 seviyesinde işlem gören parite kısa vadeli yükseliş trendinde önemli bir direnç seviyesine yaklaştı. 1,39 seviyesi kuvvetli bir direnç olarak gözlemleniyor. Üzerine atabilmesi durumunda 1,3940 seviyelerini deneyebilir. Geri çekilmelerde 1,3863 ve 1,3834 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Haftanın ilk gününde Asya piyasalarında başlayan riskten kaçış dün itibarı ile ABD ve Avrupa endekslerine de yansdı. Özellikle teknoloji şirketlerinin hisseleri öncülüğünde satışlar yaşandı.

Global piyasalarda bugün gözler Tsi ile 21.00 de açıklanacak ABD Fed faiz kararı ve sonrasında FOMC toplantısında olacak. Faiz oranlarında değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Enflasyon verilerinde yaşanan yükseliş nedeni ile karar metninde bu konu ile ilgili ne gibi ifadelerin yer alacağı önemli. FED Başkanı Powell'ın basın toplantısında enflasyona ilişkin yorumları da yakından takip edilecek. Daha önceki yaptığı açıklamalarda Powell önümüzdeki toplantılarda varlık alımlarının azaltılmasının tartışılacağını vurgulamaya devam ederken, enflasyondaki beklenenden fazla artışın geçici olacağını beklemeye devam ettiklerini, diğer taraftan ekonomideki toparlanmanın büyük ölçekli varlık alımlarını azaltmaya başlayacak kadar ilerlemediğini söylemişti. Karar metni ve Powell'ın açıklamalarından sonra altın fiyatlarında da hareketlilik görülebilir.

Güne 1805 civarında başlayan Ons altında gün içi direnç seviyeleri 1811 ve 1830 destek seviyeleri 1794 ve 1785 seviyeleri olarak izlenebilir. Kısa vadede toparlanma çabası içindeki hareket çok güçlenememekle birlikte orta ve uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Eurobond:

Bugün Fed faiz kararı açıklanacak, faizlerde değişiklik beklenmiyor fakat karar metni ve Powell'ın açıklamaları sonrası gelişmekte olan piyasalarda da hareketlilik oluşabilir. Ağustos ayındaki Jackson Hole toplantısında merkez bankalarının varlık alım programlarına yönelik politikaları netleşebilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,24% civarında Bugünlerde makro veriler ve vaka sayıları piyasa fiyatlamasını tayin edebilir unsurlar

Lokal piyasalar açısından haftanın önemli gelişmesi yarın açıklanacak TCMB'nin enflasyon raporu toplantısı olacak. İç tarafta yüksek kur-faiz-enflasyon üçlüsü gündemdeki yerini koruyor. Ekonomide hedeflere erişmede mevcut dinamığa zorlaştırıcı dış etkenler de dahil oluyor. Piyasaları - yatırımcıları ikna edecek adımlar lokal tarafta belirgin fayda sağlayabilir. Öncesinde tahvil faizleri yüksek seyrini sürdürebilir

Türkiye 5 yıllık CDS 390 seviyesinde. Eurobondlar dün sınırlı negatif seyr izledi. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,01 usd , orta vadelielerde 0,02 Usd, uzun vadelielerde 0,01 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,58 % ,5,93%,ve 6,91% oldu

21:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti:%0.00-%0.25 önceki: %0.00-%0.25)
21:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı

		27 Tem 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Partiler	Usd/TL	8,56	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,12	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1820	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3874	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,73	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,72	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	390	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,25	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.360	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,68	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.510.974	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.252	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.059	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.957	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.401	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	497,04	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.806	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,83	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,8	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Partiler	Usd/TL	15,1	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	11,2	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-3,2	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,5	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	377	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	482	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	87	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	33	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-7,9	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-29,7	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-10,7	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-3,0	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	14,5	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	16,1	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	17,2	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	Altın (TL)	9,5	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-5,0	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,0
	Gümüş (TL)	8,3	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-6,0	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 beklenmekte 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 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.