

Global piyasalarda koronavirüs delta varyantı ve buna bağlı olarak artan kısıtlamalar endişeye neden oluyor. Global piyasalarda dün endeksler güne pozitif başlarken karışık bir seyrile kapandı.

Geçtiğimiz hafta ABD Merkez Bankası (FED) beklediği gibi politika değişikliği sinyali vermedi. Notlarda bir kademe daha şahinleşme takip edilse de FED Başkanı Powell'ın açıklamalarında ılımlı tutumun devam ettiği görüldü. Powell, enflasyonun geçici olacağına dair beklentilerini yineledi ve istihdam hedefinde önemli ilerleme kaydedilmesi için hala biraz zaman olduğunu söyledi.

ABD'de 5 yıllık 550 milyar dolar tutarında yeni alt yapı yatırımlarını içeren pakette taslak metin tamamlandı. Paketin yasalaşması için bir adım daha atılmış oldu.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Kovid-19 salgınıyla mücadelede küresel likiditeyi artırmak amacıyla 650 milyar dolarlık özel çekme hakkı (SDR) olarak adlandırılan rezerv para biriminin tahsisini onayladı. Bu sabah ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi % 1,1790; Dolar Endeksi (DXY) 92 seviyesine gerilemiş durumda. Ons altın 1.812.-USD seviyesinde işlem görüyor.

ABD ISM imalat endeksi Temmuz'da 60,6 dan 59,50 geriledi. Euro Bölgesi'nde ve ABD'de imalat PMI endeksleri öncü verilerin üzerinde açıklandı. Küresel imalat PMI endeksi ise Temmuz'da hafif geriledi.(55.4)

Haftanın devamında veri akışı takip devam edecekken, Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası kararları, Cuma günü ise ABD'de tarım dışı istihdam ve işsizlik verileri ön planda takip edilecek.

Yurt içi tarafta Kovid-19 vaka sayısı 22.898'e yükselirken, son 24 saatte 91 kişi yaşamını yitirdi.

Bugün TÜİK tarafından Temmuz ayı enflasyon verileri açıklanacak. Haziranda TÜFE %17,53 ve ÜFE %43 açıklanmıştı. Bloomberg anketine göre Temmuz ayında aylık %1,57 artış beklenirken (Haziran: %1,94), yıllık artışın %17,53'den %18,60'a yükselmesi, Çekirdek TÜFEnin ise yıllık bazda %17,47'den %17,70'e yükselmesi bekleniyor. Üretici Fiyat Endeksi'nde aylık %1,70, yıllık %43,90 yükseliş öngörülüyor. Enflasyon yukarı yönlü gücünü koruyor.

Geçen hafta yurt içinde III. Enflasyon Raporu açıklandı. TCMB %12.2 olan bir önceki enflasyon tahminini %14.1 oranına revize etti. 2022 yılına ilişkin yılsonu enflasyon tahmini de %7.5'den %7.8'e yükseltildi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun 'sıkı duruşun' devam edeceğini söylemesi yurtiçi piyasaları destekledi. TL varlıklarda genel olarak pozitif ayrışma devam ediyor.

TL mevduatlarına uygulanan stopaj avantajı Eylül sonuna kadar uzatıldı. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfü Elvan, KDV oranı indirimlerinin süresini 2 ay daha uzattıklarını da açıkladı.

Bugün Euro Bölgesi'nde ÜFE açıklanacak.

UsdTry ↓ 8,36 -1,24%	EurTry ↓ 9,93 -1,21%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 18,59 -0,14	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 17,17 -0,02	BIST100 ↑ 1.400 0,48%
--------------------------------	--------------------------------	--	---	---------------------------------

Usd/TL:

Türkiye PMI imalat endeksi Temmuz ayında 51,3'den 54'e yükseldi. KOVID-19 kısıtlamalarının gevşetilmesi ile birlikte Temmuz ayında Ocak ayından bu yana en güçlü iyileşme yaşandı.

Küresel piyasalarda karışık seyrizlenmeye devam ediyor. Geçtiğimiz hafta FED toplantısının ardından gelen açıklamalar güvercin olarak değerlendirilirken, delta varyantına ilişkin yaşanan gelişmeler risk iştahını törpülüyor.

Türkiye'de 22 bin 898 kişinin Kovid-19 testi pozitif çıktı, 91 kişi hayatını kaybetti.

Gerek yurtiçinde açıklanan III. Enflasyon Raporu (TCMB Kavcıoğlu'nun 'sıkı duruşun' devam edeceğini söylemesi) gerekse güvercin FED açıklamalarının etkisi ile TL varlıklarda pozitif ayrışmanın yaşandığı bir hafta sonrasında güçlü gelen PMI verisi ile pozitif havanın TL varlıklarda dün de devam ettiğini gördük.

Bugün yurtiçinde enflasyon datası açıklanacak.(Haziranda TÜFE %17,53 ve ÜFE %43 açıklanmıştı. Enflasyon yukarı yönlü gücünü koruyor.) Yurt dışında bu hafta ABD Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik verileri paritenin yönü açısından önem arz ediyor.

Güne 8,34 seviyesinde başlayan paritede 8,30 ve 8,21 seviyeleri gün içi destek 8,37 ve 8,48 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,92 seviyesindeki paritede 9,78 ve 9,66 seviyeleri destek; 10,04 ve 10,156 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Bugün yurtiçi enflasyon verisi yakından takip edilecek. Bloomberg anketine göre Temmuz ayında aylık %1,57 artış beklenirken (Haziran: %1,94), yıllık artışın %17,53'den %18,60'a yükselmesi, çekirdek TÜFE'nin ise yıllık bazda %17,47'den %17,70'e yükselmesi bekleniyor. Üretici Fiyat Endeksi'nde aylık %1,70, yıllık %43,90 yükseliş öngörülüyor. Geçen hafta Yurtiçinde III. Enflasyon Raporu açıklandı. TCMB %12.2 olan bir önceki enflasyon tahminini %14.1 oranına revize etti. TCMB Kavcıoğlu'nun sıkı duruşun' devam edeceğini söylemesi piyasaları destekledi. Başkan faiz politikasının enflasyon üzerinde belirlenmeye devam edeceği açıklamalarıyla geçen hafta başlayan pozitif hava dün de PMI verisinin 51.3 den 54 e yükseldiğinin açıklanmasıyla devam etti. Yurtiçinde koronavirüsün seyri ve enflasyonun yüksek seyretmeye devam etmesi olası risk faktörleri.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 14 baz puan düşüşle %18,59 ve 7 baz puan düşüşle %17,17 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz hafta 1,340 seviyesinde gerçekleşen kısa vadeli taban oluşumunun ardından, piyasada oluşan yükseliş eğilimi devam ediyor.

Haftaya % 0.48 oranında değer artışıyla başlayan piyasada, 1,400 seviyesinde bulunan ilk önemli hedef noktası test ediliyor. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi ve yükselişini önümüzdeki günlerde sürdürebilmesi için 1,400 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda sırasıyla yükselişin 1,420, 1,450 ve 1,470 dirençlerini test edebileceğini düşünüyoruz.

Geri çekilmelerde ise 1,370 seviyesini yukarı hareketin kısa vadeli ana destek noktası olarak izliyoruz. 1,370 üzerindeki hareketlerde devam edecek yükseliş eğilimi kapsamında, bu seviyenin aynı zamanda stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz. 1,400 direncini aşacak hareketlerde ise yükseliş yönündeki pozisyonlar artırılabilir.

Destekler: 1,395 - 1,380 - 1,370

Dirençler: 1,400 - 1,410 - 1,420

EurUsd  1,1877 0,04%	GbpUsd  1,3897 -0,03%	ONS Altın  1.812 0,05%	CDS 5Y  380 -4	ABD 10 Yıllık  1,17 -0,05
---	--	---	---	--

Eur/Usd:

Geçtiğimiz haftanın en önemli başlıkları küresel piyasalarda FED (FOMC) faiz kararı sonrası açıklanan toplantı tutanakları ve Başkan Powell'ın basın açıklaması, ABD –Çin ilişkilerine ilişkin yaşanan endişeler ve delta varyantına ilişkin yayılma hızında yaşanan artışlar oldu. Haftanın son iş gününde Avrupa endekslerinde ise artan vaka sayıları ile birlikte oluşan toparlanma endişeleri negatif kapanışa sebep oldu.

Başkan Powell'ın basın açıklaması ve karar metninin güvercin olarak değerlendirilmesinin etkisi ile bir süredir Dolar Endeksinde yaşanan geri çekilme devam etti. Dolar Endeksi bu sabah 92,02 seviyelerinde.

ABD ISM imalat endeksi Temmuz'da 60,6 dan 59,50 geriledi. Euro Bölgesi'nde ve ABD'de imalat PMI endeksleri öncü verilerin üzerinde açıklandı. Küresel imalat PMI endeksi ise Temmuz'da hafif geriledi.(55.4)

Bugün Euro Bölgesi ÜFE açıklanacak. Haftanın devamında Cuma günü ABD tarım dışı istihdam ve işsizlik verileri ön planda takip edilecek. Güne 1,1877 seviyesinde başlayan paritede 1,1837 ve 1,1808 seviyeleri gün içi destek; 1,19 ve 1,1915 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de, 2. doz Kovid-19 aşısını yaptıran ABD ve Avrupa Birliği (AB) vatandaşlarına, ülkeye girişlerinde karantina zorunluluğu kaldırıldı.

İngiltere'de imalat sektörü PMI verisi beklentiye paralel 60.4 olarak açıklandı. Global piyasalarda dün endeksler güne pozitif başlarken karışık bir seyrle kapandı. Delta varyantına ilişkin gelişmeler gündemdeki yerini korumaya devam ediyor. Geçtiğimiz hafta dolar endeksinde yaşanan düzeltmede GBP'nin diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı pozitif ayrıştığı gözlemleniyor. Parite haftayı %1,2 lik artış ile kapattı. Bu hafta Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası (BOE) kararı açıklanacak.

Cuma günü 1,3984 seviyesine kadar yükselen parite günü 1,3902 seviyesinde kapatmıştı. Kısa vadede yorulma emareleri veren paritede Dolar Endeksi'ne ilişkin gelişmeler etkili olmaya devam ediyor. Dolar endeksi 92,00 seviyesinde Güne 1,3896 seviyesinde başlayan paritede 1,3860 ve 1,3834 seviyeleri destek 1,3910 ve 1,3988 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Risk iştahında yaşanan dalgalı seyrin etkisi altın fiyatlarında da gözlemleniyor. Cuma günü 1.831.-USD seviyesine kadar yükselen Ons altın geri çekilme gözlemleniyor. Altına ilişkin orta ve uzun vadeli pozitif görüşümüzü korumak ile beraber kısa vadede yaşanan toparlanmanın yeterince güçlenemediğini gözlemliyoruz. Cuma günü ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi yakından takip edilecek.

Bugün açılışta 1.812.-USD civarında işlem gören parite de 1.796 ve 1.783 seviyeleri destek 1.830 ve 1.842 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda karışık seyrin izlenmeye devam ediyor. Geçtiğimiz hafta FED toplantısının ardından gelen açıklamalar güvercin olarak değerlendirilirken, delta varyantına ilişkin yaşanan gelişmeler risk iştahını törpülüyor. ABD'de 550 milyar dolar tutarında yeni alt yapı yatırımlarını içeren pakette taslak metin tamamlanması piyasalarda olumlu karşılandı. Öte yandan ABD'de dün ISM imalat endeksi, temmuzda bir önceki aya göre 1,1 puan azalışla 59,5'e gerileyerek piyasa beklentilerinin altında kaldı(beklenti 60.8).

Abd 10 yıllık tahvil faizi %1,17 seviyesinde. Bu hafta Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisi (beklenti 924.bin artış) takip edilecek.

Bugün yurtiçi enflasyon verisi açıklanacak. Temmuz ayında aylık %1,57 artış beklenirken (Haziran: %1,94), yıllık artışın %17,53'den %18,60'a yükselmesi, çekirdek TÜFE'nin ise yıllık bazda %17,47'den %17,70'e yükselmesi bekleniyor. Üretici Fiyat Endeksi'nde aylık %1,70 ve yıllık %43,90 yükseliş öngörüldü.

Türkiye PMI imalat endeksi Temmuz ayında 51,3'den 54'e yükseldi.COVID-19 kısıtlamalarının gevşetilmesi ile birlikte Temmuz ayında Ocak ayından bu yana en güçlü iyileşme yaşandı.

Türkiye 5 yıllık CDS 380 seviyesinde. Eurobondlar dün olumlu seyrin izledi. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,06-0,09 usd, orta vadelielerde 0,07 usd ,uzun vadelielerde 0,06 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,47% 5,81%,ve 6,81% oldu.

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %1.62 önceki: %1.94)
 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %18.70 önceki: %17.53)
 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %17.70 önceki: %17.47)
 10:00 TR - ÜFE yıllık (beklenti: %43.90 önceki: %42.89)

		2 Ağu 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,36	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,93	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1877	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3897	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,59	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,17	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	380	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,17	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.400	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,63	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.567.082	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.293	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.838	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.964	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
Emtia	S&P Endeksi	4.387	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	Altın (TL)	486,85	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.812	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,81	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
Emtia	Gümüş (Usd)	25,3	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	12,4	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	9,1	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-2,7	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,6	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	363	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	427	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	77	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	26	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-5,2	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-30,0	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-7,4	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,1	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	13,8	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	16,1	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
Emtia	S&P Endeksi	16,8	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	Altın (TL)	7,2	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-4,7	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	7,9	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
Emtia	Gümüş (Usd)	-4,0	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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.