

Global piyasalarda koronavirüs delta varyantı ve buna bağlı olarak artan kısıtlamalar endişe yaratmaya devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta FED beklendiği gibi temkinli duruşunu korumuştur. Dün ise FED yetkililerinden tahvil alımlarının azaltılması ve faize ilişkin açıklamalar takip edildi. Fed Başkan Yardımcısı Clarida faiz artırımını için 2023'ü işaret etti ve gelecek toplantılarda tahvil alımlarının azaltımının ele alınacağını dile getirdi. Dallas Fed Başkanı Kaplan, ABD Merkez Bankası'nın tahvil alım programını kademeli olarak azaltmaya başlaması gerektiğini söyledi. San Francisco Fed Başkanı Daly ise ABD Merkez Bankası'nın, bu yılın sonlarında varlık alım programını azaltmaya başlamasını beklediğini dile getirdi.

Global piyasalarda FED yetkililerinin öngörülerini ön plana çıkarken; ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi % 1,1960; Dolar Endeksi (DXY) 92,30 ons altın 1.811.-USD seviyesinde işlem görüyor.

ABD Hazine Bakanı Yellen, enflasyonun yıl sonuna kadar FED hedefiyle tutarlı olmasını beklediğini dile getirdi. Gözler ABD'de yarın gelecek tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verilerinde olacak. ABD'de dün açıklanan ve tarım dışı istihdamın öncü verisi olan ADP, 695.000 olan beklentilerin çok altında 330.000 olarak geldi.

ABD'de 5 yıllık 550 milyar dolar tutarında yeni alt yapı yatırımlarını içeren pakette taslak metin tamamlandı. Yetkililer paketin önümüzdeki birkaç gün içinde onaylanabileceğini belirtti.

ABD Hazine Bakanlığı, 3, 10 ve 30 yıl vadeli 126 milyar dolarlık devlet tahvili satışı yapacağını duyurdu.

Yurt içi tarafta Kovid-19 vaka sayısı 26.822'e yükselirken, son 24 saatte 122 kişi yaşamını yitirdi. Temmuz ayında 700 binlerin üzerine çıkan günlük aşı uygulaması gerilemiş durumdayken Sağlık Bakanı Koca, Biontech tedarikine ilişkin olarak 13 milyon doza yakın aşının pazartesi gününe kadar teslim alınacağını ve normal aşılanma hızına döneceğini açıkladı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Ağustos ile birlikte enflasyonda düşüşü göreceğiz. Bundan böyle enflasyonun daha yukarı çıkması mümkün değil. Faiz oranlarında da düşüşe geçiyoruz." dedi.

Önceki gün TÜİK tarafından açıklanan veriye göre Temmuz ayında TÜFE piyasa beklentisinin(%1,57) üzerinde %1,80 artış gösterirken, yıllık TÜFE %17,53'den %18,95'e yükseldi. Temmuz ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi ise beklentinin (%1,5) üzerinde aylık bazda %2,46 artarken yıllık %42,89'dan %44,92'ye yükseldi.

Geçen hafta yurt içinde III. Enflasyon Raporu açıklandı. TCMB %12,2 olan bir önceki enflasyon tahminini %14,1 oranına revize etti. TCMB Başkanı Kavcıoğlu sunumunda sıkı duruş mesajlarını, politika faizinin enflasyonun üzerinde belirlenmeye devam edeceği yönündeki sözlü yönlendirmesini yinelemişti. TCMB Başkanı Kavcıoğlu enflasyon tahminiyle ilgili olarak yaz aylarında oynaklığın etkili olabileceğini ancak enflasyondaki belirgin düşüşün üçüncü çeyreğin sonu, dördüncü çeyreğin başı gibi olacağı beklentilerini koruduklarını vurguladı.

TCMB faiz kararı 12 Ağustos'da açıklanacak.

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Temmuz ayında önceki 59.65 seviyesinden %2.8 artışla 61.31'e yükseliş gösterdi.

Ülke genelinde yangınlar devam ederken Muğla'nın Milas ilçesinde başlayan orman yangını Kemerköy Santrali'ne ulaştı.

Bugün İngiltere'de Faiz Kararı, ABD'de ise Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları açıklanacak.

UsdTry  8,49 0,93%	EurTry  10,05 0,60%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,59 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  17,38 0,02	BIST100  1.418 0,63%
---	--	---	--	---

Usd/TL:

Önceki gün TUIK tarafından açıklanan veriye göre Temmuz ayında TÜFE piyasa beklentisinin(%1,57) üzerinde %1,80 artış gösterirken, yıllık TÜFE %17,53'den %18,95'e yükseldi. Temmuz ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi ise beklentinin (%1,5) üzerinde aylık bazda %2,46 artarken yıllık %42,89'dan %44,92'ye yükseldi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Ağustos ile birlikte enflasyonda düşüşü göreceğiz. Bundan böyle enflasyonun daha yukarı çıkması mümkün değil. Faiz oranlarında da düşüşe geçiyoruz." dedi.

TCMB faiz kararı 12 Ağustos'da açıklanacak.

TÜFE bazlı Reel Etkif Döviz Kur Endeksi Temmuz ayında önceki 59.65 seviyesinden %2.8 artışla 61.31'e yükseliş gösterdi.

Küresel piyasalarda FED yetkililerinin faiz artırımı ve tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin açıklamaları ön planda. Öte yandan geçtiğimiz hafta FED toplantısının ardından gelen açıklamalar güvercin olarak değerlendirilirken, delta varyantına ilişkin yaşanan gelişmeler ise risk iştahını törpülüyor. Yurt dışında yarın ABD Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Oranı verileri paritenin yönü açısından önem arz ediyor.

Güne 8,50 seviyesinde başlayan paritede 8,44 ve 8,33 seviyeleri gün içi destek 8,54 ve 8,63 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,07 seviyesindeki paritede 10,02 ve 9,85 seviyeleri destek; 10,17 ve 10,29 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

TUIK tarafından açıklanan veriye göre Temmuz ayında TÜFE piyasa beklentisinin(%1,57) üzerinde %1,80 artış gösterirken, yıllık TÜFE %17,53'den %18,95'e yükseldi. Temmuz ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi ise beklentinin (%1,5) üzerinde aylık bazda %2,46 artarken yıllık %42,89'dan %44,92'ye yükseldi. ÜFE-TÜFE makası açılmış oldu .TCMB politika faizi %19 seviyesinde.

Geçen hafta yurt içinde açıklanan enflasyon raporunda TCMB %12.2 olan bir önceki enflasyon tahminini %14.1 oranına revize etti. TCMB Başkanı Kavcıoğlu sunumunda sıkı duruş mesajlarını, politika faizinin enflasyonun üzerinde belirlenmeye devam edeceği yönündeki sözlü yönlendirmesini yinelemişti.

TCMB faiz kararı 12 Ağustos'da açıklanacak.TL mevduatlara ve bazı yatırım fonlarına uygulanan stopaj avantajı Eylül sonuna kadar uzatıldı. Ekonomi yönetiminin atacağı adımlar TL varlıkların seyrinde önemli olacaktır 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla yatay %18,59 ve 2 baz puan yükselişle %17,38 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Endekste 1,340 seviyesinde gerçekleşen taban oluşumunun ardından başlayan kısa vadeli yükseliş hareketi devam ediyor.

Bankacılık hisseleri önderliğinde devam eden yukarı hareket kapsamında dün 1,420 hedef direnç noktasını test eden piyasada, % 0.35 oranında değer artışı gerçekleşti. Gün içerisinde 1,420 direncini aşma denemelerini sürdürecek olan piyasada, bu seviyenin oluşturacağı realizasyonlarda 1,410 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. 1,410 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketler, piyasada 1,420 direncini aşma denemelerini sürdürecektir. Bu durumda sırasıyla 1,450 ve 1,470 dirençlerinin test edebileceğini düşünüyoruz.

1,410 altındaki hareketlerde ise 1,395 seviyesini yukarı hareketin ana destek noktası olarak izliyoruz. 1,395 üzerindeki hareketlerde devam edecek yükseliş eğilimi kapsamında, bu seviyenin aynı zamanda stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 1,410 - 1,400 - 1,390 / Dirençler: 1,420 - 1,425 - 1,450

EurUsd ↓ 1,1836 -0,30%	GbpUsd ↓ 1,3892 -0,24%	ONS Altın ↓ 1.811 -0,06%	CDS 5Y → 384 0	ABD 10 Yıllık ↑ 1,20 0,01
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Dün küresel piyasalarda risk iştahı seyrini korumaya devam etti. Gündemi Pandemi ve Fed başkanlarından gelen açıklamalar belirledi.

ABD, yabancı ziyaretçilere Kovid-19 aşısı zorunluluğu getirmeyi planlıyor. İngiltere'de uluslararası seyahat listesini güncelledi

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in bu yılın sonlarında varlık alım programını azaltmaya başlamasını beklediğini belirtti.

Fed Başkan Yardımcısı Clarida ise Uluslararası Ekonomi Enstitüsü (PIIE) tarafından düzenlenen etkinlikte ekonomik hedeflerine gelecek yılın sonuna kadar ulaşılacağını ve 2023 yılında faiz oranlarını artırmaya başlanacağını beklediğini belirtti ve Enflasyon görünümüne yönelik risklerinin yukarı yönlü olduğuna inandığını söyledi.

Dallas Fed Başkanı Kaplan, ABD merkez bankasının tahvil alım programını yakın zamanda ve kademeli olarak azaltmaya başlaması gerektiğini bu sayede faiz oranlarını yükseltme konusunda daha fazla esneklik sağlanacağını düşündüğünü belirtti.

ABD Hazine Bakanı Yellen yıllık bazda ölçülen enflasyonun bir süreliğine yüksek seyredeceğini ancak yıl sonuna kadar aylık oranların Fed'in fiyat istikrarı yorumuyla uyumlu bir hızla ineceği düşündüğünü belirtti. Fed, ortalama % 2 enflasyon hedefliyor.

Parite dün 1,1901 seviyesine kadar yükseldikten sonra Fed Başkanları ve Yellen'den gelen görece şahin açıklamaların etkisi ile günü 1,1837 seviyesinde kapandı.

Güne 1,1836 seviyesinde başlayan paritede 1,1820 ve 1,1770 seviyeleri gün içi destek 1,1850 ve 1,1897 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda FED yetkililerinin faiz artırımı ve tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin açıklamaları ön planda.

Küresel piyasalarda karışık seyrizlenmeye devam ederken risk iştahı korunmaya çalışılıyor. Geçtiğimiz hafta FED toplantısının ardından gelen açıklamalar güvercin olarak değerlendirilirken, delta varyantına ilişkin yaşanan gelişmeler önemini koruyor. İngiltere uluslararası seyahat listesini güncelledi.

Bugün İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı açıklanacak. Politika faizinin %0,10 seviyesinde sabit bırakılması bekleniyor.

Dolar endeksi 92,30 seviyesinde

Güne 1,3893 seviyesinde başlayan paritede 1,3875 ve 1,3840 seviyeleri destek 1,3944 ve 1,3978 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Küresel piyasalarda FED yetkililerinin faiz artırımı ve tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin açıklamaları ön planda.

Öte yandan geçtiğimiz hafta FED Başkanı Powell'in 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. Genişleyici para politikasının devamına yönelik sinyaller ve düşük seyreden ABD tahvil faizleri altın lehine ancak henüz güçlü bir hareket sinyalleri üretmiyor. Sıkışık seyrin bir süre daha devam edeceğini düşünüyoruz. Orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz. ABD'de yarın gelecek tarım dışı istihdam ve işsizlik verileri altının kısa vadeli seyrini açısından önem arz ediyor.

Güne 1.810 seviyelerinde başlayan altın da 1.796 ve 1.783 seviyeleri destek 1.830 ve 1.842 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Delta varyantına ve vaka sayılarındaki artışa rağmen olumlu gelen verilerle küresel piyasalardaki risk iştahı tutunuyor. ABD'de PMI verisi 59.9 (beklenti 59.8) olarak açıklandı. ISM hizmet endeksi ise 60.5 beklentisine karşın 64.1 açıklandı. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları takip edilecek. Çin'de Hizmet PMI verisi Haziran ayındaki 50,3 düzeyinden Temmuz ayında 54,9'a yükseldi. PMI verisi toparlanmanın güçlendiğini gösterdi. Fed Başkan Yardımcısı Clarida ekonomi tahminlerine paralel olarak iyi performans gösterirse 2023'te faiz artışlarının başlayabileceğini söyledi

ABD Hazine Bakanı Yellen yıldan yıla enflasyon yüksek göstermeye devam etse bile, bu yılın sonuna kadar aylık fiyat değişikliklerinin Fed'in hedefiyle tutarlı bir seviyede olacağını bildirdi. ABD tahvil faizi %1.1960 seviyelerinde

Yurtiçinde temmuz TÜFE yıllık bazda %18,95'e ÜFE ise yıllık %44,92'ye yükselmiş oldu. TCMB Başkanı Kavcıoğlu 29 Temmuz'daki enflasyon raporu sunumunda sıkı duruş mesajlarını, politika faizinin enflasyonun üzerinde belirlenmeye devam edeceği yönündeki sözlü yönlendirmesini yinelemişti.

Türkiye 5 yıllık CDS 384 seviyesinde. Eurobondlar dün yatay seyrizlendi. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,05 usd, orta vadelerde 0,02 usd ,uzun vadelerde 0,03 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 4,48%, 5,89%,ve 6,85% oldu.

- 14:00 İngiltere Merkez Bankası kararları açıklanacak
 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (30 Temmuz)
 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 400.000)

		4 Ağu 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,49	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,05	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1837	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3891	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 (%)	17,38	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	384	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,20	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.418	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,65	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.585.241	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.304	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.793	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.083	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.403	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	494,18	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.811	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,93	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	25,4	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	14,2	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	10,4	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-3,1	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	448	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	81	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	28	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-4,0	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-29,9	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6,3	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,9	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	13,7	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	17,0	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)	8,9	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)	9,9	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-3,8	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.