

Geçtiğimiz haftanın kayıplarının ardından yeni hafta olumlu başladı. ABD Gıda ve İlaç İdaresi Biontech aşısına **tam onay** verdi. Onay hem aşlamaya ilişkin iyimserlik yarattı hem de salgın endişelerini azaltıcı etki yaptı. Piyasalarda iştah arttı.

Dün açıklanan imalat ve hizmet PMI verileri beklentiler dahilinde veya beklentilerin biraz altında geldi. ABD mevcut konut satışları ise beklentilerin üzerinde geldi.

Bu hafta majör veri akışı bulunmuyor. Açıklanacak verilerin beklentilerden belirgin sapması halinde hareket yaratabilirler diye düşünüyoruz. Powell Cuma günü Jackson Hole'da konuşacak. Diğer yandan vaka sayılarının seyrini takip edeceğiz.

Veri tarafında bugün ABD konut satışları, yarın dayanıklı tüketim, Almaya IFO, Perşembe ABD 2Ç büyüme, haftalık işsizlik, Cuma ABD Michigan güven açıklanacak. Jackson Hole sempozyumunda **Cuma günü FED-Powell konuşacak**. Sempozyum Delta varyantı nedeniyle sanal ortama alındı.

ABD borsaları dün yüzde yarım ile 1,5 arasında değer artışları ile tamamladı. Nasdaq olumlu ayrıştı. Avrupa borsaları yüzde çeyrek ile 1 civarında primlendi. İyimser fiyatlama güç kaybetse de ikinci güne sarımsı durumda. Küresel piyasalar güne sınırlı pozitif iştahla başlıyor. ABD vadelieleri yüzde çeyrek civarında artı. Asya'da alıcılar daha etkin. Çin ve Japonya yüzde 1, Hong Kong yüzde 1,5 pozitif. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,27, Dolar Endeksi 93, Ons-altın 1.801 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta son iki aydır piyasalar sakin, sınırlı olumlu seyriz izliyor. Arka planda turizmin canlanması, ekonomik aktivitede hareket (iç tarafta ve dış satım yaptığımız yerlerde), Merkez'in sıkı duruşu, IMF'nin rezerv artışına gitmesi yer alıyor. Globalde FED sıkılaşmasını fiyatlaması, lokale de tesir ediyor.

Veri tarafında yarın kapasite kullanımı, reel sektör güveni, Cuma ekonomi güveni açıklanacak. Ağustos ayı tüketici güveni geçen ayın (79,5) biraz altında kaldı (78,2).

Vaka sayısı 18860 civarında açıklandı.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,43 -0,71%	9,90 -0,57%	18,97 0,00	17,51 -0,08	1.459 1,02%

Usd/TL:

Usd globalde avantajlı konumunu koruyor. Zira, makro veriler ABD ekonomisindeki toplanmayı ortaya koyuyor. FED yetkilileri parasal sıkılaşmanın uzak olmadığı sinyali veriyor. Diğer gelişmiş ülkeler toparlanma konusunda ABD'nin gerisinde. Cuma günü FED-Powell'in yapacağı konuşma kritik. FED Başkanı şahin mesaj verir ise Usd gücünü artırabilir. Aksi halde ise Usd yatay veya biraz aşağı meyilli olabilir. ABD'de Biontech aşısına tam onay verilmesinin piyasa iştahını artırıcı, Usd baskısını biraz olsun azaltıcı etki yaptığını belirtelim.

Bu baskı iç tarafta **son 2 ayda** nasıl dengelendiğine bakalım. Turizmde hareketlenme, iç ve dış ekonomik aktivitenin canlanması, IMF rezerv artışı, Merkez'in sıkı duruşu yaz döneminde TL'ye destek oluyor. Bu hafta Powell'in konuşması, Eylül ayı başında makro veriler önümüzdeki parametreler.

Parite bu sabah 8,43 seviyesinde güne başlıyor. 8,40 ve 8,38 seviyeleri gün içi destek 8,45 ve 8,47 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,90 seviyesindeki paritede 9,87 ve 9,84 seviyeleri destek; 9,93 ve 9,50 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Geçtiğimiz hafta FED toplantı tutanaklarının yarattığı sıkılaşma endişelerinin yeni haftada azalma eğilimi gösteriyor. Cuma günü Powell'in konuşması hareket yaratabilir. Başkanın hangi tonda (şahin - güvercin) konuşacağı önemli olacak.

Gerek globalde gerek lokalde enflasyon riski söz konusu. Bu risk, PPK'nın şahinliği ile önemli oranda denge buluyor.

PPK şahinliği sonrası ilk kritik veri Ağustos TÜFE rakamı. Aylık enflasyon enflasyonun gidişatına ışık tutmanın yanında (verinin nasıl geleceğini bağlı olarak) TCMB para politikası üzerinde ve piyasanın TCMB'den beklentisi üzerinde belirleyici olabilir diye düşünüyoruz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün sırasıyla yatay %18,97 ve 8 baz puan düşüşle %17,51 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,470 hedef direnç noktasını aşma denemelerini yakından izliyoruz... Geçtiğimiz hafta 1,430 ara desteği üzerinde dengelenmeyi başaran geri çekilmelerin ardından, endeksin 27 Temmuz tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendini sürdürdüğünü gözlemliyoruz.

Haftaya %1.02 oranında değer artışıyla başlayan piyasada, 1,430 üzerindeki hareketlerin endekste yükseliş potansiyelini koruyacağını düşünüyoruz. Bu durumda yukarı hareketin kritik nokta konumunda bulunduğu 1,470 hedef direnç noktasını aşma denemelerini sürdürecektir. Endeksin yukarı hareketinde orta vadeli periyotta güç kazanabilmesi için 1,470 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise piyasada 1,485, 1,500 ve 1,550 seviyelerini hedefleyecek yükseliş süreci devam edecektir.

Dolayısıyla yükselişin yeniden güç kazanması için 1,470 direncini aşması gereken piyasada, geri çekilmelerde ise bir alt noktada bulunan 1,430 desteğinin stop loss seviyesi olarak alınmasını öneriyoruz. Destekler: 1,450 - 1,430 - 1,425 / Dirençler: 1,470 - 1,485 - 1,500

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1740 0,15%	1,3717 0,49%	1.801 0,78%	384 -4	1,26 -0,01

Eur/Usd:

Dün açıklanan imalat ve hizmet PMI verileri beklentilere paralel ya da beklentilerin biraz altında kaldı. PMI'daki yukarı trendin hız kestiğini söyleyebiliriz.

FED-Powell, Jackson Hole toplantısında Cuma günü konuşacak. Piyasa konuşmada FED politikasına ilişkin ip uçları arayacak (şahin - güvercin).

Geçtiğimiz hafta şahin FED algısı risk iştahını azaltırken, Usd güç kazandı. Bu hafta Usd kazançlarını geri verme eğiliminde olabilir. Makro veriler beklentilerden belirgin sapsa hareket yaratabilirler. Bir de Powell hareket yaratabilir.

ABD Gıda ve İlaç İdaresi, Biontech aşısına tam onay verdi. Piyasa risk iştahı için olumlu etki yaptı. Salgın endişeleri biraz olsun azaldı.

Dolar Endeksi 93,0 civarında bulunuyor. Parite bu sabah 1,174 seviyelerinde işlem görüyor. 1,172 ve 1,17 seviyeleri gün içi destek 1,175 ve 1,178 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yatay-sınırlı pozitif seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

İngiltere imalat PMI beklentinin biraz üzerinde, hizmet PMI beklentilerin biraz altında geldi. ABD'de her iki veri de beklentileri karşılayamadı. Hizmet PMI belirgin düşük geldi. ABD ikinci el konut satışları, beklentilerden iyi geldi.

Bu hafta majör veri akışı bulunmuyor. Dolayısıyla veri kaynakla hareket olması için verilerin beklentilerden belirgin sapsa gerektiğini düşünüyoruz.

Geçtiğimiz hafta Usd lehine fiyatlamaya oldu. Bu hafta ise Usd kazanımlarını azaltabilir. Haftanın parametresi ise Cuma günü Jackson Hole'da Powell'in konuşması.

Dolar Endeksi 93 civarında işlem görüyor. Bu sabah 1,373 seviyesinde bulunan paritede 1,37 ve 1,367 seviyeleri destek, 1,375 ve 1,378 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Yatay-sınırlı pozitif seyir bekliyoruz.

Altın:

FED sıkılaşmayı öne çıkarırken enflasyonun geçici olduğu fikrini koruyor. Bu yapı ABD 10 yıllık tahvil faizinin yatay seyretmesine imkan tanıyor. Değerli madenler için lehte fiyatlamaya imkanı doğuyor. Bu hafta Powell'in konuşmasına (şahin - güvercin) bağlı olarak hareket oluşabilir.

FED sıkılaşmasının yaklaşması değerli madenler için baskı anlamına gelebilir. İki unsur bu yakınlığı öteleyebilir. Zayıf makro veriler, artan Delta etkisi (bu iki unsur FED'i güvercin tutabilir). Kısa vadede fiyatlamanın verilere bağlı seyrin süreceği, Delta'nın izleneceği şeklinde olacağını düşünüyoruz. Orta uzun vade de olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bu sabah 1.802 Usd seviyelerinde işlem gören paritede 1.792 ve 1.778 Usd seviyeleri gün içi destek 1.811 ve 1.820 Usd seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yatay-sınırlı pozitif seyir bekliyoruz.

Eurobond:

ABD 10 yıllık tahvil faizi yatay seyrini koruyor. FED'in enflasyonun geçici olduğu görüşünü benimsemesi arka planı oluşturuyor. Cuma günü FED-Powell'in yapacağı konuşma dikkat çekici. Başkanın hangi tonda konuşacağına bağlı olarak piyasa hareketlenebilir. Tahvil faizlerinin de buna paralel yön bulacağı kanaatindeyiz.

Lokalde, globalin yanı sıra iç gündem de etkili. Salgının ekonomik etkilerini geride bırakma çabasının yanı sıra enflasyon, kur, faiz öne çıkan başlıklar. Ağustos TÜFE verisi lokalin ilk parametresi.

Türkiye 5 yıllık CDS 384 seviyesinde. Eurobondlar dün sınırlı pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,04 Usd, orta vadelerde 0,09 Usd, uzun vadelerde 0,11 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 3,59% 5,86% ve 6,85% oldu.

Saat	Data	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya 2Ç Büyüme	1,5%	1,5%
17:00	ABD Yeni Konut Satışları	697 bin	676 bin

		23 Ağu 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,43	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,90	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1738	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3718	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,97	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,51	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	384	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,27	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.459	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,88	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.668.434	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.238	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.336	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.313	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.480	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	488,29	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.801	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,39	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,6	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9

		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	13,4	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	8,8	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-3,9	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	0,3	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	401	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	461	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	81	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	35	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-1,2	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-36,2	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-1,4	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-4,2	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,5	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	18,8	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	19,3	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	Altın (TL)	7,6	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-5,2	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	1,3	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-10,7	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.