

ABD Gıda ve İlaç İdaresi'nin Biontech aşısına **tam onay** vermesinin piyasalarda yarattığı iyimserlik güç kaybediyor. Zira gündemin diğer maddeleri olan FED para sıkılaştırması, Delta varyant yayılımı fiyatlamada etkisini koruyor.

Biontech onayı aşılamanın önümüzdeki günlerde yaygınlaşmasını biraz daha kolaylaştırabilir. Ancak diğer yandan mutasyona uğramayı sürdüren virüs Asya başta olmak üzere yayılımını sürdürüyor. Biontech onayı geleceği ilişkin biraz iyimserlik yaratabilir.

Ekonomi tarafında ise veriler dalgalı seyr izliyor. PMI verileri beklentileri karşılamadı. Ancak yine de mevcut seviyeler toparlanma anlamına geliyor. Diğer yandan emtia fiyatlarındaki yükseliş (demir, petrol..) ilgili sektör hisselerine olumlu yansıyor.

Piyasalar geleceği satın alıyor ise iki unsur ön plana çıkıyor.. Delta varyantının yayılımı nasıl olacak ve aşılama yayılımına ne ölçüde engel olacak, FED sıkılaştırma takvimi nasıl şekillenecek.

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 dayanıklı tüketim, Almaya İFO, yarı 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 borsalarında dün iyimserlik sınırlandı. Avrupa borsalarında da iştah azlığı görüldü, kaşık seyr oldu. Küresel piyasalar güne sınırlı negatif iştahla başlıyor. ABD vadeliileri hafif eksi. Asya'da kaşık seyr hakim. Çin yüzde çeyrek civarında artı. Japonya ve Hong Kong yüzde çeyrek civarında eksi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,29, Dolar Endeksi 93, Ons-altın 1.793 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta son iki aydır piyasalar sakin, sınırlı olumlu seyr 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. Eylül ayı başında piyasa hareketlenebilir diye düşünüyoruz.

Veri tarafında bugün kapasite kullanımı, reel sektör güveni, Cuma ekonomi güveni açıklanacak.

Vaka sayısı 19.200 civarında açıklandı.

UsdTry**8,42** -0,12%**EurTry****9,88** -0,18%**2 Yıllık Gösterge
Tahvil****18,97** 0,00**10 Yıllık Gösterge
Tahvil****17,41** -0,10**BIST100****1.466** 0,45%

Usd/TL:

Usd globalde avantajlı konumunu koruyor. Arka planda, makro veriler ABD ekonomisindeki toplanmayı ortaya koyuyor. FED yetkilileri parasal sıkılaşmanın uzak olmadığı sinyalini 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 verilmesi Usd baskısını sınırlı azaltıcı etki yaptığııı belirtelim.

Bu baskının iç tarafta **son 2 ayda** turizmde hareketlenme, iç ve dış ekonomik aktivitenin canlanması, IMF rezerv artışı, Merkez'in sıkı duruşu, yaz döneminde olmamızdan ötürü dengelendiğini söyleyebiliriz. Cuma günü Powell'in konuşması, Eylül ayı başında makro veriler önümüzdeki kritik parametreler.

Parite bu sabah 8,42 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 9,88 seviyesindeki paritede 9,85 ve 9,83 seviyeleri destek, 9,91 ve 9,94 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

ABD'de Biontech aşısına tam onay verilmesi piyasalarda iyimserlik lehine hareket yarattı. İyimserliğin etkisi azalıyor. Zira FED sıkılaşması daha majör bir konu. Bu hafta Cuma günü Powell'in konuşması hareket yaratabilir. Başkanın hangi tonda (Şahin - güvercin) konuşacağı önemli olacak.

Önümüzdeki günlerin ilk kritik verisi 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 dünü sırasıyla yatay %18,97 ve 10 baz puan düşüşle %17,41 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,470 hedef direnci test ediliyor... 27 Temmuz tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrini sürdüren piyasada, yukarı hareket son dönemin kritik direnç noktası olarak izlediğimiz 1,470 seviyesini test ediyor.

Günü % 0.45 oranında değer artışıyla tamamlayan 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: 1,460 - 1,450 - 1,425 / Dirençler: 1,470 - 1,485 - 1,500

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1737 -0,01%	1,3719 0,00%	1.794 -0,38%	377 -7	1,29 0,03

Eur/Usd:

Biontech'e tam onay verilmesi piyasalarda iyimser fiyatlamaya sağladı. Ancak iyimserliğin kalıcı olabilmesi kolay olmayabilir. Zira FED sıkılaşması masada önemli bir yere, etkiye sahip.

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

Veri tarafında majör verilerin olmadığı bir haftadayız. Bu sebeple beklentilerden belirgin sapma olur ise harekete yol açabilirler diye düşünüyoruz.

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 seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

Biontech iyimserliği güç kaybediyor. FED sıkılaşması daha önemli bir parametre. Bu sebeple piyasa Biontech haberinin olumlu etkisi azalıyor. Aşıya tam onay verilmesi salgının yayılımını azaltıcı etki yapar ise orta vadede piyasa iştahına destek olabilir diye düşünüyoruz.

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

Bu haftanın parametresi Cuma günü Jackson Hole'da Powell'in konuşması.

Dolar Endeksi 93 civarında işlem görüyor. Bu sabah 1,372 seviyesinde bulunan paritede 1,37 ve 1,367 seviyeleri destek, 1,375 ve 1,378 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Altın:

Son iki hafta yüzde 5 civarında yukarı gelen ons altın bir miktar geri çekiliyor. Temel açıdan majör bir değişiklik olmasa da Biontech iyimserliğinin azalması piyasa risk iştahına da aynı yönde yansıyor. FED'in 'enflasyonun geçici olduğu' fikrini savunmasının katkısı ile son günlerde yatay seyir izleyen ABD 10 yıllık tahvil faizi yukarı yönde sınırlı hareket kaydediyor. Tahvil faizi 1,29% seviyesine geldi.

Cuma günü Powell'in konuşması şahin - güvercin içeriğine bağlı olarak piyasada hareket yaratabilir. 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 de tutabilir). Kısa vadede fiyatlamanın verilere bağlı seyrin süreceği, Delta'nın izleneceği şeklinde olacağını düşünüyoruz. Orta uzun vade de olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bu sabah 1.795 Usd seviyelerinde işlem gören paritede 1.792 ve 1.778 Usd seviyeleri gün içi destek 1.800 ve 1.811 Usd seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Eurobond:

Biontech iyimserliğinin azalması, makro verilerin toparlanmaya işaret etmesi ile ABD 10 yıllık tahvil faizi sınırlı yükseliş kaydediyor. Tahvil faizi son dönemde 'FED'in enflasyonun geçici olduğu görüşünü benimsemesi' ile yatay tanımlanabilecek seyre tabii idi. Cuma günü FED-Powell'in yapacağı konuşma dikkat çekici, haftanın ana konusu. 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 lokal ilk parametresi.

Türkiye 5 yıllık CDS 377 seviyesinde. Eurobondlar dün sınırlı pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,17 Usd, orta vadelielerde 0,51 Usd, uzun vadelielerde 0,66 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 3,51% 5,80% ve 6,79% oldu.

Saat	Data	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye Kapasite Kullanımı	-	76,7%
10:00	Türkiye Reel Sektör Güveni	-	112,1
11:00	Almanya IFO Beklentiler	100	101,2
11:00	Almanya IFO Cari Durum	100,8	100,4
14:00	ABD Konut Kredisi Başvuruları	-	-3,9%
15:30	ABD Dayanıklı Tüketim Siparişleri	-0,3%	0,9%

		24 Ağu 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,42	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,88	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1737	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3717	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 (%)	17,41	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	377	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,29	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.466	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,91	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.679.316	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.270	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.366	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.358	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
Emtia	S&P Endeksi	4.486	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	Altın (TL)	485,79	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.794	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,41	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,7	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	13,3	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	8,6	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	451	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	74	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	38	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-0,7	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-35,9	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-0,7	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,7	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,6	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	19,2	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
Emtia	S&P Endeksi	19,4	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	Altın (TL)	7,0	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-5,6	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	1,6	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-10,3	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.