

Bugün ABD'den gelecek eylül ayı enflasyon verileri global piyasalarda ön planda takip edilecek. Atlanta Fed başkanı Bostic'in enflasyonun tahmin ettiklerinden daha uzun süre devam edeceğini dile getirdi. Bostic istihdamdaki yavaşlama varlık alımı azaltım sürecimizi sürecimizi raydan çıkarmamalı dedi. Fed başkan Yardımcısı Clarida ise tahvil alımını azaltması için gerekli koşulların karşılandığı açıklamasında bulundu. Bugün ayrıca FED FOMC toplantı tutanakları da açıklanacak. ABD'de 3.çeyrek bilanço açıklama dönemi başladı.

IMF 2021 yılı için küresel büyüme tahminini ise %6 dan %5,9'a çekti.

Global piyasalarda yüksek enflasyonun kalıcı olacağına ve artan emtia fiyatları ile küresel büyümenin yavaşlayacağına dair endişeler ön plana çıkmış durumda. ABD'nin önde gelen yatırım bankalarından Goldman Sachs ABD ekonomisine ilişkin büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti.

Euro Bölgesi'nde enflasyon endişeleri ile risk iştahında düşüş gözlemleniyor. Dün Almanya'da açıklanan ve ekonomi hakkındaki algıyı ölçen Zew Endeksi pandemi başlangıcından beri en düşük seviyesine geriledi ve arka arkaya 5.ayda düşüşünü sürdürmüştü.

ABD'li ilaç firması Merck, Covid-19'a karşı geliştirdiği ilacın acil kullanım onayı için ABD Federal Gıda ve İlaç Dairesi'ne (FDA) başvuruda bulundu.

Küresel piyasalarda merkez bankaları politikaları, faiz artış ve varlık alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ile enflasyon endişeleri baş gündem maddesi iken; virüsün delta varyantına ilişkin vaka sayısındaki artışlar gündemdeki yerini koruyor. Öte yandan dünyada enerji maliyetlerindeki yükseliş ve tedarik sıkıntıları ile Çin'de Evergrande ile öne çıkan emlak krizi endişeleri önemli gündem maddeleri olarak öne çıkmaya devam ediyor.

Bu sabah Dolar Endeksi 94,35; EUR/USD paritesi 1,1551; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5820 ve ons altın 1.761.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta dün açıklanan TÜİK verilerine göre Ağustos ayında sanayi üretimi %5,4(yıllık %13,8 ile beklentilerin üzerinde) gelirken, perakende satışlarda aylık %0,3 artış ile yaz döneminin en düşük artışı gerçekleşti. Böylece yıllık perakende satışlar %15 artış gösterdi.

IMF Global Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayımladı. IMF Türkiye için 2021 yılı büyüme tahmini %5,8'den %9'a yükseltti. Türkiye'nin Orta Vadeli Programı'ndaki beklenti ile aynı düzeye ulaştı. Türkiye için 2022 yılında %3,3 olarak tahmin ettiği büyüme rakamında ise değişikliğe gitmedi. Yıl sonu enflasyon tahminini ise %12,5 dan %16,7 ye yükseltti.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu, hafta başında Plan Bütçe Komisyonu'nda sunum yaptı. Başkan Kavcıoğlu kurdaki hareketlerin faizle ilgisi olmadığını söyledi. Kavcıoğlu, "Küresel gelişmelere bakınca kurun bizim faiz indirimimizde ilgisi olmadığını görürüz. TL'deki kaybı sadece faiz indirimi ile ilişkilendirmek doğru değil" dedi. Enflasyonda son dönemde gözlenen yükselişte arz unsurlarının etkili olduğunu, parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin devam ettiği belirtti ve yüksek enflasyonun geçici faktörlerden kaynaklı olduğunu vurguladı. TCMB yetkilileri geçtiğimiz hafta yatırımcılarla bir araya gelerek politika faizinin %18 e indirilmesi sonrası ilk mesajlarını vermiş, Başkan Kavcıoğlu enflasyonda geçici unsurların etkisini yitireceğini öngördüklerini dile getirmişti. Başkan Kavcıoğlu ayrıca son dönemde çekirdek enflasyona yapılan vurgular sonrası manşet enflasyonu ikinci plana atmadıklarını belirtmişti.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 443, USD/TL kuru 9,04 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışı tarafta FED FOMC tutanakları, ABD ve Almanya'da enflasyon, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi rakamları ön planda takip edilecek.

Usd/TL - Eur /TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
9,04 0,36%	10,44 0,25%	18,17 0,00	19,33 0,13	1.417 0,04%

Usd/TL:

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Ağustos ayında sanayi üretimi %5,4 (yıllık %13,8 ile beklentilerin üzerinde) gelirken, perakende satışlarda aylık %0,3 artış ile yaz döneminin en düşük artışı gerçekleşti. Böylece yıllık perakende satışlar %15 artış gösterdi.

IMF Global Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayımladı. IMF Türkiye için 2021 yılı büyüme tahmini %5,8'den %9'a yükseltti. Türkiye'nin Orta Vadeli Programı'ndaki beklenti ile aynı düzeye ulaştı. Türkiye için 2022 yılında %3,3 olarak tahmin ettiği büyüme rakamında ise değişikliğe gitmedi. Yıl sonu enflasyon tahminini ise %12,5 dan %16,7 ye yükseltti. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, hafta başında Plan Bütçe Komisyonu'nunda sunum yaptı. Başkan Kavcıoğlu kurdaki hareketlerin faizle ilgisi olmadığını söyledi. Kavcıoğlu, "Küresel gelişmelere bakınca kurun bizim faiz indirimimizle ilgisi olmadığını görürüz. TL'deki kaybı sadece faiz indirimi ile ilişkilendirmek doğru değil" dedi. Enflasyonda son dönemde gözlenen yükselişte arz unsurlarının etkili olduğunu, parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin devam ettiği belirtti ve yüksek enflasyonun geçici faktörlerden kaynaklı olduğunu vurguladı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken global piyasalarda gözler ABD'de açıklanacak eylül ayı enflasyon verisinde olacak.

Bu sabah Dolar Endeksi 94,35; Türkiye 5 yıllık CDS 443, USD/TL kuru 9,03 seviyelerinde işlem görüyor.

Paritede 8,90 ve 8,80 seviyeleri destek; 9,05 ve 9,13 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Bu sabah 10,43 seviyesindeki paritede 10,38 ve 10,17 seviyeleri destek; 10,50 ve 10,71 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Dün açıklanan sanayi üretimi %10,5 olan beklentinin üzerinde ağustos ayında yıllık bazda %13,8 artış gösterdi.

IMF Türkiye için 2021 yılı için büyüme beklentisini %5,80'den %9,00'a yükseltti ve 2022 yılında %3,3 olarak tahmin ettiği büyüme rakamında bir değişikliğe gitmedi.

Küresel piyasalardaki enerji sorunu ve yüksek emtia fiyatları enflasyonun yükselişinin de katalizörü endişesi ve büyümenin yavaşlamasına dair beklentilerin artması, ayrıca Dolar Endeksi ve Amerika'daki 10 yıllık tahvil faizlerinin yükselişi de gelişmekte olan ülke varlıklarında da baskı yaratıyor. Global piyasalardaki tahvil faizlerinin seyri ve risk iştahının paralelinde yurt içinde de tahvil fiyatlarının yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabileceği görüşündeyiz.

TBMM Başkanı Sn.Kavcıoğlu, gıda ve ithalat fiyatlarındaki artış, yönetilen fiyatlardaki sıçrama ve kısıtlamaların gevşetilmesi nedeniyle talepteki gelişmeler gibi arz sorunlarının enflasyonu hızlandırdığını söyledi. Cari fazla verilmesi yönündeki beklentisini yineleyen Kavcıoğlu, Türkiye'nin 2021 cari açığının 15 - 17 milyar dolar arasında görüldüğünü söyledi ve Merkez Bankasının şu anki rezervleri 123,4 milyar dolar olduğunu ve yıl sonuna kadar rezervlerdeki artışa devam edileceğini belirtti.

Bu hafta TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek.(12 aylık enflasyon beklentisi %12.94)

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla yatay seyrile %18,17 ve 24 baz puan yükselişle %19,33 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

Endekste 1,375 ana destek bölgesinde yaşanan lokal dip formunun ardından başlayan tepki yükselişi, dün 1,425 seviyesinde bulunan ilk önemli hedef noktasına ulaştı.

Günü %0.04 oranında hafif bir değer artışıyla tamamlayan piyasada, yukarı ataklarda 1,425 seviyesini ilk önemli hedef noktası olarak izlemeyi sürdüreceğiz. Endeksin 1,425 direncinden oluşacak seans içi baskılarda ise 1,410 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak alıyoruz. Endeksin gün içi yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerde 1,410 üzerinde dengelenmesi gerekiyor. 1,410 ara desteğini korumayı başaracak hareketlerin ise piyasada 1,425 direncini aşarak 1,450 seviyesini hedefleyebileceğini düşünüyoruz

Diğer taraftan, 1,410 seviyesi üzerinde kalıcı bir hareket oluşmaması ve endeksin bu seviye altına gelmesi halinde ise, piyasada yeniden kırılğan bir seyrin etkili olması ve endeksin kademeli bir şekilde 1,400 ,1,390 ve 1,375 seviyelerine doğru geri çekilmesi beklenebilir

Destekler: 1,410- 1,390 - 1,375

Dirençler: 1,425- 1,450- 1,460

EurUsd ↓ 1,1552 -0,12%	GbpUsd ↑ 1,3616 0,10%	ONS Altın ↑ 1.762 0,04%	CDS 5Y → 443 0	ABD 10 Yıllık ↓ 1,58 -0,03
----------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Bugün global piyasalarda gündem oldukça yoğun. Saat 15:30 'da ABD - TÜFE (beklenti:%0.3 önceki: %0.3) yıllık (beklenti:%5.3 önceki: %5.3) ve ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti:%4.1 önceki: %4.0) rakamları açıklanacak. Ayrıca saat 21:30'da FOMC toplantı tutanakları açıklanacak. Saat 23:30'da Fed'den Brainerd konuşacak.

FED Başkan Yardımcısı Clarida Uluslararası Finans Enstitüsü'nün düzenlediği bir etkinlikte konuştu. Pandeminin istihdam üzerinde baskı oluşturmayı sürdürdüğüne belirtti ve işgücü piyasasının ve aslında ekonominin gidişatı, virüsün gidişatına bağlı olmaya devam ettiğini söyledi. Bunun yanı sıra istihdam hedefine neredeyse ulaştıklarını tahvil alımlarını azaltması için gereken koşulların karşılandığını belirtti. Atlanta Fed Başkanı Bostic, pandeminin neden olduğu fiyat artışlarının önemli bir bölümünün kendiliğinden çözüleceğini düşündüğünü fakat tedarik zincirine ilişkin sorunların çözümünün zaman alacağını düşündüğünü söyledi. ABD borç limitinin 3 Aralık'a kadar yeterli olacak şekilde 480 milyar dolar artırılmasını öngören tasarı Temsilciler Meclisi'nden geçti. ABD Başkanı Biden'in imzalamasının ardından yasalaşmış olacak.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Demokrat Nancy Pelosi, Demokratların Başkan Joe Biden'in ekonomik planını Kongre'den geçirebilmek için küçültebileceğini söyledi.

Bugün açılışta 1,1551 seviyesinde başlayan paritede 1,1520 ve 1,1500 seviyeleri gün içi destek; 1,1582 ve 1,1617 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası'ndan, politika yapımcılardan gelen açıklamalara göre, önümüzdeki sene aralık ayına kadar 75 baz puan faiz artışı ekleniyor

Tedarik sürecinde yaşanan sıkıntılar dünya genelinde devam ederken İngiltere bu durumdan en fazla etkilenen ülkeler arasında yer alıyor. İngiltere'nin en büyük ticari limanı olan Felixstowe'un yetkilileri konteynerlerin limanda yığıldığını, yeterli sevkiyatın yapılamadığını, bu nedenle gemilerini başka limanlara yollandığını belirttiler.

Bugün global piyasaların gündeminde Abd enflasyon verisi ve FOMC toplantı tutanakları olacak. Dolar Endeksi üzerinde dolayısı ile parite üzerinde önemli etki yapabilir.

İngiltere'de Global Ticaret Dengesi Ağustos'ta -14,9 MYR olarak gerçekleşti. Beklenti -12 MYR idi. Sanayi Üretimi ise yıllık %3,7 artış gösterdi. Beklenti %3,1 idi.

IMF'nin İngiltere ekonomisi için 2022 yılı büyüme beklentisi % 5 (Önceki: % 4.8)

Bugün açılışta 1,3605 seviyesinde işlem gören paritede 1,3570 ve 1,13527 seviyeleri gün içi destek; 1,3638 ve 1,3673 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

ABD'den gelecek eylül ayı enflasyon verileri ve Fed toplantı tutanakları global piyasalarda ön planda takip edilecek. IMF 2021 yılı için küresel büyüme tahminini ise %6 dan %5,9'a çekti.

Global piyasalarda yüksek enflasyonun kalıcı olacağına ve artan emtia fiyatları ile küresel büyümenin yavaşlayacağına dair endişeler ön plana çıkmış durumda. ABD'nin önde gelen yatırım bankalarından Goldman Sachs ABD ekonomisine için büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Bu sabah Dolar Endeksi 94,35; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5820 seviyelerinde

Dolar Endeksi'nde ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki yükseliş altının seyrini olumsuz etkiliyor ancak ons altın fiyatlarının mevcut duruma göre oldukça güçlü kaldığını bunun da orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü desteklediğini düşünüyoruz.

Bugün açılışta 1.761 seviyesinde işlem gören ons altında 1.749 ve 1.726 seviyeleri gün içi destek 1.782 ve 1.795 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

FOMC komitesinde oy hakkı bulunan Atlanta FED Başkanı Bostic, fiyat baskısının birkaç kalemin ötesinde, farklı kalemlere de yansımaya başladığını, enflasyonun uzun vadeli beklentilerine göre henüz tehlikeli seviyelerde olmadığını ancak dikkatlice takip ettiklerini ifade etti. Ayrıca ekonominin beklenti üzerinde büyüme ve istihdamda toparlanma gösterdiğini belirtti ancak faiz artışının 1 yıldan daha yakın zamanda olmasını beklemediğini belirtti. FED Başkan Yardımcısı Clarida da tahvil alım programının azaltılmaya başlanması için, fiyat istikrarı hedefinde ilerlemenin fazlasıyla kaydedildiğini, istihdam hedefinin de neredeyse yakalandığını belirtti.

Piyasalar ABD'de bugün açıklanacak FED toplantı tutanakları ve enflasyon verisini yakından takip edecek. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,58 seviyelerinde

ABD 10 yıllık tahvil faizinin sınırlı gevşemesi ve Dolar Endeksi'nin 94'ün üzerinde seyretelemeye devam etmesi eurobondlardaki işlem hacimlerini sınırlıyor. Enerji sorunu ve yüksek emtia fiyatları enflasyonun yükselişinin de kalıcılığı endişesi ve küresel piyasalarda büyümenin yavaşlamasına dair beklentilerin artması da gelişmekte olan ülkelerin piyasalarında baskı yaratıyor.

Yurtiçi tarafta dün açıklanan sanayi üretimi ağustos ayında yıllık bazda %13,8 artış gösterdi. Türkiye 5 yıllık CDS 443 seviyesinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcılar seyrir görüldü. Birim faizler kısa ve orta vadelielerde 0,04 ayrıca uzun vadelielerde 0,02 puan değişim görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 5,15%, 6,64% ve 7,43% oldu.

- 15:30 ABD - TÜFE (beklenti:%0.3 önceki: %0.3)
 15:30 ABD - TÜFE yıllık (beklenti:%5.3 önceki: %5.3)
 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti:%4.1 önceki: %4.0)
 21:00 FOMC toplantı tutanakları
 23:30 Fed'den Brainard konuşacak

		12 Eki 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	9,04	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,45	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1552	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3616	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,17	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,33	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	443	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,58	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	0	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,58	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.597.270	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.254	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.378	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.662	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.351	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	DAX	15.147	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
	Altın (TL)	512,32	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.763	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,59	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	22,7	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	21,6	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	14,8	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-5,4	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-0,4	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	321	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	643	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	140	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	66	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-100,0	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38,5	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-5,6	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-3,0	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	12,3	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	13,8	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	15,8	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	DAX	10,4	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
	Altın (TL)	12,8	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-7,3	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	4,4	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-14,2	47,8	15,5	-8,7	6,4	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.