

Global piyasalarda resesyon endişeleri devam ederken, FED yetkililerinden resesyonu konuşmak için erken olduğuna dair açıklamalar geliyor. Öte yandan FED'den 26-27 Temmuz toplantısında 75 baz puanlık faiz artışı ön plana çıkmış durumda. FED Başkanı Powell enflasyonu düşürme taahhüdünün koşulsuz olduğu dile getirirken, faiz oranlarının işsizlik oranını artırabileceğini söyledi ancak resesyonun kaçınılmaz olmadığını da sözlerine ekledi.

28-30 Haziran'da Madrid'de düzenlenecek ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın da katılacağı 32. Nato Zirvesi'nde ana gündem Rusya-Ukrayna savaşı olacak.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P Euro Bölgesi için büyüme tahminlerini düşürdü. Bu yıl için büyüme tahmini %2,7 den %2,6'ya, 2023 büyüme beklentisini ise %2,2'den %1,9'a indirildi.

Alman Sanayi Federasyonu, Alman ekonomisinin resesyon riski ile karşı karşıya olduğunu söyleyerek, savaşı öncesi %3,5 olan büyüme tahminini %1,5'a düşürdü.

Yurt içi tarafta Türk Lirası mevduatta stopaj indirimi 31 Aralık'a kadar uzatıldı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan dün Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamalarda Suriye'ye yeni hareket mesajı verdi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada 2023 Şubat-Mart aylarında enflasyonun makul seviyelere gerileyeceğini söyledi.

BDDK Cuma günü piyasa kapanışı sonrası makroihtiyati adımlar kapsamında TL ticari kredi kullanımında yeni koşullar açıkladı. Buna göre döviz varlıklarının TL karşılığı 15 milyon TL'yi aşan şirketler banka kredisi kullanamayacak. Varlıklarının TL karşılığı 15 milyon TL'yi aşmayarak kredi kullanan şirketlere ise döviz varlıklarını 15 milyon TL üzerine çıkarmama şartı getirildi. BDDK TL ticari keditlere getirilen koşula getirdiği ek açıklamalarda sınırlamadan istisna tutulacak durumları açıkladı. Buna göre kararın kapsamında bağımsız denetime tabi bir şirket olması, şirketin yabancı para (YP) nakit varlıklarının TL karşılığının 15 milyon TL'nin üzerinde olması ve şirketin YP nakdi varlıklarının TL karşılığının aktif toplamından veya son 1 yıllık net satış hasılatından büyük olanının %10'unu aşması yer alıyor. Özetle bir şirketin karar kapsamına girmesi için bu 3 koşulu sağlıyor olması gerekiyor. Ek olarak karar gerçek kişiler ve gerçek kişi şirket ortaklarını kapsamıyor.

BDDK, bankaların TCMB'den olan döviz alacaklarına sermaye yeterliliği oranı hesaplamasında kredi riskine esas tutar hesaplanırken yüzde sıfır risk ağırlığı uygulayabileceğini açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı finansal istikrara yönelik tedbirlerin süreceğini belirtti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün başlayacak NATO Zirvesi'ne katılacak. Zirve'de Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Biden'ın bir görüşme yapması bekleniyor. NATO'dan yapılan açıklamada İsveç, Finlandiya, Türkiye arasında anlaşma için çalışıldığı belirtildi.

Asgari Ücret komisyonu yarın toplanacak.

Bugün ABD'de Tüketici Güven Endeksi ön planda takip edilecek.

UsdTry  16,56 2,51%	EurTry  17,52 2,71%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  24,56 -0,32	10 Yıllık Gösterge Tahvil  19,31 -0,22	BIST100  2.529 -0,97%
--	--	--	---	--

Usd/TL:

Türk Lirası mevduatta stopaj indirimi 31 Aralık'a kadar uzatıldı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan dün Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamalarda Suriye'ye yeni hareket mesajı verdi. Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada 2023 Şubat-Mart aylarında enflasyonun makul seviyelere gerileyeceğini söyledi.

Kurban Bayramı tatilini takip eden 13-14 Temmuz idari izin kapsamına alındı.

BDDK Cuma günü piyasa kapanışı sonrası makroihtiyati adımlar kapsamında TL ticari kredi kullanımında yeni koşullar açıkladı. Buna göre döviz varlıklarının TL karşılığı 15 milyon TL'yi aşan şirketler banka kredisi kullanamayacak. Varlıklarının TL karşılığı 15 milyon TL'yi aşmayarak kredi kullanan şirketlere ise döviz varlıklarını 15 milyon TL üzerine çıkarmama şartı getirildi. BDDK TL ticari keditlere getirilen koşula getirdiği ek açıklamalarda sınırlamadan istisna tutulacak durumları açıkladı. Buna göre kararın kapsamında bağımsız denetime tabi bir şirket olması, şirketin yabancı para (YP) nakit varlıklarının TL karşılığının 15 milyon TL'nin üzerinde olması ve şirketin YP nakdi varlıklarının TL karşılığının aktif toplamından veya son 1 yıllık net satış hasılatından büyük olanının %10'unu aşması yer alıyor. Özetle bir şirketin karar kapsamına girmesi için bu 3 koşulu sağlıyor olması gerekiyor. Ek olarak karar gerçek kişiler ve gerçek kişi şirket ortaklarını kapsamıyor.

BDDK, bankaların TCMB'den olan döviz alacaklarına sermaye yeterliliği oranı hesaplamasında kredi riskine esas tutar hesaplanırken yüzde sıfır risk ağırlığı uygulayabileceğini açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı finansal istikrara yönelik tedbirlerin süreceğini belirtti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan bugün başlayacak NATO Zirvesi'ne katılacak. Zirve'de Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Biden'ın bir görüşme yapması bekleniyor. NATO'dan yapılan açıklamada İsveç, Finlandiya, Türkiye arasında anlaşma için çalışıldığı belirtildi.

Asgari Ücret komisyonu yarın toplanacak.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 772, BDDK tarafından açıklanan yeni düzenleme sonrası geri çekilen ve hareketli bir seyir izleyen USD/TL 16,56 seviyesinde işlem görüyor.

TL Tahvil/Bono:

Geçen hafta %14 seviyesindeki politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyen Merkez Bankası, enflasyonda düşüşün global dinamiğin yumuşamasına, alınan kararların sonuç üretmesine ve baz etkisine bağlı olacağını yineledi.

Global tarafta resesyon ihtimali, makro veriler, merkez bankalarının açıklamaları (özellikle FED) takip ediliyor. Tahvil faizleri bu resme bakarak fiyatlanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,17% seviyelerine geriledi. Gevşemeyi lokal tahviller için de olumlu unsur olarak görüyoruz.

Öte yandan lokal tarafta kurdaki gevşeme tahvil faizlerinde olumlu yansıyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 32 baz puan düşüşle %24,56 ve 22 baz puan düşüşle %19,31 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Haftanın ilk işlem gününde satıcılı bir seyrin hakim olduğu piyasa, günü -%0.97 oranında değer kaybıyla tamamladı. Geçtiğimiz hafta 2,600 ara hedef noktasını aşma denemelerinde zayıf kalarak yeniden zayıflama eğiliminin ön plana çıktığını gözlemlediğimiz piyasada, Haziran ayı dip noktası olarak izlediğimiz 2,469 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak alıyoruz

Endeksin kısa vadeli olarak 2,600 direncinden oluşturduğu geri çekilmeleri şu aşamada 2,469 üzerinde yatay bir seyirle karşılamaya çalışacağını düşünüyoruz. 2,469 altındaki hareketlerin ise 2,450 ve 2,400 risklerini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Bu kapsamda 2,600 altındaki hareketlerin sürdürdüğü aşağı baskının ardından endeksin yeniden kısa vadeli yükseliş potansiyeli oluşturabilmesi için bu noktanın yukarı geçilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler: 2,500- 2,469- 2,450 / Dirençler: 2,600- 2,650- 2,684

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0580 0,13%	1,2273 -0,09%	1.826 -0,56%	772 -14	3,18 0,02

Eur/Usd:

Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, G7 Liderler Zirvesi nedeniyle geldiği Almanya'da verdiği mülakatta Rusya ekonomisinin yaptırımlar nedeniyle "ağır ama emin adımlarla" küçüldüğünü söyledi.

Ukrayna'daki savaşın dünya çapında bir krize yol açabileceği uyarıları nedeniyle küresel gıda tedarikinin de G7 görüşmelerinin merkezinde yer alması bekleniyor.

NATO zirvesi İspanya'nın başkenti Madrid'de bugün başlıyor.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P Euro Bölgesi için büyüme tahminlerini düşürdü. Bu yıl için büyüme tahmini %2,7 den %2,6'ya, 2023 büyüme beklentisini ise %2,2'den %1,9'a indirildi.

Bugün ABD - Tüketici Güven Endeksi açıklanacak. (beklenti: 100 önceki: 106,4). Ayrıca San Fransisco Fed Başkanı Mary Daly konuşası takip edilecek.

Bugün açılışta 1,0573 seviyesinde başlayan paritede 1,0546 ve 1,0493 seviyeleri gün içi destek 1,0605 ve 1,0640 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda resesyon endişeleri, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları yakından takip ediliyor. İngiltere'de enflasyon oranı son 40 yılın zirvesine gelmişken şahin para politikası, resesyon ihtimali gibi başlıkları yönetmek zorlaşıyor. FED Başkanı Powell'in geçen hafta yaptığı açıklamalar piyasaları hareketlendirdi. Başkan Powell açıklamasında ilk gün resesyon ihtimali olduğunu söyledi piyasalar buna odaklandı. Daha sonra ise enflasyonla mücadelenin koşulsuz süreceğini söyledi.

Bu hafta ECB'nin düzenleyeceği Merkez Bankacılığı Forumu'nda Lagarde, Powell ve Andrew Bailey'in açıklamaları yakından takip edilecek. Brexit anlaşmasının bir kısmını içeren Kuzey İrlanda Protokolü'nün tek tarafı olarak değiştirilmesini öngören yasa tasarısı Avam Kamarasındaki ilk oylamayı geçtiği bildirildi. Tasarının Lordlar Kamarası'nda da görüşülmesi gerekiyor.

İngiltere'de perakende satışlar mayısta aylık %0,5 düştü. Tüketici güven endeksi de haziranda -41 seviyesinde açıklandı. İngiltere çelik üreticilerini korumak adına çelik ithalatına ilişkin yeni kısıtlamalar getirmeyi planlıyor. Bazı üst düzey hükümet üyelerinin, misilleme korkusu nedeniyle daha geniş planlara karşı çıktığı belirtiliyor. Küresel ticarete uygulanan ithalat ve ihracata yönelik kısıtlamaların artışı ekonomik toparlanmaya ilişkin endişeleri artırabilir.

Bu sabah 1,2268 seviyesinde bulunan paritede 1,2223 ve 1,2160 seviyeleri gün içi destek; 1,23 ve 1,2346 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Küresel piyasalarda resesyon endişeleri, resesyonu konuşmak için erken olduğuna dair gelen açıklamalar, FED'in Temmuz ayı toplantısında 75 baz puanlık faiz artışı ön plana çıkmış olması ana gündemi oluştururken ons altın fiyatlarında sıkışma devam ediyor. Sıkışmanın bir süre daha ons altın fiyat hareketinde etkili olmasını bekliyor uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.827 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.818 ve 1.805 seviyeleri gün içi destek 1.838 ve 1.850 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Globalde yüksek enflasyon konusu ve resesyon endişeleri devam ediyor. ABD'de resesyon endişeleri devam ederken piyasalar da Fed açıklamalarına göre şekilleniyor. Fed'in enflasyon kaynaklı gelişmelerden dolayı 75 baz puanlık faiz artırımı yapması sonrası geçen hafta Fed Başkanı Powell'in "Enflasyonu düşürmek konusunda başarısız olmak gibi bir lüksümüz yok" açıklamasının ardından risk iştahında hafif toparlanma oluştu, dün ise ABD borsaları günü düşüşle kapattı. St. Louis Fed Başkanı James Bullard, "Eğer enflasyonu engellemek istiyorsanız ve hedef seviye olan yüzde 2'ye çekmek istiyorsanız önden yüklemeli faiz artışları iyi bir fikir olarak öne çıkıyor" diye konuştu. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Temmuz ayında 75 baz puan faiz oranı artışının "başlangıç noktası" olduğunu söyledi, ancak ekonomi beklediğinden daha fazla yavaşlarsa, yarım puanlık bir adımın da makul olabileceğini düşündüğünü belirtti.

Fed üyelerinden 26 - 27 Temmuz'daki toplantılarında da 50- 75 baz puanlık faiz artırımını masada olduğu fiyatlanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,18% seviyesinde.

Son haftalarda 800-850 aralığında kalan Türkiye 5Y CDS 772 seviyesine geriledi. Global şartların sıkışması CDS'e yukarı yönde baskı yaratıyor. Ancak yukarıda ifade ettiğimiz gibi resesyon ihtimalinin artmasıyla söz konusu baskı azalabilir. Kısaca, CDS'in aşağı gelmesi ise lokal kararları ya da globalde tahvil faizlerinin gevşemesine bağlı. Lokalde TL yi teşvik edici makroihtiyati politikalar ve açıklanan yeni düzenlemeler TL varlıklara destek olmaya devam edecektir. Türkiye eurobonları dün pozitif seyr izledi. Birim faizler kısa vadelerde 0,25-0,19 Usd, orta vadelerde 0,15-0,08 Usd, uzun vadelerde 0,14-0,08 Usd düştü. Yıllık verimler sırasıyla 9,30%, 9,93% ve 9,81% oldu.

- NATO zirvesi İspanya'nın başkenti Madrid'de başlıyor
- ABD'de bazı eyaletlerde ön seçimler yapılacak
- 17:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 100 önceki: 106.4)
- 19:30 San Fransisco Fed Başkanı Mary Daly konuşacak

		27 Haz 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	16.56	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	17.52	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0579	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.2274	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24.56	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19.31	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	772	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.18	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	0	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.83	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.676.830	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.028	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	31.438	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.008	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	3.900	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.186	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emltia	Altın (TL)	972.20	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.626	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11.29	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	21.2	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	23.5	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	16.0	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-7.0	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-9.3	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	186	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-501	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	208	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	166	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-100.0	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-16.8	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	28.8	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-16.6	-4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	-13.5	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-23.2	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-18.2	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-17.0	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emltia	Altın (TL)	24.4	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	-0.2	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	13.7	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-8.9	-11.9	47.8	15.5	-8.7	6.4

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 dayanılarak 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.