

Global piyasalarda resesyon endişeleri devam ederken, ABD’de Conference Board tüketici güveni Şubat 2021’de beri en düşük seviyesinde 98,7 olarak açıklandı. ABD borsaları FED üyelerinden gelen şahin açıklamaların da etkisiyle dün günü değer kayıpları ile kapattı. FED’den 26-27 Temmuz toplantısında 75 baz puanlık faiz artışı ön plana çıkmış durumda.

ABD, Rus altının ithalatına yasak getirdi.

MSCI Gelişen Ülkeler Endeksi’nde yılın ilk altı ayında %17 civarında değer kaybı ile 1998 Asya Krizi’nden beri en kötü performans gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde dünkü açıklamasında, enflasyon tehdidi artarsa daha hızlı hareket edebileceklerini ifade ederken, Temmuz toplantısında 25 baz puan faiz artışı için açık kapı bırakmış oldu.

Macaristan Merkez Bankası dün politika faizini beklentilerin üzerinde 185 baz puan yükselterek %7,75 seviyesine çıkardı.

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 Avrupa Merkez Bankası’nın düzenleyeceği forumda ECB Başkanı Lagarde, FED Başkanı Powell ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey’in konuşmaları takip edilecek.

Türkiye, İsveç ve Finlandiya’nın NATO üyeliğine blokajı kaldırdı. NATO Genel Sekreteri Stoltenberg, “Hiçbir müttefik terörden Türkiye kadar muzdarip olmamıştır “ dedi, kararı son 10 yılın en büyük güvenlik krizinin aşılması olarak yorumladı. Türkiye, İsveç ve Finlandiya arasında silah ambargoları kaldırılacak. ABD Başkanı Biden ülkeleri karardan dolayı tebrik etti.

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

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati son atılan BDDK adımı konusunda önemli olanın alınan krediyle döviz alınmamasına ilişkin verilen mesajlar olduğunu ve kararların geçici olduğunu dile getirdi. BDDK Cuma günü piyasa kapanışı sonrası makroihtiyati adımlar kapsamında TL ticari kredi kullanımında yeni koşullar açıklamıştı. 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 kredilere 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’nu 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.

Türk-İş’in açlık ve yoksulluk sınırı araştırmasının Haziran ayı sonuçlarına göre gıda enflasyonu %117’yi aştı.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi, ABD’de büyüme, Euro Bölgesi’nde tüketici güveni ve Almanya enflasyonu açıklanacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
16,65 0,43%	17,48 -0,32%	24,60 0,04	19,28 -0,03	2.490 -1,54%

Usd/TL:

Türkiye, İsveç ve Finlandiya'nın NATO üyeliğine blokajı kaldırdı. NATO Genel Sekreteri Stoltenberg," Hiçbir müttefik terörden Türkiye kadar muzdarip olmamıştır " dedi, kararı son 10 yılın en büyük güvenlik krizinin aşılması olarak yorumladı.

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

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati son atılan BDDK adımı konusunda önemli olanın alınan krediyle döviz alınmamasına ilişkin verilen mesajlar olduğunu ve kararların geçici olduğunu dile getirdi. BDDK Cuma günü piyasa kapanışı sonrası makroihtiyati adımlar kapsamında TL ticari kredi kullanımında yeni koşullar açıklamıştı. 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 kredilere 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'nu 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.

Türk-İş'in açlık ve yoksulluk sınırı araştırmasının Haziran ayı sonuçlarına göre gıda enflasyonu %117'yi aştı.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 807, BDDK tarafından açıklanan yeni düzenleme sonrası geri çekilen ve hareketli bir seyir izleyen USD/TL 16,63 seviyesinde işlem görüyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati son atılan BDDK adımı konusunda önemli olanın alınan krediyle döviz alınmamasına ilişkin verilen mesajlar olduğunu ve kararların geçici olduğunu dile getirdi. BDDK Cuma günü piyasa kapanışı sonrası makroihtiyati adımlar kapsamında TL ticari kredi kullanımında yeni koşullar açıklamıştı

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. Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi açıklanacak.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 4 baz puan yükselişle %24,60 ve 3 baz puan düşüşle %19,28 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Seans içi yukarı atakların zayıf kaldığı piyasa, salı gününü -%1.52 oranında değer kaybıyla tamamladı. Geçtiğimiz hafta 2,600 ara hedef noktasını aşma denemelerinde zayıf kalarak yeniden aşağı baskının ön plana çıktığını gözlemlediğimiz piyasada, Haziran ayı dip noktası olarak izlediğimiz 2,469 seviyesini bugün de ilk önemli destek noktası olarak almaya devam ediyoruz

Endeksin 2,600 direncinden oluşturduğu geri çekilmeleri karşılamaya çalıştığı,469 seviyesinin gün içerisinde önemli olacağını düşünüyoruz. 2,469 altındaki hareketlerin ise piyasada ilk etapta 2,450 olmak üzere 2,400 riskini 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. Geri çekilmelerde ise destek noktalarını olası taban oluşumu için yakından izliyoruz

Destekler: 2,469- 2,450- 2,400 / Dirençler: 2,500- 2,550- 2,600

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın ↓	CDS 5Y ↑	ABD 10 Yıllık ↓
1,0506 -0,67%	1,2201 -0,58%	1.822 -0,24%	807 35	3,13 -0,06

Eur/Usd:

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde dünkü açıklamasında, enflasyon tehdidi artarsa daha hızlı hareket edebileceklerini ifade ederken, Temmuz toplantısında 25 baz puan faiz artışı için açık kapı bırakmış oldu.

Bugün Avrupa Merkez Bankası'nın düzenleyeceği forumda ECB Başkanı Lagarde, FED Başkanı Powell ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'in konuşmaları takip edilecek.

Dün açıklanan ABD tüketici güven endeksi beklentilerin altında geldi. Conference Board Tüketici Güveni Haziran ayında 98.7'ye geriledi. Mayıs ayı verisi de 106.4'ten 103.2'ye revize edildi. Veri son 16 ayın en düşük seviyesinde. Yüksek enflasyon hane halkı beklentilerini olumsuz yönde etkiliyor.

New York Fed Başkanı John Williams Fed'in Temmuz ayı toplantısına ilişkin 50 veya 75 baz puan faiz artışı beklentisini paylaşırken resesyonun baz senaryosu olmadığını söyledi. Faiz oranının yüzde 3.5-4 aralığında olmasının makul olacağını düşündüğünü belirterek 2023 yılında faiz artışlarının sınırlı olabileceğini sözlerine ekledi. Williams, 2022 yılı büyüme tahmininin yüzde 1 - 1.5 aralığında olduğunu ve işsizlik oranının gelecek 2 yılda yüzde 4'ün biraz üzerine çıkacağını öngördüğünü de belirtti. Petrol fiyatları arz sıkıntıları ve resesyon endişeleri arasında dalgalı bir seyir izliyor. Dün fiyatlamalarda resesyon beklentileri etkisi ile geri çekilmeler yaşandı. ABD'de büyüme, Euro Bölgesi'nde tüketici güveni ve Almanya enflasyonu açıklanacak.

Bugün açılışta 1,0510 seviyesinde başlayan paritede 1,0476 ve 1,0445 seviyeleri gün içi destek 1,0597 ve 1,0628 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda artan resesyon riski piyasalarda satış baskısını ön plana çıkartıyor. Merkez bankalarından gelecek açıklamalar yakından takip ediliyor. ECB forumunda Lagarde, Powell ve Bailey konuşması takip edilecek.

İngiltere'de enflasyon oranı son 40 yılın zirvesine gelmişken şahin para politikası, resesyon ihtimali gibi başlıkları yönetmek zorlaşıyor. İngiliz Perakende Konsorsiyumu (BRC) yaptığı açıklamada gıda fiyatları, Mayıs ayındaki %4,3'lük artışın ardından Haziran ayında yıllık %5,6 arttığını ve Haziran başında mağaza fiyatlarının bir önceki yıla göre %3.1 daha yüksek olduğunu, bunun Eylül 2008'den bu yana en büyük sıçrama olduğunu ve Mayıs ayındaki %2.8'lik artışın ardından hız kazandığını bildirdi.

İngiltere'de perakende satışlar mayısta aylık %-0,5 düştü. Tüketici güven endeksi de haziranda -41 seviyesinde açıklandı. Brexit anlaşmasının bir kısmını içeren Kuzey İrlanda Protokolü'nün tek taraflı olarak değiştirilmesini öngören yasa tasarısı Avam Kamarasındaki ilk oylamayı geçtiği bildirildi. Tasarının Lordlar Kamarası'nda da görüşülmesi gerekiyor.

Bu sabah 1,2193 seviyesinde bulunan paritede 1,2184 ve 1,2165 seviyeleri gün içi destek; 1,2216 ve 1,2281 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

G7 kararlarının ardından ABD yönetimi de Rus altının ithalatına yasak getirdi. Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, ABD'nin G7 taahhütlerini uyguladığı belirtildi.

Ons altın fiyatlarında yaşanan sıkışma devam ediyor. Orta uzun vade için ise olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

Bugün açılışta 1.820 seviyesinde başlayan paritede 1.812 ve 1.801 seviyeleri gün içi destek 1.829 ve 1.841 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda Fed'in sıkı para politikasını yumuşatabileceği algısıyla hafta başında piyasalarda oluşan olumlu hava resesyon endişelerinin öne çıkmasıyla tekrar satışa döndü. ABD borsaları değer kaybediyor. ABD tüketici güveni dün 98,7 seviyesine gerileyerek 16 ayın en düşük seviyesine gerilemiş oldu. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, kendi projeksiyonlarına göre büyümenin % 2'nin altına gelebileceğini, ancak negatif bölgeye geçmesini beklemediğini söyledi. Diğer bir Fed yetkilisi Williams ise Fed fon oranının %3,5-%4 olmasının mantıklı olduğunu belirtti. İşsizlik oranı önümüzdeki bir kaç yılda % 4'ün bir miktar üstüne çıkacağını ve GSYH'nin bu yıl için %1-1.5% olmasını beklediğini belirtti. Fed üyelerinden 26 - 27 Temmuz'daki toplantılarında da 50-75 baz puanlık faiz artırımının masada olduğu fiyatlanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,13% seviyesinde. Bugün ABD GSYH verisi açıklanacak. Ayrıca ECB forumunda Powell'in konuşması takip edilecek.

Son haftalarda 800-850 aralığında kalan Türkiye 5Y CDS önceki gün 770 seviyesine gerilemişken global şartların sıkılaşmasıyla CDS'e yukarı yönde baskının arttığını görüyoruz. 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 5Y CDS 807 seviyesinde. Türkiye eurobonları dün satıcılı seyr izledi. Birim faizler kısa vadelerde 0,39-0,45 Usd, orta vadelerde 0,36-0,35 Usd, uzun vadelerde 0,32-0,36 Usd arttı. Yıllık verimler sırasıyla 9,69%, 10,29% ve 10,15% oldu.

- ECB Forum'unda Lagarde ve Powell konuşacak
15:30 ABD - 1Ç GSYİH revize (beklenti: %-1.4 önceki:%-1.5)

		28 Haz 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	16.64	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	17.49	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0513	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.2207	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24.60	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19.28	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	807	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.14	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	6.72	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	30.947	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	11.638	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	3.822	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.232	15.885	13.719	13.249	10.599	13.918
Emltia	Altın (TL)	974.72	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.822	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11.15	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	20.8	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	24.1	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	15.8	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-7.6	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-9.8	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	190	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-504	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	243	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	162	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	-18.2	-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	-14.8	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-25.6	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-19.8	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-16.7	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emltia	Altın (TL)	24.8	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	-0.4	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	12.3	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-10.5	-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.