

Global piyasalarda yüksek enflasyon, büyüme endişeleri, merkez bankaları politikaları takip edilen ana başlıklar olmaya devam ederken, son dönemde resesyon endişeleri ve likidite sıkışıklığı bu başlıklara eşlik ediyor.

IMF Başkanı Georgieva küresel ekonomi için gelecek yıl resesyon yaşanması olasılığını göz ardı edemeyeceğini dile getirdi.

Amerikan Merkez Bankası (FED) dün Haziran ayı toplantısına dair tutanakları açıkladı. FED son toplantısında 75 baz puan ile beklentilerin üzerinde 1994 yılından bu yana en sert faiz artırımını gerçekleştirmişti. Yıl sonuna kadar kadar 175 baz puanlık faiz artış sinyali verilmişti. Tutanaklarda FED yetkililerinin temmuz ayında 50 ya da 75 baz puanlık bir faiz artışı bekledikleri ve yüksek enflasyon baskılarının devam etmesi halinde daha kısıtlayıcı bir duruşun mümkün olabileceğini belirttikleri görüldü.

Tutanaklara rağmen ABD’de ve Avrupa’da endekslerde tepki alımları ile yükselişler görüldü.

ABD ISM hizmet endeksi Haziran’da 55,3 ile 2 yılın en düşük seviyesinde açıklandı. ABD bugün özel sektör istihdam yarın ise tarım dışı istihdam verileri ön planda takip edilecek.

Bugün ECB tutanakları açıklanacak. Özellikle temmuz ayına ilişkin faiz artırım beklentisi ve devamındaki aksiyonlara ilişkin sinyaller takip edilecek.

Son 20 yılın zirvesine yükselen Dolar Endeksi bu sabah 106,8; tarihi diplerde olan EUR/USD paritesi 1,0210 ve ons altın 1.747.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

İngiltere’de istifalarla tetiklenen hükümet krizi devam ederken Başbakan Boris Johnson kendisine yönelik istifa çağrılarını reddetti ve göreve devam edeceğini belirtti.

Yurt içinde bu hafta TÜİK’in açıkladığı verilere göre TÜFE Haziran ayında piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %4,95 artış gösterdi. Mayıs ayında aylık bazda %2,98 artış gerçekleşmişti. Böylece yıllık TÜFE artışı %73,50’den Haziran ayında %78,62’ye yükseldi. Enflasyondaki yükselişe en büyük katkının enerji grubundan geldiğini belirtildi.

ÜFE endekslerinde de yükseliş sürüyor. Haziran ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %6,77 artarken (Mayıs: +%8,76) Y-ÜFE’deki yıllık artış %132,16’dan %138,31’e yükseldi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan önümüzdeki Şubat - Mart aylarında enflasyonun kontrol altına alınmış olacağını öngördüklerini söyledi.

TCMB tarafından açıklanan ve TL’nin reel değerini yansıtan reel efektif döviz kuru endeksi haziran ayında 53,33’e geriledi. ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ise 79,59 seviyesine geriledi.

Borsa İstanbul’da hafta başındaki düşüşler sonrası global endekslere paralel dün tepki alımları görüldü. BIST-100 endeksi dün günü %1,56 yükselişle 2.408 puandan kapandı. Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 854, Dolar Endeksi’nde güçlenmenin etkisi ile USD/TL kuru 17,25 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün yurt içinde Hazine Nakit Dengesi, ABD’de ADP Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Başvuruları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi’nde Para Politikası Toplantı Tutanakları yayımlanacak.

UsdTry  17,24 0,85%	EurTry  17,61 0,43%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  23,93 -0,08	10 Yıllık Gösterge Tahvil  18,97 -0,07	BIST100  2.408 1,56%
--	--	--	---	---

Usd/TL:

Doların küresel çapta değer kazanmasıyla gelişmekte olan ülkelerin para birimleri baskı altında. Dün açıklanan FED tutanaklarında yetkililerinin temmuz ayında 50 ya da 75 baz puanlık bir faiz artışı bekledikleri ve yüksek enflasyon baskılarının devam etmesi halinde daha kısıtlayıcı bir duruşun mümkün olabileceğini belirttikleri görüldü. Dolar Endeksi bu sabah 106,80 seviyelerinde işlem görüyor. Global piyasalar açısından haftanın en önemli verisi yarın açıklanacak tarım dışı istihdam olacak.

Bu hafta yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Haziran ayında piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %4,95 artış gösterdi. Mayıs ayında aylık bazda %2,98 artış gerçekleşmişti. Böylece yıllık TÜFE artışı %73,50'den Haziran ayında %78,62'ye yükseldi. ÜFE endekslerinde de yükseliş sürüyor. Haziran ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %6,77 artarken (Mayıs: +%8,76) Y-ÜFE'deki yıllık artış %132,16'dan %138,31'e yükseldi. Dayanıklı tüketim grubu aylık bazda %4, enerji grubu %12 ve imalat grubu %6,3 artış gösterirken, bu gruplarda yıllık bazda sırasıyla %86, %318 ve %120 oranında artışlar görüldü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan önümüzdeki Şubat - Mart aylarında enflasyonun kontrol altına alınmış olacağını öngördüklerini söyledi.

TCMB tarafından açıklanan ve TL'nin reel değerini yansıtan reel efektif döviz kuru endeksi haziran ayında 53,33'e geriledi. ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ise 79,59 seviyesine geriledi.

Yurt içinde bugün Hazine Nakit Dengesi, yarın Cari İşlemler Dengesi açıklanacak. Cari işlemler dengesi, Nisan ayında 2,74 milyar dolar açık vermişti.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'in yarın Türkiye değerlendirmesi yapması bekleniyor.

Borsa İstanbul'da hafta başındaki düşüşler sonrası global endekslere paralel dün tepki alımları görüldü. BIST-100 endeksi dün günü %1,56 yükselişle 2.408 puandan kapandı. Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 854, Dolar Endeksi'nde güçlenmenin etkisi ile USD/TL kuru 17,25 seviyelerinde işlem görüyor.

TL Tahvil/Bono:

Bu hafta yurt içinde enflasyon verileri ön planda takip edildi. TÜFE Haziran ayında piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %4,95 artış gösterdi. Mayıs ayında aylık bazda %2,98 artış gerçekleşmişti. Böylece yıllık TÜFE artışı %73,50'den Haziran ayında %78,62'ye yükseldi. Haziran ayında yurt içi üretici fiyat endeksi ise aylık bazda %6,77 artarken (Mayıs: +%8,76) Y-ÜFE'deki yıllık artış %132,16'dan %138,31'e yükseldi.

Global tarafta resesyon ihtimali, makro veriler, merkez bankalarının açıklamaları (özellikle FED) takip ediliyor. Tahvil faizleri bu resme bakarak fiyatlanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,92 seviyelerinde. Dün açıklanan FED tutanaklarında yetkililerinin temmuz ayında 50 ya da 75 baz puanlık bir faiz artışı bekledikleri ve yüksek enflasyon baskılarının devam etmesi halinde daha kısıtlayıcı bir duruşun mümkün olabileceğini belirttikleri görüldü.

Lokal tarafta 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 8 baz puan düşüşle %23,93 ve 7 baz puan düşüşle %18,97 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

8 Haziran tarihinde başladığı kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketini 2,350 ana desteği üzerinde karşılama çabasında hareketlenen piyasada, dün tepki alımlarının oluştuğunu gözlemliyoruz.

Son iki işlem gününde yaşanan satış baskısının ardından günü %1.56 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, seans içerisinde 2,350 seviyesini kısa vadeli hareketin ana destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Geri çekilmelerde 2,350 desteğini korumayı başaracak hareketlerin ise endekste yeniden 2,500 hedef direncini aşma denemeleri oluşturacağını düşünüyoruz.

Dolayısıyla 2,350 desteği üzerinde oluşan seyri şu aşamada tepki süreci yönünde izlemeyi sürdürüyoruz. Tepki yükselişlerinin yeni bir yükseliş trendine dönüşebilmesi ise 2,500 üzerindeki hareketlerde gündeme gelecektir. Bu kapsamda 2,350 ana desteği altındaki olası hareketlerin ise 2,300 ve 2,200 risklerini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Destekler: 2,400- 2,350- 2,300 / Dirençler: 2,450- 2,470- 2,500

EurUsd ↓ 1,0212 -0,44%	GbpUsd ↑ 1,1955 0,18%	ONS Altın ↓ 1.746 -1,17%	CDS 5Y ↑ 854 1	ABD 10 Yıllık ↑ 2,92 0,10
----------------------------------	---------------------------------	------------------------------------	--------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Yüksek enflasyon, resesyon beklentileri ve likidite sıkışıklığı piyasalara yön veren etmenler olmaya devam ediyor. Dün açıklanan Fed toplantı tutanakları yükselen enflasyon rakamları ile mücadele kapsamında Fed'in daha da agresifleşebileceğini ortaya koydu. Komite üyelerinin Temmuz ayı toplantısında 50 ya da 75 baz puanlık artırım ihtimalini destekledikleri görüldü.

Bugün ECB toplantı tutanakları açıklanacak. Piyasalarda oynaklık yükselirken dolar endeksi son 20 yılın zirvesine çıktı. ABD borsa endeksleri dün yükselişle kapattı. Avrupa endekslerinde de %2'ye varan yükselişleri takip ettik. Bugün veri tarafında ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 193.000 önceki: 128.000) ve Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları açıklanacak.

Bugün açılışta 1,0209 seviyesinde başlayan paritede 1,0174 ve 1,0152 seviyeleri gün içi destek 1,0266 ve 1,0319 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de siyasi gündem ekonominin önüne geçmiş durumda. Son iki günde 2'si bakan 39 hükümet yetkilisi görevinden ayrıldı. İngiltere'de Sağlık Bakanı Sajid Javid vicdanen görevine devam edemeyeceğini ve Johnson'a güven duymadığı için istifa ettiğini belirtmişti kısa bir süre sonra da Maliye Bakanı Sunak istifa ettiğini duyumuştur. İstifalar İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın, Muhafazakar Parti milletvekili ve partinin Grup Yöneticisi Chris Pincher'a yönelik taciz suçlamalarından haberdar olmasına rağmen, kendisine verdiği görevden dolayı "son derece pişman" olduğu açıklamasının ardından gelmişti. İngiltere Başbakanı Boris Johnson istifa çağrılarına ise karşı çıktı. İngiltere'de Halifax Konut Fiyat Endeksi Haziran ayında yıllık %13.0 Aylık 1,8 olarak açıklandı.

Bugün açılışta 1,1943 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1,1932 ve 1,19 seviyeleri gün içi destek 1,20 ve 1,2044 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Piyasalarda oynaklık yükselirken dolar endeksi son 20 yılın zirvesine çıktı. Salı günü başlayan sert yükselişin dün de hız kesmekle birlikte devam ettiğini gözlemledik. 107,12 seviyesine kadar yükselen dolar endeksinin bu bölgede zirve yapması beklenebilir. Likidite sıkışıklığı beklentilerinin etkisi ile genel emtia fiyatlarına paralel ons altın fiyatlarında da sert düzeltmeler yaşandı. 1.731 seviyesine kadar geri çekilen ons altın fiyatları bugün açılışta 1.745 civarında işlem görüyor. Yüksek volatilitenin yatışmasının ardından orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

Bugün açılışta 1.745.-USD seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.736 ve 1.722 seviyelerini gün içi destek 1.770 ve 1.783 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda yüksek enflasyon ve resesyon endişeleri risk iştahını baskılıyor ve gelişmiş ülke borsaları dalgalı bir seyir izliyor. Hafta başındaki negatif hava sonrası dün toparlanma çabası hakimdi. Dolar Endeksi'ndeki güçlü seyir ise sürüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2,93 seviyelerinde.

ABD Merkez Bankası FED'den gelen söylemler piyasalar tarafından dikkatle takip ediliyor. Dün açıklanan FED tutanaklarında yetkililerinin temmuz ayında 50 ya da 75 baz puanlık bir faiz artışı beledikleri ve yüksek enflasyon baskılarının devam etmesi halinde daha kısıtlayıcı bir duruşun mümkün olabileceğini belirttikleri görüldü.

Global piyasalarda resesyon endişesi lokal varlıklara da yansıyor ve şartların sıkışmasıyla Türkiye CDS'lerinde yukarı yönde baskı devam ediyor. Eurobondlarda CDS hareketine paralel seyir sürüyor. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 854 seviyesinde.

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (1 Temmuz)
 15:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 193.000 önceki: 128.000)
 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları

		6 Tem 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	17,24	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	17,61	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0212	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,1955	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23,93	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,97	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	854	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,92	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	2.408	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,34	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	31.038	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	11.853	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	3.845	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	12.595	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	968,14	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.746	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	10,75	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	19,4	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	28,7	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	16,6	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-10,2	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-11,7	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	123	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-535	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	290	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	140	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	29,6	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-22,9	-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	-14,6	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-24,2	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-19,3	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-20,7	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	23,9	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	-4,6	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	8,2	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-16,7	-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 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.