

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.

Gözler bugün FED'in de yakından takip ettiği ABD'de açıklanacak istihdam verilerinde olacak. Dün açıklanan veriye göre ise ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçtiğimiz hafta 4 bin artışla 235 bine yükseldi.

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.

Dün yayımlanan ECB Tutanaklarında 25 baz puandan daha büyük faiz artışları da olabileceği sinyali geldi.

İngiltere'de istifalarla tetiklenen hükümet krizi sonucunda İngiltere Başbakanı Boris Johnson görevinden istifa etti.

Japonya'nın en uzun süre görevde kalan eski Başbakanı Abe, seçim kampanyası için konuşma yaptığı sırada silahlı saldırıya uğradı.

Dün ABD ve Avrupa'da hisse endeksleri günü değer artışları ile kapattı.

Son 20 yılın zirvesine yükselen Dolar Endeksi bu sabah 107,10; tarihi diplerde olan EUR/USD paritesi 1,0153 ve ons altın 1.741.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde BDDK, şirketlerin TL kredi kullandırım kararında ihracatçıya yönelik bazı kolaylaştırıcı adımlar açıkladı. BDDK düzenlenmesinin açıklandığı geçtiğimiz hafta şirket döviz mevduatlarında 3,1 milyar dolar azalma görüldü.

TCMB verilerine göre geçtiğimiz hafta ticari kredi faizleri son 3,5 yılın zirvesine yükseldi.

TCMB brüt rezervi geçtiğimiz hafta 1 milyar dolar geriledi.

İhracat beklenti endeksi 2,2 puan; ithalat beklenti endeksi ise 2 puan geriledi.

Bu hafta TUIK'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 yurt içi üretici fiyat endeksi aylık bazda %6,77 artarken (Mayıs: +%8,76) Y-ÜFE'deki yıllık artış %132,16'dan %138,31'e yükseldi.

BIST-100 endeksi dün %0,72 yükselişle 2.425,56 puandan kapandı. Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 851, USD/TL kuru 17,25 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün yurt içi piyasalar bayram tatili nedeniyle yarım gün açık olacak. TCMB Beklenti Anketi ve veri tarafında cari işlemler dengesi açıklanacak. Bugün ayrıca Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'in Türkiye değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. Yurt dışında ise tarım dışı istihdam başta olmak üzere ABD'den gelecek istihdam ve işsizlik verileri ön planda takip edilecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
17,24 -0,02%	17,47 -0,78%	23,81 -0,12	18,97 0,00	2.426 0,72%

Usd/TL:

Doların küresel çapta değer kazanmasıyla gelişmekte olan ülkelerin para birimleri baskı altında. Bugün gözler ABD'den gelecek tarım dışı istihdam verisinde olacak. Hafta içi 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. Dolar Endeksi bu sabah 107,10 seviyelerinde işlem görüyor.

BDDK, şirketlerin TL kredi kullandırımları kararında ihracatçıya yönelik bazı kolaylaştırıcı adımlar açıkladı. BDDK düzenlenmesinin açıklandığı geçtiğimiz hafta şirket döviz mevduatlarında 3,1 milyar dolar azalma görüldü.

TCMB verilerine göre geçtiğimiz hafta ticari kredi faizleri son 3,5 yılın zirvesine yükseldi.

TCMB brüt rezervi geçtiğimiz hafta 1 milyar dolar geriledi.

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 görülüyor.

BIST-100 endeksi dün %0,72 yükselişle 2.425,56 puandan kapandı. Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 851, Dolar Endeksi'nde güçlenme ile yükselen USD/TL kuru 17,25 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün yurt içi piyasalar bayram tatili nedeniyle yarım gün açık olacak. TCMB Beklenti Anketi ve veri tarafında cari işlemler dengesi açıklanacak. Bugün ayrıca Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'in Türkiye değerlendirmesini yayınlaması bekleniyor.

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. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,99 seviyelerinde. 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. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi ön planda olacak.

Lokal tarafta 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 12 baz puan düşüşle %23,81 ve yatay %18,97 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Endekste 8 Haziran tarihinde başlayan kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketin, 2,350 ana desteği üzerinde oluşturduğu tepki süreci devam ediyor.

Günü %0.72 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, Kurban Bayramı tatili nedeniyle bugün tek seans işlem yapılacak. Seans içerisinde 2,350 seviyesini kısa vadeli hareketin ana destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Geri çekilmelerde 2,350 desteğini korumayı başaracak hareketlerin ise endekste 2,500 hedef direncini aşma denemelerini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu kapsamda 2,350 seviyesini tepki süreci içerisinde stop loss noktası olarak alıyoruz.

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.

Destekler: 2,400- 2,350- 2,300

Dirençler: 2,450- 2,470- 2,500

EurUsd  1,0152 -0,59%	GbpUsd  1,2013 0,48%	ONS Altın  1.742 -0,27%	CDS 5Y  851 -3	ABD 10 Yıllık  2,98 0,06
--	---	--	---	---

Eur/Usd:

AMB Yönetim Konseyi'nin 8-9 Haziran'da Amsterdam'da gerçekleştirdiği para politikası toplantısının tutanakları açıklandı. Tutanaklarda Konsey'in enflasyonun kalıcılığı olasılığının ve temmuz ayında ana faiz oranlarını 25 puan artırmayı kabul ettiği görüldü. Bazı üyelerin ise daha büyük bir faiz artışı için kapıyı açık tutmayı savundukları ayrıca eylül ayı toplantısında daha büyük bir faiz artışı konusunda da mutabakat sağlandığı görüldü. Toplantının tutanaklarında, yeni bir borç krizi endişelerine de yer verildi.

ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Temmuz'da sona eren haftada 4 bin artışla 235 bin oldu. Beklenti 230 bin olması yönünde idi.

St Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD ekonomisinin bu yıl büyümeye devam etmesinin beklendiğini söyledi. Beklentiyi ekonominin fiilen genişlediğini gösteren gayri safi yurtiçi gelir olarak bilinen ve gayri safi yurtiçi hasıla verisine alternatif bir ölçüye dayandırarak paylaştı.

FED guvernörlerinden Waller ise yaptığı açıklamada, "Temmuz ayında 75 baz puanlık bir artış daha yapılmasını kesinlikle desteklediğini belirterek, faiz artırımına ilişkin olarak "Eylül'de 50 ve ondan sonra 25 puanlara inip inmeyeceğini tartışabiliriz ya da enflasyon düşmüyor gibi görünüyorsa daha fazlasını yapmalıyız" dedi.

Bugün ABD'de Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 250.000 önceki: 390.000), İşsizlik Oranı ve Ortalama Saatlik Kazançlar verileri açıklanacak.

Bugün açılışta 1,0142 seviyesinde başlayan paritede 1,0130 ve 1,01 seviyeleri gün içi destek ve 1,0202 ve 1,0224 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Başbakanı Boris Johnson, iktidardaki Muhafazakar Parti liderliğinden istifa ettiğini, başbakanlık görevini ise yeni lider seçilene kadar sürdüreceğini açıkladı. Ayrıca Muhafazakar Parti Komitesi Başkanı ile yeni liderin seçim sürecinin şimdi başlaması gerektiği konusunda mutabık kaldıklarını belirtti. Johnson'a yönelik son eleştirilerin odağında Muhafazakar Parti milletvekili ve partinin Grup Yöneticisi Chris Pincher'a yönelik taciz suçlamalarından haberdar olmasına rağmen, Pincher'a partide görev vermesi yer alıyordu.

İngiltere'de yapılan bir ankete göre, İngiltere'nin işgücü piyasası son 16 ayın en yavaş hızında büyüdü. Veri pandemi sonrası hızlı işe alımların yerini daha normal eğilimlere bırakmaya başladığını gösterdiği yönünde yorumlandı.

İngiltere'de İşgücü Verimliliği verisi 1. Çeyrekte %-0.6 olarak açıklandı. (Önceki: +0.7%)

Bugün açılışta 1,2013 seviyesinde başlayan paritede 1,1980 ve 1,1922 seviyeleri gün içi destek ve 1,2050 ve 1,2085 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Küresel piyasalarda fiyatlanmaya başlayan likidite sıkışıklığı beklentileri ve devam eden sıkı para politikaları ons altın fiyatlarının 1.800 desteğini kırıp 1.700'lü seviyelere sarkmasına neden oldu. Beklentimiz 1.750 li seviyelerde dip oluşumunu tamamlaması yönünde.

Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açıklanacak ABD Tarım Dışı İstihdam ve Saatlik Kazançlar verileri yüksek oynaklığa neden olabilir.

Bugün açılışta 1,741 seviyesinde başlayan paritede 1,736 ve 1,724 seviyeleri gün içi destek ve 1,748 ve 1,760 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. Dolar Endeksi'ndeki güçlü seyir ise sürüyor. Bu sabah Dolar Endeksi 107,10; ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,99 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD Merkez Bankası FED'den gelen söylemler piyasalar tarafından dikkatle takip ediliyor. 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. Bugün gözler ABD'de açıklanacak istihdam verilerinde olacak.

Global piyasalarda resesyon endişesi lokal varlıklara da yansıyor ve şartların sıklaşmasıyla Türkiye CDS'lerinde yukarı yönde baskı devam ediyor. Eurobondlarda CDS hareketine paralel seyir sürüyor. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 851 seviyesinde.

- Türkiye piyasaları yarım gün işleme açık olacak
- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -6.70 milyar \$ önceki:-2.74 milyar\$)
- 10:00 TCMB Beklenti Anketi (önceki:%37.91)
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 250.000 önceki: 390.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.6 önceki: %3.6)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.3)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.3)

		7 Tem 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	17.24	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	17.47	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0152	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.2012	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23.81	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)	851	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.98	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.426	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.39	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	31.385	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.109	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	3.903	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
Emla	DAX	12.843	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
	Altın (TL)	965.24	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.742	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	10.63	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	19.2	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	28,6	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	15,7	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-10,8	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-11,2	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	111	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-535	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	287	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	146	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	30,6	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-22,2	-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	-13,6	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-22,6	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-18,1	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
Emla	DAX	-19,1	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
	Altın (TL)	23,5	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	-4,8	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	7,1	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-17,6	-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.