

Global piyasalarda gözler ABD Temsilciler Medisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Asya Ziyareti kapsamında Tayvan'a gerçekleştirdiği ziyarette idi. Ziyaret sonrası Çin Tayvan ile bazı ürünlerin ticaretini durdururken, ziyaretin Çin-ABD ilişkilerine zarar verdiğini ifade etti.

Yüksek enflasyon ve başta ABD olmak üzere resesyon tartışmaları sürerken FED yetkililerinden gelen açıklamalar takip ediliyor. Cleveland FED Başkanı Mester, ABD'nin durgunlukta olduğuna inanmadığını, ekonomik aktivitede genele yayılmış bir geri çekilme görmediğini söyledi. Chicago FED Başkanı Evans ise eylül toplantısında 50 ya da 75 baz puanlık faiz artışı olabileceğini, eylül sonrasında ise FED'in 25'er baz puanlık faiz artışlarıyla yola devam etmesinin yeterli olmasını umduğunu dile getirdi.

Geçtiğimiz hafta ABD ekonomisinin 1. çeyrekte sonra 2. çeyrekte de küçüldüğü açıklanmıştı. (Teknik olarak resesyon).

Dün ABD ve Avrupa'da endeksler günü değer kayıpları ile kapattırken bu sabah Dolar Endeksi 106,15, ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,71; EUR/USD paritesi 1,0180 ve ons altın 1.767.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta gözler enflasyon verisinde olacak. BloombergHT anketine göre temmuz ayında yıllık enflasyon beklentisi %81 civarında. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise %70,75 olarak şekillendi. Hafta başı açıklanan İTO enflasyon verisi %99,1 ile son 24 yılın zirvesinde gelmişti.

Hafta başında Kabine Toplantısı sonrası açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Cumhuriyet tarihinin en büyük sosyal konut hamlesini başlatıyoruz" dedi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yeni yılın ilk aylarında enflasyonun düşüş trendine gireceğini umut ettiklerini sözlerine ekledi.

TCMB tarafından geçtiğimiz hafta yılın III. Enflasyon Raporu yayımlandı. TCMB, 2022 yılı yıl sonu enflasyon tahmini %42,8'den %60,4'e çıkardı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu yüksek enflasyonun büyük kısmının yurt dışı kaynaklı jeopolitik gelişmelerden kaynaklı olduğunu söyledi.

Bugün yurt içinde enflasyon verisi, yurt dışı tarafta PMI verileri ve OPEC Toplantısı ön planda takip edilecek. Cumhurbaşkanı Erdoğan 5 Ağustos'ta Rusya'ya gidecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
17,94 0,11%	18,27 -0,75%	22,33 -0,06	17,68 -0,04	2.648 -0,33%

Usd/TL:

Yurt içi tarafta gözler bugün enflasyon verisinde olacak. BloombergHT anketine göre temmuz ayında yıllık enflasyon beklentisi %81 civarında. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise %70,75 olarak şekillendi. Hafta başı açıklanan İTO'nun yayınladığı tüketici fiyat endeksi temmuz ayında yıllık %99,11 artış gösterirken, 1998'den bu yana en yüksek yıllık değişim görülmüş oldu. Haziran ayı verisi %94,19 idi.

Hafta başında Kabine Toplantısı sonrası açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Cumhuriyet tarihinin en büyük sosyal konut hamlesini başlatıyoruz" dedi. Cumhurbaşkanı Erdoğan yeni yılın ilk aylarında enflasyonun düşüş trendine gireceğini umut ettiklerini sözlerine ekledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan 5 Ağustos'ta Rusya'ya gidecek.

TCMB tarafından geçtiğimiz hafta yılın III. Enflasyon Raporu yayımlandı. TCMB, 2022 yılı yıl sonu enflasyon tahmini %42,8'den %60,4'e çıkardı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu yüksek enflasyonun büyük kısmının yurt dışı kaynaklı jeopolitik gelişmelerden kaynaklı olduğunu söyledi.

Global tarafta geçtiğimiz hafta FED'in şahinliğini artırmaması ve açıklanan ABD 2.çeyrek büyüme verisinin de negatif gelmesi ile ABD ekonomisi teknik olarak resesyona girmesi piyasalar tarafından fiyatlanırken riskli varlıklara alım gelmişti. Dün ise risk iştahında düşüş görüldü. Dolar Endeksi 106,17 seviyelerinde.

Bu sabah USD/TL 17,94 seviyelerinde işlem görüyor.

TL Tahvil/Bono:

Bugün yurt içinde enflasyon verisi açıklanacak. BloombergHT anketine göre temmuz ayında yıllık enflasyon beklentisi %81 civarında. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise %70,75 olarak şekillendi. Hafta başı açıklanan İTO'nun yayınladığı tüketici fiyat endeksi temmuz ayında yıllık %99,11 artış göstererek 1998'den bu yana en yüksek yıllık değişim görülmüş oldu.

TCMB yıl sonu enflasyon tahminini yukarı yönde revize etti. Yeni tahmin 60,4% oldu. Başkan Kavcıoğlu, enflasyonun düşmesinin 'küresel barış ve arz şokları' başlıklarına bağlı olduğunu yineledi.

ABD'nin teknik resesyona girmesi ve FED'in şahinliğini artırmaması ile küresel piyasalar iyimser fiyatlama yapıyor. Aynı zaman da resesyon fiyatlaması da yapılıyor. Tahvil faizleri bir miktar aşağı geliyor. Makro veriler takip edilecek. Veriler hem ekonomilerin gidişatını hem de merkez bankalarının (FED, ECB...) ne yapabileceği hakkında sinyal verecek.

TCMB para politikasını faiz üzerinden değil makroihtiyati tedbirler üzerinden kurguluyor. Politika faizi ile enflasyon arasındaki farkı yüksek kalmayı sürdürüyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 6 baz puan düşüşle %22,33 ve 4 baz puan düşüşle %17,68 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

5 Temmuz tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini piyasada, dün 2,684 seviyesinde bulunan zirve noktasının test edildiğini gözlemliyoruz.

Böylece 2,359 seviyesinde başlayan yukarı hareket ana hedef noktasına ulaşmış oldu. 2,684 hedefinin ilk etapta seans içi realizasyon ürettiği piyasada, gün içerisindeki geri çekimlerde 2,600 seviyesini ana destek noktası olarak izliyoruz. 2,600 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin sürdüreceği alım eğiliminin ise 2,684 zirve seviyesini aşma denemeleri oluşturacağını düşünüyoruz. 2,684 direncinin aşılması ise 2,700 ve 2,720 seviyelerinin test edilme potansiyelini gündeme gelecektir.

2,600 altındaki olası hareketlerin ise yükselişin ardından piyasada ara bir realizasyon eğilimi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu kapsamda bu seviyenin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 2,640- 2,625- 2,600

Dirençler: 2,670- 2,680- 2,684

EurUsd ↓ 1,0186 -0,88%	GbpUsd ↓ 1,2179 -0,62%	ONS Altın ↓ 1.769 -0,26%	CDS 5Y ↑ 786 3	ABD 10 Yıllık ↑ 2,71 0,16
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Arka arkaya yaşanan gelişmeler (ECB faiz kararının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, Fed FOMC toplantısı sonrası beklenenden daha az şahin gelen açıklamalar, ABD'nin teknik olarak resesyona girmiş olması) Eur'yu destekleyen faktörler oldu. Ancak dün ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'nin Tayvan ziyareti ile jeopolitik risklerde yaşanan artış Eur'nun zayıflamasına neden oldu. Birçok varlık sınıfında olduğu gibi pariteler de bir süre gelişmeleri yatay seyrinde izleyecek gibi görünüyor.

Piyasaların resesyon beklentilerine karşın MB Başkanlarının yumuşak iniş söylemleri devam ediyor.

St Louis Fede Başkanı James Bullard, hem Federal Reserve ve hem Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonu dizginlemek için faiz oranlarını yükseltirken kendi ekonomileri için sert bir resesyondan kaçınarak "nispeten yumuşak bir iniş" gerçekleştirebileceklerini söyledi.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise Fed'in enflasyon henüz zirveye ulaşmadığı için faiz oranlarını artırmaya devam edeceğini söyledi.

ABD'de gözler Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde olacak.

Bugün açılışta 1,0186 seviyesinde başlayan paritede 1,0147 ve 1,0114 seviyeleri destek 1,0226 ve 1,0282 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de korona virüs salgını sırasında hükümet destekli covid kredisi alan 16 binden fazla işletmenin aldığı parayı geri ödemedi iflas açıkladığı ve iflasların maliyetinin 500 milyon sterlini bulduğu açıklandı.

İngiltere'de Nationwıde Konut fiyatları Temmuz ayında yıllık %11,00, aylık %0,1 artış gösterdi. Aylık beklenti %0,3 seviyesinde idi.

Yarın İngiltere Merkez Bankası BoE faiz toplantısı gerçekleşecek. Piyasa 50 baz puan faiz artırımını yaparak faizi %1,25'ten %1,75'e yükseltmesini bekliyor. BoE sıkı para politikasının başlangıcından bu yana beklentiler dahilinde hareket ediyor dolayısı ile sürpriz bir karar beklenmiyor. Cuma günü ABD'de açıklanacak Tarım Dışı İstihdam verisi paritenin yönü açısından önem arz ediyor.

Bugün açılışta 1,2184 seviyesinde başlayan paritede 1,2149 ve 1,2107 seviyeleri destek 1,2211 ve 1,2243 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Dün ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'nin Tayvan ziyareti ile jeopolitik risklerde yaşanan artış Ons altın fiyatlarını koruma aracı niteliği ile desteklerken yaklaşan Tarım Dışı İstihdam verisi öncesi hafif negatif bir kapanış gerçekleşti. Piyasalar ABD-Çin-Tayvan üçgeninde yaşanacak gelişmeleri bir süre izleme niyetinde görünüyor. Çin'den gelen ilk tepkilerde 4-7 Ağustos tarihleri arasında Tayvan civarında askeri bir tatbikat yapacağı açıklaması var. Ayrıca Tayvan'dan ithal ettiği bazı ticari ürünlerin ithalatını durdurma kararı açıklandı. ABD'ye yönelik uyarıların da tekrarlandığı gözlemlendi.

Bugün açılışta 1.768 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.752 ve 1.737 seviyeleri gün içi destek 1.786 ve 1.803 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

ABD ekonomisinin teknik resesyona girmesi ve FED'in piyasaların bir miktar güvercin algıladığı yaklaşımı piyasalarda risk iştahını destekliyor. Resesyon konusunun elle tutulur hale gelmesi merkezlerin şahinliğini törpüleyebilir. Tahvil faizleri aşağı yönlü seyrizliyor. Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,71 seviyesinde.

Lokal tarafta ise dinamik biraz farklı. TCMB yıl sonu enflasyon tahminini 60,4% seviyesine yükseltti. Bugün temmuz ayı enflasyon verisi ön planda takip edilecek. BloombergHT anketine göre temmuz ayında yıllık enflasyon beklentisi %81 civarında. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise %70,75 olarak şekillendi.

Global tahvil faizlerinin aşağı gelmesinden sonra Türkiye eurobondları belirgin talep görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS'i bu sabah 786 seviyelerinde işlem görüyor.

- Çin – Hizmet PMI (Tem)
- 09:00 EUR – Almanya Ticaret Dengesi (Haz)
- 10:00 TR – TÜFE (Tem) (önceki yıllık: %78,62)
- 11:30 İngiltere PMI
- 11:00 Euro Bölgesi Hizmet PMI (Tem) (beklenti:50,6 – önceki:50,6)
- 12:00 Euro Bölgesi Perakende satışlar (Haz)
- 13:00 ABD – OPEC Toplantısı
- 17:00 ABD-ISM (İmalat Dışı PMI-Tem)

		2 Ağu 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	17.94	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	18.27	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0184	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.2177	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	22.33	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17.68	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	786	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.71	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.648	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.11	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	#NAME?	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	#NAME?	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	32.396	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.902	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.091	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.449	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	1020.31	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.769	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11.54	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	20.0	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	33.8	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	21.0	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-10.5	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-10.0	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-37	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-664	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	222	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	120	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	42.5	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-25.6	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	#NAME?	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	#NAME?	-4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	-10.8	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-17.5	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-14.2	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-15.3	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emtia	Altın (TL)	30.6	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	-3.3	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	16.2	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-14.0	-11.9	47.8	15.5	-8.7	6.4

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Satış 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.