

Global piyasalarda ABD ekonomisinin 1. çeyrekte sonra 2. çeyrekte de küçülmesi sonrası resesyon endişeleri ön plana çıkmışken, Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam verisi sürpriz yaptı. Veri temmuz ayında 250 bin olan beklentilerin üzerinde 528 bin kişi açıklandı. Beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan veri resesyon endişelerini bir miktar azalttı, FED'den hızlı faiz artırımı beklentilerini destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,82 seviyelerine, Dolar Endeksi ise 106,5 seviyelerine yükseldi, hisse endekslerinde düşüş hakimdi. Bu hafta FED Başkanları'ndan gelecek açıklamalar ön planda takip edilecek. Gözler Çarşamba günü gelecek TÜFE verisinde olacak.

ABD Senatosu 1 yıldır tartışılan tarihinin en yüksek iklim harcamalarını içeren ya sayı onayladı.

Çin'de dış ticaret fazlası temmuzda 101,26 milyar dolar ile rekor kırdı.

Tahıl yüklü 4 gemi daha Ukrayna limanlarından ayrıldı.

Geçtiğimiz hafta İngiltere Merkez Bankası son 27 yılın en sert faiz artışı ile politika faizini %1,75 seviyesine yükseltti.

Yurt içinde geçtiğimiz hafta enflasyon verisi açıklandı. Temmuz ayında TÜFE yıllık bazda 1998'den beri en yüksek seviyeye çıktı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Temmuz ayında piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %2,37 artış gösterdi. (Haziran ayında aylık bazda %4,95 artış gerçekleşmişti.) Böylece yıllık TÜFE artışı piyasa beklentisinin altında gelse de bir önceki %78,62'den Temmuz ayında %79,60'a yükseldi.

ÜFE'de de yükseliş sürüyor. Temmuz ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %5,17 artarken (Haziran: %6,77); ÜFE'deki yıllık artışın %138,31'den %144,61'e yükseldiğini görüldü.

Piyasalarda en fazla izlenen özel kapsamlı TÜFE C endeksi aylık bazda %3,45 artış gösterirken (Haziran: %3,34) TÜFE C endeksindeki yıllık artış ise piyasa beklentisinin üzerinde kalarak %57,26'dan %61,69'a yükseldi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan- Rusya Devlet Başkanı'nın Soçi Zirvesi sonrası ortak bildiri yayımlandı. İki ülke arasındaki ticaretin geliştirilmesine yanı sıra Ruble ile ödeme ve Rusya'nın Mir kartına ilişkin Türk bankalarının çalışmaları önemli başlıkları oluşturdu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımladığı iç borç ihraç takvi mine göre, bugün gerçekleşecek ihalede 5 yıl (1764 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihraç edilecek. BIST100 Cuma günü yeni rekorla 2.750 seviyesinden kapanırken, bu sabah USD/TL 17,94; Türkiye 5 yıllık CDS 735 seviyelerinde işlem görüyor.

Bu hafta yurt içinde sanayi üretimi, cari denge verileri; yurt dışında ABD, Çin ve Almanya'da enflasyon, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, İngiltere'de büyüme verileri ön planda takip edilecek.

|                                 |                                 |                                                  |                                                   |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>UsdTry</b> ↓<br>17,94 -0,02% | <b>EurTry</b> ↓<br>18,27 -0,47% | <b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↓<br>21,42 -0,51 | <b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↓<br>17,04 -0,19 | <b>BIST100</b> ↑<br>2.750 0,98% |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|

## Usd/TL:

Global piyasalarda resesyon endişeleri ön plana çıkmışken, Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam verisi sürpriz yaptı. Veri temmuz ayında 250 bin olan beklentilerin üzerinde 528 bin kişi açıklandı. Beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan veri resesyon endişelerini bir miktar azalttı, FED'den hızlı faiz artırım beklentilerini destekledi. Dolar Endeksi ise 106,5 seviyelerine yükseldi. Gözler bu hafta ABD TÜFE verisinde olacak.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ekonomi politikalarının ilk sonuçlarını 2023 de özellikle enflasyonda göreceğimizi söyledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan- Rusya Devlet Başkanı'nın Soçi Zirvesi sonrası ortak bildiri yayımlandı. İki ülke arasındaki ticaretin geliştirilmesine yanı sıra kısmen Ruble ile ödeme ve Rusya'nın Mir kartına ilişkin Türk bankalarının çalışmaları önemli başlıkları oluşturdu.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde açıklanan veriye göre Temmuz ayında TÜFE yıllık bazda 1998'den beri en yüksek seviyeye çıktı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Temmuz ayında piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %2,37 artış gösterdi. (Haziran ayında aylık bazda %4,95 artış gerçekleşmişti.) Böylece yıllık TÜFE artışı piyasa beklentisinin altında gelse de bir önceki %78,62'den Temmuz ayında %79,60'a yükseldi.

ÜFE'de de yükseliş sürüyor. Temmuz ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %5,17 artarken (Haziran: %+6,77); ÜFE'deki yıllık artışın %138,31'den %144,61'e yükseldiğini görüldü.

Piyasalarda en fazla izlenen özel kapsamlı TÜFE C endeksi aylık bazda %3,45 artış gösterirken (Haziran: %+3,34) TÜFE C endeksindeki yıllık artış ise piyasa beklentisinin üzerinde kalarak %57,26'dan %61,69'a yükseldi.

BIST100 Cuma günü yeni rekorla 2.750 seviyesinden kapanırken, bu sabah USD/TL 17,94; Türkiye 5 yıllık CDS 735 seviyelerinde işlem görüyor.

Bu hafta yurt içinde sanayi üretimi, cari denge verileri ve Piyasa Katılımcıları anketi ön planda takip edilecek.

## TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımladığı iç borç ihraç takvimine göre, bugün gerçekleştirilecek ihalede 5 yıl (1764 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihraç edilecek.

Temmuz ayında TÜFE yıllık bazda 1998'den beri en yüksek seviyeye çıktı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Temmuz ayında piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %2,37 artış gösterdi. (Haziran ayında aylık bazda %4,95 artış gerçekleşmişti.) Böylece yıllık TÜFE artışı piyasa beklentisinin altında gelse de bir önceki %78,62'den Temmuz ayında %79,60'a yükseldi.

Merkez Bankası temmuz ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu açıkladı. Buna göre enflasyona en belirgin katkının temel mal ve hizmetler gruplarından geldiği, enerji kalemlerinin etkisiyle üretici enflasyonundaki yükselişin devam ettiği belirtildi.

Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam verisi sürpriz yaptı. Veri temmuz ayında 250 bin olan beklentilerin üzerinde 528 bin kişi açıklandı. Beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan veri resesyon endişelerini bir miktar azalttı, FED'den hızlı faiz artırım beklentilerini destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,82 seviyelerinde. Gözler Çarşamba günü gelecek TÜFE verisinde olacak.

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

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller cuma günü sırasıyla 51 baz puan düşüşle %21,42 ve 19 baz puan düşüşle %17,04 ile tamamladı.

## Hisse Senedi:

5 Temmuz tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrini sürdüren piyasada, geçtiğimiz hafta 2,600 hedef direnç noktasının aşılmasıyla yukarı hareketin güç kazandığını gözlemliyoruz.

Haftalık periyotta % 6.10 oranında değer artışının yaşandığı piyasada, hafta içerisindeki geri çekilmelerde 2,684 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 2,684 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin sürdüreceği alım eğilimini ise piyasada 2,775 ve 2,800 seviyelerinin test edilme potansiyelini koruyacaktır.

2,684 altındaki olası hareketlerin ise yükselişin ardından piyasada ara bir rezalizasyon eğilimi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu kapsamda 2.684 seviyesinin aynı zamanda endekste yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 2,725- 2,700-2,684

Dirençler: 2,775- 2,800- 2,820

|                 |                 |                    |                 |                        |
|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------|
| <b>EurUsd</b> ↓ | <b>GbpUsd</b> ↓ | <b>ONS Altın</b> ↓ | <b>CDS 5Y</b> ↓ | <b>ABD 10 Yıllık</b> ↑ |
| 1,0181 -0,50%   | 1,2071 -0,55%   | 1.772 -1,07%       | 735 -1          | 2,82 0,14              |

## Eur/Usd:

ABD'de Temmuz ayında tarım dışı istihdam 528 bin kişi artış gösterdi. Beklenti 250 bin olması yönündeydi. Ayrıca haziran ayı verisi 372 bin olarak açıklanmıştı 398 bine revize edildi. Temmuz ayında ülkede işsizlik ise yüzde 3,5 seviyesine geriledi. Bu veriye ilişkin beklenti yüzde 3,6 olarak belirlenmişti. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda yüzde 0,5 artarak yüzde 0,3'lük beklentinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık olarak ise yüzde 5,2'lik yükseliş kaydedildi. Beklenti yüzde 4,9 olmuştur. Konaklama ve yemek hizmetleri, sağlık hizmetleri ile profesyonel ve ticari hizmetlerde istihdamın arttığı görüldü. Veri sonrası piyasada Fed' den daha şahin bir adım geleceğine ilişkin beklentiler arttı. Swap piyasalarında Fed'in Eylül'de 75 baz puanlık artış yapması olasılığı 50 baz puanlık artış olasılığını geçti ve Eur/Usd paritesi geri çekildi. Bugün açılışta 1,0180 seviyesinde başlayan paritede 1,0156 ve 1,0119 seviyeleri gün içi destek; 1,0212 ve 1,0250 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

## Gbp/Usd:

Cuma günü ABD'de yayımlanan tarım dışı istihdam verisi temmuz ayında 250 bin olan beklentilerin üzerinde 528 bin kişi açıklandı. Beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan veri resesyon endişelerini bir miktar azalttı, FED'den hızlı faiz artırım beklentilerini destekledi. Dolar Endeksi ise 106,5 seviyelerine yükseldi. Gözler bu hafta ABD TÜFE verisinde olacak. İngiltere Merkez Bankası (BoE) geçtiğimiz hafta beklentilere paralel olarak son 27 yılın en yüksek faiz artışını yaparak politika faizini 50 baz puan artırdı. Politika faizi % 1,75'lik seviyesi ile Aralık 2008'den bu yana uygulanan en yüksek seviyeye çıktı. Ayrıca bu sene ekim ayında enflasyonun %13,3 ile zirve yapmasının beklendiği belirtildi. Faiz artışı kararının ardından düzenlenen basın toplantısında İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey, tahminlerde yapılan revizyonların önemli bir bölümünde Ukrayna'da devam eden savaş ve artan enerji fiyatlarının etkili olduğunu belirtti. Bailey enflasyonun hedeflenen %2 seviyesine çekilmesi konusunda kararlı olduğunu vurguladı. Global gıda arzı için durumun hala çok ciddi olduğunu belirten Bailey, "Enerji fiyat şoku bizimle bir süre birlikte olacak fakat 2-3 yılda enflasyonda olmamasını sağlayacağız" açıklaması yaptı ve eylül toplantısında ve sonrasında tüm seçeneklerin masada olduğunu söyledi.

Dolar Endeksi'nde güçlenme sonrası bugün açılışta güne 1,2079 seviyelerinde başlayan paritede 1,2038 ve 1,1995 seviyeleri gün içi destek; 1,2102 ve 1,2177 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

## Altın:

Cuma günü ABD'de yayımlanan tarım dışı istihdam verisi temmuz ayında 250 bin olan beklentilerin üzerinde 528 bin kişi açıklandı. Beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan veri resesyon endişelerini bir miktar azalttı, FED'den hızlı faiz artırım beklentilerini destekledi. ABD istihdam artışının oldukça kuvvetli bir görünüm sergileyerek sıkı para politikalarına önemli bir destek sağlaması açısından önem arz ettiğini paylaşmıştık. Dolar Endeksi ise 106,5 seviyelerine yükseldi, ons altında zayıflama görüldü. Bu hafta gözler ABD TÜFE verisinde olacak.

Beklentilerin iki katından fazla gelen tarım dışı istihdam verisi ons altında zayıflamaya neden olsa da orta ve uzun vade için pozitif görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.772 seviyesinde başlayan paritede 1.762 ve 1.752 seviyeleri gün içi destek; 1.786 ve 1.798 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

## Eurobond:

Global piyasalarda ABD ekonomisinin 1. çeyrekte sonra 2. çeyrekte de küçülmesi sonrası resesyon endişeleri ön plana çıkmışken, Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam verisi sürpriz yaptı. Veri temmuz ayında 250 bin olan beklentilerin üzerinde 528 bin kişi açıklandı. Beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan veri resesyon endişelerini bir miktar azalttı, FED'den hızlı faiz artırım beklentilerini destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,82 seviyelerine yükseldi. Gözler çarşamba günü ABD TÜFE verisinde olacak.

Lokal tarafta TCMB yıl sonu enflasyon tahminini 60,4% seviyesine yükseltti. Yurt içi tarafta açıklanan veriye göre Temmuz ayında TÜFE yıllık bazda 1998'den beri en yüksek seviyeye çıktı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Temmuz ayında piyasa beklentisinin altında kalarak bir önceki aya göre %2,37 artış gösterdi. (Haziran ayında aylık bazda %4,95 artış gerçekleşmişti.) Böylece yıllık TÜFE artışı piyasa beklentisinin altında gelse de bir önceki %78,62'den Temmuz ayında %79,60'a yükseldi.

Türkiye 5 yıllık CDS'i bu sabah 735 seviyelerinde işlem görüyor.

11:30 EUR – Sentix Yatırımcı Güveni

17:00 ABD – Conference Board İstihdam Trend Endeksi

|                 |                                        | 5 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                                | 1.0181     | 1.1376    | 1.2210    | 1.1218    | 1.146     | 1.201     |
|                 | Gbp/Usd                                | 1.2071     | 1.3533    | 1.3675    | 1.3246    | 1.275     | 1.350     |
| Tahvil Bono     | TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)        | 21.42      | 22.70     | 14.96     | 11.78     | 19.73     | 13.40     |
|                 | TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)       | 17.04      | 24.32     | 12.90     | 12.21     | 16.48     | 11.74     |
|                 | Türkiye CDS (baz puan)                 | 735        | 564       | 303       | 282       | 362       | 168       |
|                 | ABD 10 Yıllık Tahvil (%)               | 2.82       | 1.51      | 0.92      | 1.92      | 2.68      | 2.41      |
| Hisse Senetleri | BIST - 100 Endeksi                     | 2.750      | 1.858     | 1.477     | 1.144     | 913       | 1.153     |
|                 | BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı          | 6.31       | 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                      | 32.803     | 36.338    | 30.606    | 28.538    | 26.903    | 24.719    |
|                 | Nasdaq Endeksi                         | 13.208     | 15.645    | 12.888    | 8.973     | 6.635     | 6.923     |
|                 | S&P Endeksi                            | 4.145      | 4.766     | 3.756     | 3.231     | 2.507     | 2.674     |
|                 | DAX                                    | 13.574     | 15.885    | 13.719    | 13.249    | 10.559    | 13.918    |
| Emtia           | Altın (TL)                             | 1022.13    | 781.31    | 454.00    | 290.29    | 218.13    | 158.83    |
|                 | Altın (Usd)                            | 1.772      | 1.830     | 1.901     | 1.518     | 1.282     | 1.303     |
|                 | Gümüş (TL)                             | 11.47      | 9.93      | 6.31      | 3.42      | 2.63      | 2.07      |
|                 | Gümüş (Usd)                            | 19.9       | 23.3      | 26.4      | 17.9      | 15.5      | 16.9      |
|                 |                                        | Değişimler |           |           |           |           |           |
| Pariteler       | Usd/TL                                 | 33.9       | 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                                | -10.8      | -1.0      | 3.2       | -2.1      | -5.6      | 9.5       |
| Tahvil Bono     | TL Gösterge Bono                       | -128       | 774       | 318       | -795      | 633       | 277       |
|                 | TL 10 Yıllık Tahvil                    | -728       | 1142      | 69        | -427      | 474       | 32        |
|                 | Türkiye CDS                            | 171        | 261       | 21        | -80       | 194       | -105      |
|                 | ABD 10 Yıllık Tahvil                   | 131        | 60        | -100      | -76       | 27        | -4        |
| Hisse Senetleri | BIST - 100 Endeksi                     | 48.1       | 25.8      | 29.1      | 25.4      | -20.9     | -85.2     |
|                 | BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı          | -23.3      | -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                      | -9.7       | 18.7      | 7.2       | 6.1       | 8.8       | 25.1      |
|                 | Nasdaq Endeksi                         | -15.6      | 21.4      | 43.6      | 35.2      | -4.2      | 28.7      |
|                 | S&P Endeksi                            | -13.0      | 26.9      | 16.3      | 28.9      | -6.3      | 19.4      |
|                 | DAX                                    | -14.5      | 15.8      | 3.5       | 25.5      | -24.1     | 21.2      |
| Emtia           | Altın (TL)                             | 30.8       | 72.1      | 56.4      | 33.1      | 37.3      | 21.0      |
|                 | Altın (Usd)                            | -3.1       | -3.8      | 25.2      | 18.4      | -1.6      | 13.3      |
|                 | Gümüş (TL)                             | 15.5       | 57.4      | 84.6      | 29.8      | 27.5      | 14.4      |
|                 | Gümüş (Usd)                            | -14.6      | -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 beklenmemekte 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.