

Global piyasalarda gözler bugün ABD’de açıklanacak enflasyon verisinde olacak. ABD’de enflasyon Mayıs ayında %8,6, Haziran ayında ise %9,1’e yükselmişti. Manşet enflasyonun %8,7’ye gerilemesi bekleniyor. Enflasyon verisi FED’in adımlarını şekillendirmesi açısından önem taşıyor. ABD’de tüketicilerin enflasyon beklentisi temmuz ayında benzin ve gıda fiyatlarında düşüş beklentisi ile sert düşüş gösterdi. ABD ekonomisinin 1. çeyrekte son 2. çeyrekte de küçülmesi sonrası resesyon endişeleri ön plana çıkarmış geçtiğimiz Cuma günü ise ABD’de tarım dışı istihdam verisi beklentilerin iki katından fazla gelerek sürpriz yapmıştı. Bugün beklentilerin altında açıklanacak enflasyon verisi risk iştahını arttırabilir.

St. Louis Fed Başkanı Bullard, enflasyonun yukarı yönlü sürpriz yapmaya devam etmesi durumunda FED’in, faiz oranlarını daha uzun süre daha yüksek tutmaya hazır olacağını ve piyasa fiyatlarının buna göre ayarlanmasının gerekeceğini dile getirdi.

ABD Başkanı Biden, çip üretimine yönelik Çin’e karşı güçlenmeyi hedefleyen 280 milyar dolarlık yasayı imzaladı. ABD Başkanı Biden, Finlandiya ve İsveç’in NATO’ya katılımına onay veren belgeleri imzaladı.

Çin’de bu sabah açıklanan veriye göre Temmuz’da enflasyon yıllık %2,7 ile son iki yılın en yüksek seviyesine çıktı. ÜFE ise %6,1 seviyesinden %4,2 seviyesine geriledi.

Japonya’da temmuz ayında üretici fiyatları yıllık %8,6 artış gösterdi. (Önceki artış %9,2 seviyesindeydi)

Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,79; Dolar Endeksi 106,28; Eur/Usd paritesi 1,0215 ve ons altın 1.789.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

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.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerçekleştirdiği 2 tahvil ihalesinde 9,25 milyar TL borçlandı. Hazine, bugün 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden devlet tahvilinin doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Bugün TOBB tarafından kamu bankalarının katılımı ile Finansmana Erişim İstişare Toplantısı gerçekleştirilecek.

BIST100 dün günü %0,35 değer kaybı ile 2.785 seviyesinden kapanırken, bu sabah USD/TL 17,91; Türkiye 5 yıllık CDS 708 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün yurt içinde İşsizlik Oranı, ABD’de enflasyon verisi ön planda takip edilecek.

UsdTry ↓ 17,92 -0,20%	EurTry ↑ 18,30 0,00%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 21,33 0,38	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 16,81 -0,13	BIST100 ↓ 2.785 -0,35%
---------------------------------	--------------------------------	---	---	----------------------------------

Usd/TL:

Küresel piyasalarda gözler bugün ABD'de açıklanacak enflasyon verisinde olacak. ABD'de enflasyon Mayıs ayında %8,6, Haziran ayında ise %9,1'e yükselmişti. Manşet enflasyonun %8,7'ye gerilemesi bekleniyor. Enflasyon verisi FED'in adımlarını şekillendirmesi ve dolayısı ile global piyasaları etkisi açısından önem taşıyor. ABD ekonomisinin 1. çeyrekte sonra 2. çeyrekte de küçülmesi sonrası resesyon endişeleri ön plana çıkarmış geçtiğimiz, Cuma günü ise ABD'de tarım dışı istihdam verisi beklentilerin iki katından fazla gelerek sürpriz yapmıştı. Bugün beklentilerin altında açıklanacak enflasyon verisi risk iştahını arttırabilir. Dolar Endeksi 106,3 seviyelerinde.

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.

BIST100 dün günü %0,35 değer kaybı ile 2.785 seviyesinden kapanırken, bu sabah USD/TL 17,91; Türkiye 5 yıllık CDS 708 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün TOBB tarafından kamu bankalarının katılımı ile Finansmana Erişim İstişare Toplantısı gerçekleştirilecek.

Bugün yurt içinde İşsizlik Oranı açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün gerçekleştirdiği 2 tahvil ihalesinde 9,25 milyar TL borçlandı. Önceki gün ise 5 yıl (1764 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihracını gerçekleştirdi. Hazine ihalede % 17,51 ortalama bileşik faizle toplam yaklaşık 17.2 milyar TL borçlandı. Hazine, bugün 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden devlet tahvilinin doğrudan satışını gerçekleştirecek.

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.

Global piyasalarda gözler bugün ABD enflasyon verisinde olacak. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,79 seviyelerinde.

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 dün günü sırasıyla 38 baz puan yükselişle %21,33 ve 13 baz puan düşüşle %16,81 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

5 Temmuz tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, dün 2,800 ara hedef noktasının test edilmesiyle birlikte seans içerisinde yatay bir seyrin hakim olduğunu gözlemliyoruz.

Günü -% 0.35 oranında hafif bir değer kaybıyla tamamlayan piyasada, 2,807 ile tüm zamanların en yüksek seans içi rekoru kırılmış oldu. Bu kapsamda gün içerisinde geri çekilmelerde 2,750 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 2,750 üzerinde dengelenmeyi başarak hareketlerin sürdüreceği alım eğilimi ise piyasada 2,800 ara hedefini aşma denemelerini sürdürecektir. 2,800 direncinin aşılması ise 2,820 ve 2,850 seviyelerinin test edilme potansiyelini koruyacaktır.

2,750 altındaki olası hareketlerin ise yükselişin ardından piyasada ara bir rezalizasyon eğilimi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda bir alt destek olarak izlediğimiz 2.684 seviyesine yönelik bir baskı gündeme gelebilir.

Destekler: 2,775- 2,750-2,700 / Dirençler: 2,800- 2,820- 2,850

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0214 0,20%	1,2084 0,01%	1.790 0,22%	708 -3	2,80 0,04

Eur/Usd:

Bugün günlerden enflasyon demek yanlış olmaz kanaatindeyiz. Çin Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi yıllık bazda yüzde 2,7 olarak açıklanırken emtia fiyatlarında yaşanan düşüşün etkisi ile Üretici Fiyatları Enflasyonu ise yüzde 6,1'den yüzde 4,2'ye geriledi.

Gün içerisinde Almanya, İtalya ve ABD enflasyon verileri açıklanacak.

Son Tarım Dışı İstihdam verisinin beklentilerin çok üzerinde gelmesinin ardından Fed'in eylül ayı toplantısında 75 baz puan faiz artırımını yapacağı beklentisi bir miktar öne çıkmıştı. Bugün açıklanacak enflasyon verisinin beklentileri aşması (ABD'de enflasyon Mayıs ayında %8,6, Haziran ayında ise %9,1'e yükselmışti. Manşet enflasyonun %8,7'ye gerilemesi bekleniyor.)75 baz puan faiz artırımını destekler nitelikte olacaktır.

Veri öncesi bir miktar toparlanma eğiliminde olan paritede gün içi oynaklığın yüksek olması beklenebilir ancak Eur'nun kısa vadeli seyri pozitif eğilim gösteriyor.

Bugün açılışta 1,0214 seviyesinde başlayan paritede 1,0189 ve 1,0147 seviyeleri gün içi destek 1,0243 ve 1,0272 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

ABD'de son Tarım Dışı İstihdam verisinin beklentilerin çok üzerinde gelmesinin ardından FED'in eylül ayı toplantısında 75 baz puan faiz artırımını yapacağı beklentisi bir miktar öne çıkmıştı. Bugün açıklanacak enflasyon verisinin beklentileri aşması (ABD'de enflasyon Mayıs ayında %8,6, Haziran ayında ise %9,1'e yükselmışti. Manşet enflasyonun %8,7'ye gerilemesi bekleniyor.)75 baz puan faiz artırımını destekler nitelikte olacaktır.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) son toplantısında beklentilere paralel olmakla birlikte 25'er baz puanlık faiz artırımlarını geride bırakmış ve politika faizini 50 baz puan artırmıştı. Kararın ardından İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey, enflasyonun hedeflenen %2 seviyesine çekilmesi konusunda kararlı olduğunu vurgulamış ve eylül toplantısına ilişkin tüm seçeneklerin masada olduğunu belirtmişti.

Bugün BoE üyesi Pill'in konuşması bekleniyor.

Bugün açılışta 1,2076 seviyesinde başlayan paritede 1,2047 ve 1,20 seviyeleri gün içi destek 1,2126 ve 1,2174 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Yüksek enflasyon ve resesyon beklentileri sarmalarında ons altın fiyatları yeniden 1.750/1800 bant aralığına sıkışmış görünüyor. Bugün açıklanacak enflasyon verileri özellikle ABD enflasyon verisi gün içi oynaklığı yükseltebilir. Dün gün içerisinde 1.800 seviyesini gören ons altın fiyatları günü 1.794 seviyesinde kapattı. Eğilimin yukarı yönlü olduğu gözlemlenmek ile birlikte bugün açılışta stres bir miktar yüksek seyrediyor. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

Bugün açılışta 1.789 seviyesinde başlayan paritede 1.771 ve 1.764 seviyeleri gün içi destek; 1.805 ve 1.813 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda gözler bugün açıklanacak enflasyon verisinde olacak. Beklentilerin altında gelecek bir veri risk iştahında artışa neden olabilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2,80 seviyelerinde işlem görüyor.

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.

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün 2 yıl vadeli ABD doları cinsinden devlet tahvilinin doğrudan satışını gerçekleştirecek. Türkiye 5 yıllık CDS'indeki geri çekilme devam ederken bu sabah 708 seviyelerinde işlem görüyor.

- 04:30 Çin – TÜFE (Tem)
- 09:00 EUR – Almanya TÜFE (Tem)
- 10:00 TR – İşsizlik Oranı
- 15:30 USD – ABD TÜFE (Tem)

		9 Ağu 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	17,92	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	18,30	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0213	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,2082	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21,33	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16,81	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	708	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,80	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.785	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	5,89	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi		2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi		1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	32.774	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	13.008	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.122	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.535	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	1031,58	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.790	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11,78	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	20,4	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	33,7	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	21,2	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	-10,7	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-137	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-751	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	144	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	128	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	49,9	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-28,4	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi		22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi		-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-9,8	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-16,9	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-13,5	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-14,8	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	32,0	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	-2,2	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	18,6	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-12,2	-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.