

Dün FED yetkililerinin konuşmaları ve Bej Kitap'ın öne çıktı. Önceki günün aksine piyasaların risk iştahı arttı.

San Francisco FED başkanı Daly, enflasyonu aşağı çekmek için ekonomiyi soğutuyoruz dedi. Planladıkları şeyin durgunluk değil yavaşlama olduğunu belirtti.

FED başkan yardımcısı Brainard, sıkışmanın enflasyonu aşağı çekmek için süreceğini söyledi. Ancak sıkışmanın bir süre sonra aşırı hale gelmesi riski iyi yönlü hale getirebileceğini dile getirdi.

FED Bej Kitap 12 FED bölgesinden gelen aylık analiz. Ekonominin genel durumunu içeriyor. Güncel rapora göre ekonomi genel olarak Temmuz ayı başından beri değişim göstermiyor. Tüketici harcamaları çoğu bölgede yatay, harcamalar ise isteğe bağlı ürünlerden zorunlu ürünlere kayıyor, imalat karışık sinyal veriyor (bazı bölgeler yavaşlarken bazı bölgeler hızlanıyor) şeklinde bir içeriğe sahip.

Daly'nin sözleri FED'in sıkışma yaparken bir yandan da ekonomiyi gözettiklerini ifade ediyor. Brainard ise agresif yaklaşımın yaratacağı risklerin farkında olduklarını işaret ediyor. Bej Kitap ise ekonomide yavaşlamanın sınırlı olduğunu gösteriyor.

Önceki gün riskli varlıklardan uzaklaşan ve Usd'ye yönelen piyasa, dün tam tersi yönde hareket etti. Hisseler alındı, tahviller alındı; Usd satıldı, diğer para birimleri alındı.

Bugün ECB faiz kararını açıklayacak (15:15). Ardından başkan Lagarde konuşacak (15:45). Faiz kararının 75 bp artış şeklinde olması bekleniyor. Toplantı metni, başkanın konuşması, soru-cevap kısmı önem arz ediyor.

Günün en önemli parametresi FED başkanı Powell'ın konuşması olabilir (saat 16:10). Powell, para politikası ile ilgili bir konferansında konuşacak.

Veri tarafında... Avrupa MB faiz kararı, Powell'ın konuşması, Çin TÜFE, ABD toptan stoklar bugün ve yarın takip edilecek.

ABD borsaları dün yüzde 2 civarında yükseldi. Avrupa borsaları ise zayıf kaldı. Almanya yüzde yarım artışla, Fransa yatay kapandı. İngiltere borsası yüzde bir düştü.

Bu sabah global risk nötr. ABD vadeli yatay. Asya'da ise karışık seyir var. Japonya ve Hong Kong hafif eksi. Çin olumlu ayrışıyor, yüzde 2 civarında artı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,25%, Dolar Endeksi 109,8, ons altın 1.715 \$ civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa tarihi zirvesinde yatay kapandı. Tahviller alıcılı seyrini korudu. Eurobond fiyatları çeyrek Usd civarında arttı. TL ise günü yatay tamamladı.

OVP sonrası KGF'inn detayları bekleniyor.

Hazine nakit bütçe dengesi Temmuz'da 28,7 milyar TL fazla verdi.

UsdTry  18,23 0,04%	EurTry  18,21 1,12%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  13,50 -0,22	10 Yıllık Gösterge Tahvil  11,43 -0,33	BIST100  3.403 0,34%
--	--	--	---	---

Usd/TL:

Bugün Avrupa MB faiz kararı açıklanacak. Ardından başkan Lagarde konuşacak. Bugün ayrıca FED başkanı Powell da bir konferansta konuşacak. Para piyasaları için yoğun ve kritik bir trafik olduğunu söyleyebiliriz.

Öncelikle ECB'nin faiz kararı (artış 50 mi 75 mi olacak?), başkanın açıklamaları; ardından Powell'ın açıklamaları takip edilecek. Hareketli bir gün olabilir.

Dün FED yetkililerinin yaptığı açıklamalar 'dengeli' olarak tanımlanabilir. Aşırı şahin içerikte olmadıklarını söyleyebiliriz. Dolayısıyla piyasanın risk iştahı arttı. **Usd talebi biraz azaldı.** Dolar Endeksi 110 seviyesinin altına sarktı. Endeks bu sabah 109,8 civarında bulunuyor.

Lokalde geçtiğimiz hafta OVP açıklanmıştı. Yeni gündem ise **KGF. Detayların açıklanması bekleniyor.**

Kur 18,23 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,18 ve 18,15; yukarıda 18,25 ve 18,29 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Tahvillere olan iştah sürüyor. 2 yıllık ve 10 yıllık arasındaki fark azaldı. Fark 2 puan civarına indi. Ekonomi Yönetimi'nin aldığı kararlar kurumsal yatırımcıları tahvil alımına yöneltiyor. Mevcut kural seti sürdükçe alımlar devam edebilir.

Ancak gelenen seviyeler enflasyonu göz önüne aldığımızda ciddi farklı duruma yol açıyor. Zira enflasyon yüzde 80 seviyesinde. Tahvil faizleri ise yüzde 10-15 aralığında.

Global tarafta bugün haber akışı yoğun. ECB faiz kararı gelecek. Bankanın başkanı Lagarde konuşacak. Ayrıca FED başkanı Powell'ın da bir konuşması var. Bu sebeple global taraf hareketli bir gün yaşayabilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 22 baz puan azalışla %13,50 ve 141 baz puan düşüşle %11,43 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Devam eden güçlü yükselişin ilk önemli direnci 3,450 seviyesinde... Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren BIST 100 Endeksi, Çarşamba gününü %0.34 oranında değer artışıyla tamamladı.

Son günlerdeki sert yükselişin ardından dengeli bir seyrin hakim olduğu piyasada, 3,402 puan ile tüm zamanların en yüksek kapanış rekoru güncellenmiş oldu. Hafta içerisindeki geri çekilmelerde 3,250 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 3,250 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin sürdüreceği alım eğilimi ise piyasada 3,450 ara direnç noktasını aşarak 3,500/3,600 hedef bandının test edilme potansiyelini koruyacaktır.

3,250 altındaki olası hareketlerin ise piyasada son dönemde yaşanan yükselişin ardından ara bir realizasyon eğilimi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu kapsamda 3,250 seviyesinin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz. Destekler: 3,350- 3,300-3,250 / Dirençler: 3,430- 3,450- 3,500

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
0,9989 1,08%	1,1505 0,40%	1.715 1,32%	744 -9	3,23 -0,13

Eur/Usd:

Bugün para piyasaları hareketli bir gün yaşayabilir.

Saat: 15:15 ECB faiz kararını açıklayacak. Faiz artışının 75 bp olması bekleniyor. Farklı bir artış hareket kaynağı olabilir.

Saat: 15:45 Kararın ardından başkan Lagarde konuşacak ve soru-cevap kısmına geçilecek. Yeni, sürpriz bir söz hareket yaratabilir.

Saat: 16:10 Lagarde'ın hemen ardından Powell bir konferansa konuşacak. FED'in güncel bakışı ile ilgili ipuçları hareket yaratabilir.

Dün FED yetkililerinin açıklamaları dengeli oldu diyebiliriz. Enflasyon konusundaki kararlılık vurgulanmakla birlikte sıkışmanın hedefinin durgunluk olmadığı açıklaması dikkat çekti. Bej Kitap ABD ekonomisinde sınırlı bir yavaşlama olduğuna işaret etti.

Önceki günün aksine piyasa riskli varlıklara yöneldi, Usd'den biraz uzaklaştı. Doların kaybı ise sınırlı kaldı. Dolar Endeksi 109,8 seviyesine gevşedi.

Bu sabah 0,999 seviyesindeki paritede 0,995 ve 0,992 seviyeleri gün içi destek 1,004 ve 1,007 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün yukarıda ifade ettiğimiz açıklamalar-konuşmalar öncesi **yatay seyir olabilir. Devamında açıklamalara göre hareket-seyir bekliyoruz.**

Gbp/Usd:

1985... 37 yıl. Gbp Usd karşısında 1985 yılındaki seviyelerine indi. Ekonomik aktivite, ekonomik görünüm, beklentiler ve tüm bunlara bağlı para politikası Usd lehine fiyatlamaya sağlıyor. Mevcut yapıda bu fiyatlamaya biraz daha sürebilir.

Dün FED yetkililerinden gelen açıklamalar piyasalarda iyimserlik yarattı. Zira konuşmalar agresif şahin olmadı. Dengeli olduklarını söyleyebiliriz. Piyasa iştah arttı. Usd talebi bir miktar azaldı. Dolar Endeksi 110 seviyesinin altına indi.

Bugün ECB faiz kararı (15:15), başkan Lagarde'ın konuşması (15:15), FED başkanı Powell'in konuşması (16:10) gün içinde takip edilecek majör başlıklar. ECB'nin faiz artışının kaç olacağı (50 bp / 75 bp), Lagarde'ın sözleri, Powell'in vereceği sinyaller hareket yaratabilir.

Bu sabah 1,15 seviyesinde bulunan paritede 1,147 ve 1,145 seviyeleri gün içi destek; 1,153 ve 1,156 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün yukarıda ifade ettiğimiz açıklamalar-konuşmalar öncesi **yatay seyir olabilir. Devamında açıklamalara göre hareket-seyir bekliyoruz.**

Altın:

Önceki gün tahvil faizleri yükselmiş, Usd güçlenmişti. Dün ise tersi oldu. Yatırımcıların FED endişeleri azaldı. Zira FED'den gelen açıklamalar aşırı şahin bulunmadı. Dengeli bulundu diyebiliriz. Ayrıca FED Bej Kitap da ılımlı bir yavaşlama olduğuna işaret etti. Piyasada riskli varlık talebi arttı, Usd biraz satıldı. Kıymetli madenler olumlu bir gün yaşadı.

Bugün ise gerek ECB (faiz kararı 15:15, başkanın konuşması 15:45) gerek FED (başkanın konuşması 16:10) kaynaklı haber akışı piyasalarda hareket yaratabilir.

Bugün ECB'nin 75 bp faiz artışı yapması bekleniyor, 2 hafta sonra FED faiz kararının da 75 bp artış şeklinde olması bekleniyor. Sıkışma sürüyor. Sürecin altın-gümüş aleyhine olduğunu söyleyebiliriz. Ancak yavaşlama, resesyon olasılığı ise lehte fiyatlamaya sağlayabilir.

Bu sabah 1.714 Usd seviyesindeki ons altında 1.708 ve 1.700 Usd seviyeleri gün içi destek 1.722 ve 1.731 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün yukarıda ifade ettiğimiz açıklamalar-konuşmalar öncesi **yatay seyir olabilir. Devamında açıklamalara göre hareket-seyir bekliyoruz.**

Eurobond:

Bugün ECB faiz kararı, Lagarde'ın konuşması; Powell'in konuşması takip edilecek. Saat 15:15'de ECB faiz kararını açıklayacak. Piyasa 75 bp faiz artışı yapılmasını bekliyor. Ardından başkan Lagarde konuşacak (15:45). Enerji krizinin gölgesinde kış yaklaşırken Avrupa ekonomisinin görünümü daha zorlu şartlara evriliyor. Ancak enflasyon tarihi seviyelere erişmiş durumda. Bankanın bakışını bugün göreceğiz. FED başkanı Powell 16:10'da konuşacak. Para politikası konferansında vereceği mesajlar dikkat çekebilir.

Dün ABD tahvil faizi aşağı geldi. Önceki gün 3,35% seviyesine yükselmişti. Dün ise 3,25% seviyesine gevşedi. FED'den Daly ve Brainard'ın açıklamaları dengeli idi. Piyasada FED endişeleri biraz azaldı. Tahviller alıcılığı oldu.

Lokal tarafta yeni bir KGF sinyali verildi. Nebati Bey, sinyali verdi ancak detay paylaşılmadı.

Türkiye 5Y CDS biraz düştü, dün 744 seviyesinde tamamladı. Global tarafta da benzer eğilim vardı. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,8-0,14 Usd, orta vadelerde 0,22-0,35 Usd; uzun vadelerde 0,22-0,30 Usd arttı. Yıllık verimler sırasıyla 9,20%, 9,86% ve 9,95% oldu.

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (2 Eylül)
- 15:15 Avrupa Merkez Bankası Politika Faizi (beklenti:%1.25 önceki:%0.50)
- 15:15 Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (beklenti:%0.75 önceki:%0.0)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
- 15:45 ECB Başkanı Lagarde konuşacak
- Fed Başkanı Jerome Powell konuşacak

		7 Eyl 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.23	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	18.21	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	0.9989	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.1505	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13.50	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	11.43	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	744	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.23	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	3.403	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.63	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	31.581	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.249	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	3.937	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	12.916	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emlak	Altın (TL)	1005.29	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.715	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	10.45	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	18.5	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	36.0	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	20.5	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-12.2	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-15.0	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-920	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-1289	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	180	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	171	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	83.2	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-19.3	-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	-13.1	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-21.7	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-17.4	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-18.7	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emlak	Altın (TL)	28.7	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	-6.3	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	5.2	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-20.7	-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 dayanılarak 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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.