

Global piyasalarda ABD başta olmak üzere merkez bankaları politikaları ve veriler ön planda takip ediliyor.

Atlanta FED Başkanı Bostic faizlerin sabit kalması konusundaki görüşlerini yineledi. Geçtiğimiz hafta FED Başkanı Powell ise 2 faiz artışının olası olduğunu belirtmişti. Powell bankacılık sektörünü yakından izlediklerini de dile getirdi.

ABD’de geçtiğimiz hafta veriler güçlü geldi. Haftalık işsizlik maaşı başvurularında Ekim 2021’den beri en sert düşüş görüldü. Tüketici güveni son 17 ayın en yüksekinde açıklandı. ABD Borsaları artıda kapandı. ABD’de Borsalar 4 Temmuz Bağımsızlık Günü nedeniyle bugün yarım gün işlem görecektir ve yarın da kapalı olacak.

Euro Bölgesi enflasyon Haziran’da %5,5 ile beklentinin biraz altında ve Ocak 2022’den bu yana en düşük seviyede geldi. Ancak Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde temmuz ayında faiz artırımlarının devam edebileceğini belirtti. Euro Bölgesi’nde işsizlik oranı %6,5 ile sabit kaldı.

Fransa’da bir gencin polis kurşunuyla öldürülmesinin ardından başlayan protestolar 6.gününde sürüyor.

İngiltere’nin ilk çeyrek büyümesi %0,1 olarak açıklandı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen bu hafta Çin’i ziyaret edecek. ABD Başkanı Biden’ın geçtiğimiz günlerde Çin Devlet Başkanı’na yaptığı diktatör benzetmesi ipleri germiştir.

Bu sabah Dolar Endeksi 103; Eur/USD paritesi 1,0916 ve ons altın 1.920.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta TCMB’den döviz bildirim yükümlülüklerini erteleme kararı geldi. Merkez Bankası raporlama yükümlülüğünü, 50 milyon TL ve üzeri kredi bakiyesi bulunan firmaları da içerecek şekilde kapsama giren tüm firmalar için 2024 Ocak raporlama dönemine kadar erteledi.

Evelsi hafta TCMB yeni başkan Hafize Gayerkan’ın başkanlığında politika faizini beklentilerin alt sınırında %15 seviyesine yükseltmiş ve karar metninde ise kademeli sıkılaştırma yapılacağı belirtilmişti. Ardından gelen düzenlemede menkul kıymet tesisiyle ilgili olarak bilançolarda öngörülen TL ağırlığı %60’dan %57’ye indirildi. Bankalarda %10 olan menkul kıymet tesis oranı %5’e indirildi. Reeskont işlemlerinde iskonto faiz oranını yıllık %9,75’den %15,75’e çıkarılmıştır.

İstanbul Ticaret Odası verilerine göre İstanbul’da perakende fiyatlar Haziran’da aylık %3,46, toptan fiyatlar %4,32 artış kaydetti. Böylece yıllık fiyat değişimi perakendede %55,19, toptan eşyada ise %64,27 oldu.

Hazine’nin geçen hafta açıkladığı iç borç stratejisine göre Temmuz ayı için 141,7 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 94 milyar liralık iç borçlanmaya gidileceği belirtildi.

Bu hafta yurt içinde TCMB PPK tutanakları ve enflasyon rakamları ön planda takip edilecek. Ayrıca hazine nakit gerçekleştirmeleri ve döviz efektif kuru bu hafta açıklanacak. Bugün imalat PMI verisi takip edilecek. Bugün ayrıca Kabine Toplantısı yurt içinde gündemde olacak.

Yurt dışı tarafta ise bu hafta FED tutanakları, PMI verileri ve Cuma günü ABD tarım dışı istihdam ön planda takip edilecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
26,07 1,11%	28,39 -0,36%	14,91 0,06	16,87 0,08	5.759 0,47%

Usd/TL:

ABD'de FED'in para politikası ile veri akışı para politikasının yön bulması açısından yakından takip ediliyor. ABD'de geçtiğimiz hafta veriler güçlü geldi. Borsalar artı kapanırken, Dolar Endeksi bu sabah 103 seviyelerinde işlem görüyor. ABD'de piyasalar 4 Temmuz Bağımsızlık Günü nedeniyle bugün yarım gün işlem görecektir ve yarın da kapalı olacak.

Yurt içi tarafta TCMB'dan döviz bildirim yükümlülüklerini erteleme kararı geldi. Merkez Bankası raporlama yükümlülüğünü, 50 milyon TL ve üzeri kredi bakiyesi bulunan firmaları da içerecek şekilde kapsama giren tüm firmalar için 2024 Ocak raporlama dönemine kadar erteledi.

Evelsi hafta TCMB yeni başkan Hafize Gaye Erkan'ın başkanlığında politika faizini beklentilerin alt sınırında %15 seviyesine yükseltmiş ve karar metninde ise kademeli sıkılaştırma yapılacağı belirtilmişti. Ardından gelen düzlenmede menkul kıymet tesisiyle ilgili olarak bilançolarda öngörülen TL ağırlığı %60'dan %57'ye indirildi. Bankalarda %10 olan menkul kıymet tesis oranı %5'e indirildi. Reeskont işlemlerinde iskonto faiz oranını yıllık %9,75'den %15,75'e çıkarılmıştı.

İstanbul Ticaret Odası verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatlar Haziran'da aylık %3,46, toptan fiyatlar %4,32 artış kaydetti. Böylece yıllık fiyat değişimi perakendede %55,19, toptan eşyada ise %64,27 oldu.

Bu hafta yurt içinde TCMB PPK tutanakları ve enflasyon rakamları ön planda takip edilecek. Ayrıca hazine nakit gerçekleştirmeleri ve döviz efektif kuru bu hafta açıklanacak. Bugün imalat PMI verisi takip edilecek. Bugün ayrıca Kabine Toplantısı yurt içinde gündemde olacak.

BIST-100 Endeksi son işlem gününü %0,46 yükselişle 5.759,11 puan ile yeni rekor seviyeden kapatmıştı. Türkiye 5 yıllık CDS 487 seviyesinde.

Kur yukarı yönde eğilimini koruyor. Bu sabah 26,02 civarında işlem görüyor. Aşağıda 25,50 ve 25; yukarıda 26,40 ve 26,83 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

TCMB haziran ayı faiz kararından sonra karar metninde çerçevenin sadeleştirileceği sinyali verilmişti. PPK kararından sonra gelen adımlar TL varlıklarının fiyatlamalarına yansıyor. Kurul ayrıca benzer şekilde faiz konusundaki kararlarının enflasyon konusunda iyileşme görene kadar sonraki toplantılarda da devam edeceği belirtti. TCMB'den son gelen açıklamaya göre 50 milyon üstü kredi kullanan şirketlerin döviz bildirim yükümlülüğünü 2024'e kadar erteledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Temmuz-Eylül dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Hazine,temmuz'da 94 milyar lira, ağustos'ta 96 milyar lira ve eylül'de 80 milyar lira iç borçlanmaya gidecek. Söz konusu dönemde 354,8 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 270 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek.

Çarşamba günü yurtiçinde enflasyon rakımı yakından takip edilecek

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller bayram öncesi son işlem gününü sırasıyla 6 baz puan yükselişle %14,91 ve 8 baz puan yükselişle %16,87 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Bayram öncesindeki kısa işlem haftasını %3,16'lık yükselişle 5.759 puandan tamamlayan hisse sendi piyasasında TL bazında yeni bir tarihi zirveye ulaşıldığını görüyoruz.

Genel olarak baktığımızda ise, geçtiğimiz haftalarda eski TL zirve 5,700 bölgesinden gelen alçalan trendi destek olarak başarıyla koruyan ve yönünü yeni zirvelere çeviren hisse senedi piyasasındaki güçlü eğilimin özellikle eski kapanış zirvesi 5,660 üzerinde devam etmesini bekliyoruz. Kısa döneme yönelik ilk önemli hedef dirençler olarak da sırasıyla 6,000 ve 6,500 seviyelerini takip etmeyi öneriyoruz.

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın \$ ↓	CDS 5Y ↓	ABD 10 Yıllık ↓
1,0890 -0,22%	1,2676 -0,16%	1.915 -0,28%	487 -25	3,83 -0,00

Eur/Usd:

FED Başkanı Jerome Powell, İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, Portekiz'in Sintra kentinde düzenlenen "ECB Merkez Bankacılığı Forumu" kapsamında gerçekleştirilen panelde konuştu.

ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell para politikasında daha fazla kısıtlamanın geleceğine inandıklarını, bunu yönlendiren faktörün de güçlü iş gücü piyasası ve beklenenden güçlü büyüme olduğunu belirtti.

ECB Başkanı Christine Lagarde da enflasyonla mücadelede çok mesafe kat ettiklerini, faiz oranlarını bir yıldan kısa sürede en az 400 baz puan artırdıklarını söyledi ve hala kat edilecek mesafeleri olduğunu vurguladı. Lagarde, "Daha önce de söylediğim gibi; verilere bağlıyız. Toplantıdan toplantıya karar vereceğiz ancak katetmemiz gereken mesafe olduğunu biliyoruz ve eğer beklentiler geçerli olursa temmuzda büyük olasılıkla tekrar faiz artışı yapacağımızı da biliyoruz." diye konuştu.

FED, stres testine tabi tuttuğu JPMorgan Chase, Bank of America, Citigroup, Wells Fargo, Morgan Stanley ve Goldman Sachs'ın aralarında bulunduğu 23 büyük ABD bankasının şiddetli bir resesyona atlatmak için iyi konumda olduğunu ve resesyon sırasında bile hane halkı ile işletmelere kredi vermeye devam edebileceğini bildirdi.

Bugün Kanada piyasaları Kanada günü nedeni ile kapalı. ABD piyasaları ise kurtuluş günü nedeni ile yarım gün çalışacak. Veri takviminde Eur bölgesi, İngiltere ve ABD İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verileri açıklanacak.

Lokal piyasalarımızın kapalı olduğu dönemde parite hafif negatif bir seyir izlemekle birlikte 1,09 seviyesinin üzerinde tutunma çabaları devam ediyor. Bugün açılışta 1,0916 seviyesinde işlem gören paritede 1,0886 ve 1,0854 seviyeleri gün içi destek 1,0944 ve 1,0976 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalarda enflasyon konusu, merkez bankaları politikaları ve makroekonomik veriler yakından takip ediliyor. İngiltere'nin ilk çeyrek büyümesi %0,1 olarak açıklandı.

İngiltere faiz oranını beklenti üzerinde 50 baz puan artırarak faizi %5 seviyesine çıkarmıştı. İngiltere'nin enflasyon hedefi %2. Çekirdek enflasyonun yüksek gelmesi önümüzdeki dönemde de faiz artışlarının olacağını sinyali veriyor. Geçtiğimiz hafta FED Başkanı Powell ise 2 faiz artışının olası olduğunu belirtmişti. Powell bankacılık sektörünü yakından izlediklerini de dile getirdi.

Bu hafta çarşamba Fed toplantı tutanakları, Perşembe günü ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Cuma günü tarım dışı istihdam verileri yakından takip edilecek.

Bu sabah 1,2691 seviyesinde bulunan paritede 1,2619 ve 1,2593 seviyeleri gün içi destek; 1,2741 ve 1,2770 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

ve 1,28 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Ons altın fiyatları geçtiğimiz haftayı 1.900 usd üzerinde tutunma çabası içerisinde geçirdi. Güçlü iş gücü piyasası, beklenenden güçlü büyüme verileri ve hedeflenen seviyelerin çok üzerinde devam eden enflasyon verileri küresel Merkez Bankalarının şahin tutumlarını destekliyor. Bu süreci dip oluşturma çabaları içerisinde sürdüren ons altın fiyatlarında uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.920 seviyesinde başlayan paritede 1.901 ve 1.885 seviyeleri gün içi destek 1.933 ve 1.941 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Fed Başkanı Powell, enflasyonist baskıların yüksek seyretmeye devam ettiğini faiz artışlarının yavaş hızda devam etmesini beklediğini ve Fed üyelerinin çoğunun da yılsonuna kadar faiz oranlarının iki veya daha fazla artırılmasında hemfikir olduklarını söyledi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic de bu veya gelecek yıl faiz indirimi öngörmediğini belirtti. Fed'in temmuzda 25 baz puan faiz artışı ihtimali ağırlık kazandı. ABD ekonomisi, bu yılın ilk çeyreğinde %2 ile beklenenden fazla büyüdüğü açıklandı. Veri resesyon endişelerine karşı olumlu yorumlandı. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların bir önceki haftaya kıyasla 26 bin azaldı ve 239 bine gerileyerek 266 bin beklentinin olan altında gerçekleşti. ABD'de beklenen konut satışları endeksi, mayısta bir önceki aya kıyasla %2,7 düşüşle 76,5 değerinde gerçekleşti. Fed'in dün açıkladığı stres testinin sonuçlarına göre ABD'deki büyük bankaların Fed'in stres testini geçmesiyle resesyona karşı bile iyi durumda olduklarını ve her durumda işletmelere kredi vermeye devam edebileceğinin de görülmesiyle risk iştahının yükseldiği görüldü. ABD borsaları günü pozitif kapattılar.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,83 ve 2 yıllık tahvil faizi %4,90 seviyesinde gerçekleşti.

Lokal tarafta TCMB geçen hafta beklentinin alt bant aralığına denk gelen artışla politika faizini 15% seviyesine yükseltti. Karar sonrası borsa yükseldi fakat globaldeki harekete de paralel tahvil faizinde yükseliş yaşandı. Merkez Bankası karar metninde parasal sıkılaşmanın gereken ölçüde "kademeli" olacağına vurgu yapıldı ve ilk adımlar açıklanıyor. Ekonomi yönetiminin atacağı adımlar tavil faizleri üzerinde etkili olacaktır.

Türkiye 5 yıllık CDS'i 487 baz puan ile tamamladı. Eurobondlar son işlem gününde yataya yakın pozitif seyretti. Birim fiyatlar, kısımlarda 1-3 cent; orta vadeli 2-4 cent; uzunlarda 3-5 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 8,36%, 8,83% ve 9,08% oldu.

- ABD piyasaları tatil nedeni ile erken kapanacak
- 10:00 Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak
- 14:00 TCMB PPK özeti yayınlanacak
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti:47.2 önceki: 46.9)

		30 Haz 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pariteler	Usd/TL	26,06	18,71	13,40	7,44	5,95	5,29
	Eur/TL	28,38	20,01	15,11	9,10	6,67	6,06
	Eur/Usd	1,0889	1,0697	1,1376	1,2217	1,1218	1,146
	Gbp/Usd	1,2676	1,2071	1,3533	1,3676	1,3246	1,275
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,91	9,97	22,70	14,96	11,78	19,73
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16,87	9,83	24,32	12,90	12,21	16,48
	Türkiye CDS (baz puan)	487	512	564	303	282	362
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,83	3,88	1,51	0,92	0,92	1,92
Hisse Senetler	BIST - 100 Endeksi	5.759	5.509	1.858	1.477	1.144	913
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	5,79	6,65	8,22	12,34	8,49	7,0
	Dow Jones Endeksi	34.408	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327
	Nasdaq Endeksi	13.788	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635
	S&P Endeksi	4.450	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507
	DAX	16.148	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559
Emtia	Altın (TL)	1604,05	1099,17	780,96	454,24	290,30	218,14
	Altın (Usd)	1.914	1.827	1.830	1.901	1.518	1.282
	Gümüş (TL)	19,10	14,41	9,93	6,31	3,42	2,63
	Gümüş (Usd)	22,8	24,0	23,3	26,4	17,9	15,5
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	39,3	39,6	80,3	25,0	12,4	39,6
	Eur/TL	41,8	32,5	66,0	36,4	10,0	33,3
	Eur/Usd	1,8	-6,0	-6,9	8,8	-2,1	-4,5
	Gbp/Usd	5,0	-10,8	-1,0	3,2	-2,1	-5,6
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	494	-1273	774	318	-795	633
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	704	-1449	1142	69	-427	474
	Türkiye CDS (baz puan)	-25	-52	261	21	-80	194
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-5	237	60	0	-100	-77
Hisse Senetler	BIST - 100 Endeksi	4,5	196,6	25,8	29,1	25,4	-20,9
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-13,0	-19,0	-33,4	45,5	21,4	-36,3
	Dow Jones Endeksi	17,4	-19,4	18,7	7,2	22,3	-5,6
	Nasdaq Endeksi	31,7	-33,1	21,4	43,6	35,2	-4,1
	S&P Endeksi	18,9	-21,4	26,9	16,3	28,9	-6,2
	DAX	16,0	-12,3	15,8	3,5	25,5	-18,3
Emtia	Altın (TL)	45,9	40,7	71,9	56,5	33,1	37,3
	Altın (Usd)	4,8	-0,1	-3,7	25,2	18,4	-1,6
	Gümüş (TL)	32,5	45,2	57,4	84,6	29,8	27,5
	Gümüş (Usd)	-4,9	2,9	-11,9	47,8	15,5	-8,7

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 beklenmemektedir. Bu 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 ileride kullanılmak üzere saklanamaz.