

- Nvidia bilançosu beklentilerden iyi geldi. Sonuçlar yapay zeka alanındaki potansiyelin genişliği için de iyi referans oldu. Beklentiler olumlu idi, gerçekleşme daha iyi sonuçlara işaret etti. Teknoloji sektörü için de destekleyici oldu.

- S&P PMI verileri ekonomilerde yavaşlama olduğunu gösterdi. Dün açıklanan veriler hem hizmette hem imalatada kan kaybı olduğunu, ana resimde ABD'nin Avrupa'ya ve İngiltere'ye göre daha canlı bir ekonomiye sahip olduğunu ortaya koydu.

- ABD hazinesinin 20 yıllık tahvil ihalesi iyi geçti.

Dünkü haber akışı piyasaların biraz rahatlamasını sağlayacak nitelikte oldu. Hisseler alındı, tahviller alındı, kıymetli madenler alındı.

Bu haftanın yatay, biraz ılımlı geçebileceğine dair beklentimiz karşılık buluyor. Hafif iyimser modda Powell'ın beklenebileceğini ifade etmiştik. FED başkanı yarın konuşacak. Bizim saatimizle 17:05'de.

Powell, karışık sonuçlara işaret eden veriler ve ikiye bölünmüş FED komite üyelerinin gölgesinde konuşacak. Çizeceği çerçevenin güvercin olmasını beklemiyoruz. Dengeli olabilir diye düşünüyoruz. Tabii içerik beklediğimiz gibi olmayabilir. Güvercin olursa piyasa rahatlayabilir. Şahin olursa piyasa baskı hissedebilir.

Ana resimde sıkılaştırmanın sonlarına geldiğimizi göz önünde tutmak gerektiğini düşünüyoruz. Bugünlerde ise son adımın ne zaman olacağını fiyatlıyoruz. Ana resim biraz gölgelenmiş durumda.

Bu sabah global piyasalarda risk iştahı sınırlı pozitif. ABD vadelieleri yüzde 0,1-1,2 aralığında pozitif seyreliyor. Asya borsaları da alıcılı. Japonya yüzde 0,6, Hong Kong yüzde 1,9, Çin yüzde 0,5 civarı artı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4,21%, Dolar Endeksi 103,4, ons altın 1.921 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta, bugün PPK kararını açıklayacak. Bloomberg'de oluşan beklenti politika faizinin 20% olması yönünde. Karar piyasada olumlu algı üretirse lokal varlıklara olan iştah artabilir.

Ajandadaki en önemli konu bizce OVP. Zira orta vadede izlenecek patika netlik kazanacak. İçeriğe verilen reaksiyon 'değişim-dönüşüm-sadeleşme süreci' için de, aynı zamanda lokal varlıkların seyri için de önemli.

Hazine bugün 2 yıl vadeli döviz cinsi tahvil ve sukuk satışı yaparak bu ayın borçlanma takvimini tamamlayacak.

Cuma günü dış ticaret dengesi, kapasite kullanımı, reel sektör güveni açıklanacak.

Dün açıklanan tüketici güveni 80'den 68 seviyesine gevşedi.

UsdTry  27,22 0,07%	EurTry  29,59 0,06%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,76 0,24	10 Yıllık Gösterge Tahvil  18,95 0,00	BIST100  7.602 -2,17%
--	--	---	--	--

Usd/TL:

Yarın FED başkanı konuşacak. Powell'ın enflasyon konusuna vurgu yapabilir. Mücadelenin devam ettiğini ifade edebilir. Güvercin bir tavır beklemiyoruz. Bir miktar denge içeren bir çerçeve çizebilir. Piyasa başkanın konuşmasını bekliyor. Çok hareket etmeden yatay seyir izliyor. Dolar Endeksi 103,4 civarında işlem görüyor. 103 seviyesi kritik eşik bizce.

Lokal tarafta değişim-dönüşüm-sadeleşme süreci için bugün önemli bir gün. TCMB faiz kararını açıklayacak. Piyasa politika faizinin 20% olmasını bekliyor. Kararın, iç ve dış yatırımcılar nezdinde kıymetli olduğunu düşünüyoruz. Olumlu algı yaratacak bir karar lokal varlıklara iştahtı artırabilir.

Yeni ekonomi yönetiminin bir yol haritası ortaya koyması bekleniyor. Eylül ayının ilk yarısında OVP'nin açıklanması bekleniyor. İçeriği lokal varlıkların seyrini doğrudan etkileyebilir.

Kur yukarı eğilimini koruyor. Bu sabah 27,22 civarında işlem görüyor. Aşağıda 27,00 ve 26,80; yukarıda 27,50 ve 27,80 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Bugün Hazine 2 yıl vadeli döviz cinsi tahvili ve sukuku doğrudan satışla yöntemi ile satacak. Bu ayın borçlanma takvimi böylece tamamlanmış olacak. Diğer yandan TCMB faiz kararını açıklayacak. Bankanın faiz kararı ve toplantı metni yatırımcılar için önemli. Tahvil piyasası da sınırlı bir reaksiyon verebilir.

KKM'ye yönelik TCMB kararı, menkul kıymet tesisine meylin korunmasına yol açabilir. Bu ise tahvil faizlerinin düşük kalmasını beraberinde getirebilir.

Globalde ABD tahvil faizleri yukarı yönlü meylini koruyor. Bu hafta Powell'ın konuşması odakta. O yüzden bekle gör havası hakim. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4,20% civarında işlem görüyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller sırasıyla 24 baz puan artışla %18,76 ve yatay %18,95 ile günü tamamladı.

Hisse Senedi:

7,900 zirve bölgesi baskı oluşturuyor... Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrin son dönemde 7,900 direnci altında oluşturduğu yatay seyrin, dün piyasadaki aşağı baskıyı artırdığını gözlemliyoruz.

Çarşamba gününü satıcılı seyrin ardından ardından -%2.18 oranında değer kaybıyla 7,602 puandan tamamlayan piyasada, gün içerisinde 7,525 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak alıyoruz. Bu seviye altındaki hareketlerde ise bir alt noktada bulunan 7,350 seviyesini ana destek olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 7,350 üzerinde tutunmayı başaracak hareketlerin ise öncelikle 7,900 olmak üzere 7,950 ve 8,000 seviyelerini hedeflemeye devam edeceğini düşünüyoruz.

Şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, 7,350 altındaki olası seyrin ise yükseliş hareketinin düzeltme sinyalini oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda piyasada 7,100 ve 6,800 seviyesine yönelik baskı oluşturabileceği unutulmamalıdır. Dolayısıyla 7,350 seviyesini aynı zamanda stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın \$ 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0869 0,10%	1,2720 -0,21%	1.922 1,06%	413 -9	4,21 -0,10

Eur/Usd:

Belirsizlik ve ikiye bölünmüş FED. Sıkışmanın sonlarına gelinmiş durumda. Ancak son adımı tayin etmek kolay değil. Zira veriler karar vermeyi zorlaştırıyor. Üstelik FED komitesi üyeleri arasında fikir birliği bulunmuyor. Başkan Powell bu şartlar altında yarın Jackson Hole'de konuşacak.

Veri tarafında dün PMI verileri açıklandı. İmalatta ve hizmette ABD, Avrupa'ya göre daha iyi durumda. Son verilere göre ise imalatla Avrupa hafif iyileşme, ABD hafif kötüleşme gösterdi. Hizmette ise her ikisi de yavaşlama halinde.

Bu hafta majör veri olmadığı için piyasalar çok fazla hareket edemiyor. Dolar gücünü koruyor. Dolar Endeksi 103 seviyesi ile 103,5 arasında işlem görüyor. Eğer yarın Powell dengeli konuşursa piyasa mevcut seviyelerinde kalabilir. Güvercin-şahin algılanırsa o zaman hareketlilik görülebilir.

Nvidia bilançosu beklenenden iyi geldi. Şirket performansını koruyor.

Usd hafta boyunca gücünü koruyabilir veya hafif güç kaybı yaşayabilir görüşümüzü koruyoruz.

Dolar Endeksi'nde 103 seviyesini önemli görüyoruz. **103 altı fiyatlamalarda Euro lehine 103 üstü fiyatlamaları teknik olarak Usd lehine yorumlamayı sürdürüyoruz.**

Bu sabah 1,087 seviyesindeki paritede 1,081 ve 1,077 seviyeleri gün içi destek; 1,09 ve 1,095 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyrir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

İngiltere'nin PMI sonuçları, imalatla ve hizmette Avrupa'ya yakın. Her ikisi de ABD sonuçlarının altında kalmayı sürdürüyor. Dün açıklanan verilerde her iki veride de İngiliz ekonomisi kan kaybı sinyali verdi.

Genel görüntü ABD ekonomisinin daha iyi olduğunu göstermeye devam ettiği için ve ABD verileri beklentilere daha yakın geldiği için Gbp biraz baskılandı.

Esas konu Powell'ın ne diyeceği. Odak nokta burası. Başkanın konuşmasına göre piyasalar reaksiyon verebilir.

Dolar Endeksi 103 eşik seviyesinin üzerinde bulunuyor. Sınırlı hareket ediyor. Para piyasaları Powell'ı bekliyor diyebiliriz.

Bu sabah 1,272 seviyesinde bulunan paritede 1,267 ve 1,261 seviyeleri gün içi destek; 1,25 ve 1,28 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyrir bekliyoruz.

Altın:

Tahvil faizleri gevşeme kaydediyor. Usd yeni zirve tayini yapmıyor. Kıymetli madenler için tepki imkanı oluşuyor. Tepki çabası olmasını beklediğimizi ifade etmiştik. Yalnız beklediğimizden bir daha güçlü tepki oluştuğunu belirtelim.

Piyasalar Powell'ı beklemeyi sürdürüyor. Başkanın yarın yapacağı konuşma güvercin-şahin olursa piyasanın yönü de net ortaya çıkabilir.

Kısa vadede yukarı yönde çaba sürebilir. Altın 1.900 Usd seviyesi direncini aştı. Powell'ı buralarda karşılayabilir.

Orta uzun vadeli resimde altın-gümüş yukarı potansiyel taşıyor. Merkez bankalarının ek sıkışmayı sonlandırmaları alıcıları iştahlandırabilir diye düşünüyoruz.

Teknik açıdan altın 200 günlük ortalama (1.900 Usd) etrafında seyrine devam ediyor. Geçen haftanın kapanışı 1.900 Usd altında oldu. Bu haftanın kapanışı bu anlamda önemli. **Değerli metal 200 günlük ortalama altı fiyatlamalarda teknik olarak satıcılar alıcılara baskın çıkabilir.**

Reel getiri fırsatı oluşan Usd talep görmeye devam ediyor. **Dolar Endeksi'nin 103 üstünde kalması da değerli metaller için - tahvil faizleri dışında diğer- baskı unsuru.**

Bu sabah 1.921 Usd seviyesindeki ons altında 1.910 ve 1.900 Usd seviyeleri gün içi destek, 1.930 ve 1.945 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay-sınırlı pozitif** seyrir bekliyoruz.

Eurobond:

Yeterince sıkışma yaptık diyenler ile daha yapmamız gerekir diyenler. FED komitesi ikiye ayrılmış durumda. Powell yarın bu ikilem üzerinden konuşacak. Başkanın vereceği mesajlar hareket getirebilir. Tahvil faizler dün biraz gevşedi. Zira PMI verileri yavaşlamaya işaret etti, ABD 20 yıllık tahvil ihalesi iyi geçti.

Lokal tarafta, TCMB bugün faiz kararını açıklayacak. Sıkışmanın bu sefer ki basamağının büyüklüğü ne olacak? Piyasa buna göre tepki üretebilir. Yabancı yatırımcılar temkinli-olumlu olmayı sürdürüyor. Global tahvil faizlerindeki yükseliş Türkiye eurobondlarını da olumsuz etkiliyor. CDS 413 ile günü tamamladı.

Eurobondlar dün pozitif seyretti. Birim fiyatlar, kısalarda 20-25 cent; orta vadelilerde 59-78 cent; uzunlarda 97-99 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 7,30%, 8,40% ve 8,84% oldu.

- Yurtiçinde Hazine Eurobond ihraç edecek
- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %20 önceki: %17.50)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (18 Ağustos)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
- 15:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (önceki: %4.6)

		23 Ağu 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pariteler	Usd/TL	27.22	18.71	13.40	7.44	5.95	5.29
	Eur/TL	29.58	20.01	15.11	9.10	6.67	6.06
	Eur/Usd	1.0869	1.0697	1.1376	1.2217	1.1218	1.146
	Gbp/Usd	1.2720	1.2071	1.3533	1.3676	1.3246	1.275
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.76	9.97	22.70	14.96	11.78	19.73
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.95	9.83	24.32	12.90	12.21	16.48
	Türkiye CDS (baz puan)	413	512	564	303	282	362
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4.21	3.88	1.51	0.92	0.92	1.92
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	7.602	5.509	1.858	1.477	1.144	913
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.36	6.65	8.22	12.34	8.49	7.0
	Dow Jones Endeksi	34.473	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327
	Nasdaq Endeksi	13.721	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635
	S&P Endeksi	4.436	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507
	DAX	15.728	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559
Emltia	Altın (TL)	1681.45	1099.17	780.96	454.24	290.30	218.14
	Altın (Usd)	1.921	1.827	1.830	1.901	1.518	1.282
	Gümüş (TL)	21.25	14.41	9.93	6.31	3.42	2.63
	Gümüş (Usd)	24.3	24.0	23.3	26.4	17.9	15.5

		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	45.5	39.6	80.3	25.0	12.4	389.0
	Eur/TL	47.9	32.5	66.0	36.4	10.0	33.3
	Eur/Usd	1.6	-6.0	-6.9	8.8	-2.1	-4.5
	Gbp/Usd	5.4	-10.8	-1.0	3.2	-2.1	-5.6
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	879	-1273	774	318	-795	633
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	912	-1449	1142	69	-427	474
	Türkiye CDS (baz puan)	-99	-52	261	21	-80	194
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	33	237	60	0	-100	-77
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	38.0	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10.6	-19.0	-33.4	45.5	21.4	-36.3
	Dow Jones Endeksi	17.7	-19.4	18.7	7.2	22.3	-5.6
	Nasdaq Endeksi	31.1	-33.1	21.4	43.6	35.2	-4.1
	S&P Endeksi	18.5	-21.4	26.9	16.3	28.9	-6.2
	DAX	13.0	-12.3	15.8	3.5	25.5	-18.3
Emltia	Altın (TL)	53.0	40.7	71.9	56.5	33.1	37.3
	Altın (Usd)	5.1	-0.1	-3.7	25.2	18.4	-1.6
	Gümüş (TL)	47.4	45.2	57.4	84.6	29.8	27.5
	Gümüş (Usd)	1.3	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.