

İstihdam, FED'in sıkı para politikasına başlamasına mani olan 'eksik halka'. Özel sektör istihdam ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentilerden iyi gelmesi, bugün açıklanacak aylık istihdam veri setine dair iyimserlik yarattı. ABD ekonomisi hala salgın öncesi istihdam rakamlarından uzak. 7-8 milyon kişinin işe geri dönebilmiş değil. Gidilecek epey bir yol var. Ancak verilerdeki hızlı artışlar bu yolun beklenenden kısa sürede alınabileceği algısı yaratıyor.

Bugünkü veri.. Aylık istihdam veri seti (aylık istihdam sayısı +720 bin, işsizlik oranı 5,6%, ortalama saatlik kazançlar 3,6% bekleniyor) piyasaların kısa vadeli seyrini belirleme potansiyeli taşıyor (saat 15:30). Sonuçlar hem piyasa için hem FED için mesajlar verebilir. Güçlü veri, ekonomik canlılığın artacağı, ekonominin ısınacağı, **FED'in para politikasını sıkılaştırmaya biraz daha yaklaştığı** düşüncelerini besleyebilir.

ABD'de dün istihdamın dışında ISM imalat, imalat PMI ve ISM fiyat endeksi de açıklandı. İlk iki veri beklentilerin biraz altında kaldı. Ekonomik aktivitenin biraz hız kestiğine işaret etti. Üçüncü veri ise maliyetlerdeki artışın sürdüğünü ortaya koydu. Hatta veri 1979'dan bu yana en üst seviyeye erişti (92,1). ABD dışında da dün açıklanan imalat PMI verileri toparlanmaya işaret etti.

Dünya piyasalarını domine eden ABD verileri sonrası Usd primli, ABD 10 yıllık tahvil faizleri yatay, hisse senetleri ise ekonomik canlanma sinyali ile olumlu seyir izliyor.

Delta varyantında vaka sayılarının seyri ve ülkelere yayılımı piyasaların, ekonomilerin seyri için önemli. Artan sayılar, ekonomik aktivitenin zayıflaması, piyasalardaki iştahın azalması riski yaratabilir. ECB başkanı Lagarde yeni varyantların risk oluşturduğunu ifade etti.

Küresel piyasalar **ekonomik canlılığın arttığı, merkezlerin şahinliğe geçiş sinyali verdiği** bir ana yapı üzerinde seyrini sürdürüyor. Güçlü veriler ve Delta mutasyonu endişeleri global fiyatlamada belirleyiciliğini koruyor.

S&P yeni zirve gördü, Nasdaq zirvesine yakın, Dow ise zirvesinin biraz gerisinde yüzde yarım civarında primle günü tamamladı. Avrupa'da iyimserlik biraz daha fazla oldu, yüzde 1 civarında primler vardı. **Yeni gün karışık iştahla başlıyor.** ABD vadeliği hafif artı. Asya karışık; Çin ve Hong Kong yüzde 1,5' civarında eksi, Japonya yüzde çeyreğe yakın artı. Sabah itibari ile ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,46%, Ons-Altın 1.778 Usd, Dolar Endeksi 92,6 seviyesinde bulunuyor.

Lokal tarafta da ekonomi ön planda. Salgının ekonomik etkilerini azaltma, enflasyon, kurlar konu başlıkları. Küresel şartların sıklaştığı bir dinamik, lokal tarafın hedeflerine erişimini zorlaştıran etki yaptığı kanaatindeyiz. ABD istihdamındaki güçlü veriler FED'in şahin politikaları biraz daha yaklaştığını ortaya koyuyor.

Vaka sayılarındaki düşüş 5 bin civarında yavaşladı. Vaka sayısı dün 5.300 civarında oldu. Almanya seyahat yasağını kaldırdı.

Önümüzdeki hafta, Haziran ayı TÜFE verisi ile başlayacak. Aylıkta 1,39% artış bekleniyor (Bloomberg).

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,68 -0,23%	10,29 -0,28%	18,35 0,00	17,53 0,15	1.373 1,21%

Usd/TL:

Dün açıklanan ABD istihdam verisi de beklentilerden iyi geldi. Gözler bugünkü aylık istihdam verisinde (saat 15:30). İstihdamın hızla toparlanması FED'in sıkılaşmaya hızla yaklaşmasına yol açabilir. Bu sebeple güçlü veriler Usd lehine fiyatlamaya yol açıyor. Dolar Endeksi 92,6 civarında bulunuyor.

Küresel şartlar yüksek enflasyon, yüksek kur, yüksek faiz ile mücadele eden lokal tarafın işini kolaylaştırmıyor. Bu sebeple **Ankara'nın hamlelerinin önemi** artıyor.

Pazartesi günü Haziran TÜFE verisi açıklanacak.

Bu sabah 8,68 seviyelerinde işlem gören paritede 8,67 ve 8,64 destek; 8,71 ve 8,74 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,28 seviyesindeki paritede 10,27 ve 10,25 destek; 10,30 ve 10,34 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Son iki günde açıklanan ABD istihdam verileri beklentilerden iyi gelerek FED'in sıkılaşmasına yönelik endişeleri artırdı. Özellikle bugün gelecek aylık istihdam verisi kritik. Güçlü veri FED'in sıkılaşmasına dair beklentileri bir üst seviyeye taşıyabilir. Global piyasa şartlarının sıkılaşma yolunda ilerlediğini söyleyebiliriz.

İç tarafta ana resimde enflasyonla mücadele sürerken, global şartlar süreci kolaylaştırıcı değil zorlaştırıcı hale dönüşüyor. Yeni hafta TÜFE verisi ile başlayacak.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün sırasıyla yatay %18,35 ve 15 baz puan artışla %17,53 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Endeksin 200 günlük ortalamasıyla mücadelesi devam ediyor... Temmuz ayının ilk gününe alıcılı bir seyrde başlayan BIST100 Endeksinin günü %1,21'lik artışla 1,372 puan seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Kapanışın yaşandığı 1,372 seviyesinde aynı zamanda 200 günlük üssel hareketli ortalama da bulunuyor. Dolayısıyla bu seviye üzerine çıkabilen bir tepki hareketinin, sırasıyla 1,387 ve 1,400 ve 1,420 dirençlerine doğru güçlenmesi beklenebilir. Son bir yıllık süreçte orta-uzun vadeli bir trend desteği olarak da yorumlayabileceğimiz 200 günlük ortalamayı 6-7 kez test eden endeksin, bu seviye altına sarkmalar yaşasa da, daha sonra toparlanmayı bildiğini ve böylelikle de yükselen trendini korumayı başardığını söyleyebiliriz. Dolayısıyla teknik açıdan önümüzdeki günlerde bu kritik seviyeyi yakından izlemeyi sürdüreceğiz.

Diğer taraftan, aşağı yönde baktığımızda ise, son iki işlem gününde de başarılı bir şekilde korunan 1,350 bölgesini kısa döneme yönelik ana destek olarak izlemeyi öneriyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1843 -0,05%	1,3769 -0,32%	1.778 0,24%	385 2	1,47 0,00

Eur/Usd:

Dün açıklanan ABD istihdam, ABD ISM imalat ve fiyat endeksleri, ABD ve AB imalat PMI'lar hem ABD hem AB ekonomilerin toparlandığını ortaya koydu. İstihdam ve ISM fiyat verileri ise biraz daha dikkat çekti. İstihdamı FED yakından takip ediyor. Zira sıkılaşmaya başlamak için işgücünün toparlanmasını bekliyor.

Bugün açıklanacak ABD aylık istihdam verisi önemli. Güçlü veri FED'i sıkılaşmaya geçişte yeni bir evreye taşıyabilir.

FED'in sıkı para politikasına diğer merkezlerden daha yakın olması Usd lehine fiyatlamaya sağlıyor. Ek olarak Delta varyant etkisinin de benzer sonuç yarattığını belirtelim.

Bu sabah 1,1845 seviyelerinde işlem gören paritede 1,183 ve 1,18 destek, 1,188 ve 1,19 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. ABD istihdam verisi öncesi yatay; veri sonrası verinin beklentilerden sapmasına bağlı seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

Güçlü ABD istihdam verileri Usd talebini destekliyor. FED'in şahin açıklamaları ile başlayan Usd lehine fiyatlamaya güçlü veri akışı ile varlığını koruyor. Bugünkü istihdam verisi piyasa fiyatlamasını hareketlendirme potansiyeli taşıyor (saat 15:30).

Delta varyant ülkede yayılımı sürdürüyor. Günlük vaka sayısı 27 bin civarına yükseldi. Başbakan Johnson, 19 Temmuz'daki normalleşmede bazı istisnalar olabileceğini ifade etti.

Bu sabah 1,378 seviyelerindeki paritede 1,375 ve 1,371 destek; 1,38 ve 1,384 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. ABD istihdam verisi öncesi yatay; veri sonrası verinin beklentilerden sapmasına bağlı seyir bekliyoruz.

Altın:

ABD verileri beklentileri karşılıyor ve FED'in sıkılaşma yolunda ilerlediği öngörüsüne destek oluyor. Özellikle dün ve önceki gün açıklanan istihdam verileri bu öngörüğü de bugün açıklanacak aylık veriye dair iyimserliği de güçlendirdi. Güçlü veri Usd'nin baskıcı konumunu pekiştirebilir. Ons altın Usd'nin güç kazandığı, ABD 10 yıllık tahvil faizinin yatay seyrettiği dinamikte son 2 gündür tepki vermeye çalışıyor. Bugün açıklanacak istihdam verisi yön tayininde belirleyici olabilir.

Kısa vadede Altın baskı altında kalabilir, orta-uzun vadede altın lehine görüşümüzü koruyoruz.

Bu sabah 1.778 civarında işlem gören ons altında 1.772 ve 1.765 destek ve 1.786 ve 1.794 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. ABD istihdam verisi öncesi yatay; veri sonrası verinin beklentilerden sapmasına bağlı seyir bekliyoruz.

Eurobond:

Haziran ayında aşılmanın etkisi ile ABD özel sektör istihdamı olumlu bir ayı geride bıraktı. İki gündür açıklanan iyi istihdam verileri ile bugün açıklanacak aylık istihdam verisi için de beklentiler olumlu. FED şahinliğe yaklaşmayı sürdürüyor. Bugün açıklanacak veri güçlü gelirse FED'in hızlanacağı algısı yaratabilir. ABD 10 yıllık tahvili 1,47% seviyesinde bulunuyor.

Lokal taraf, sıkılaşan global piyasa şartlarının yanı sıra yüksek kur, yüksek enflasyon ile mücadelesini sürdürüyor. Dış şartların sıkılaşmasının mücadeleyi zorlu hale çevirdiğini belirtelim. Ankara'nın adımlarının önemi artıyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 385 seviyesinde. Eurobondlar dün sınırlı negatif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,03 Usd, orta vadelerde 0,31 Usd, uzun vadelerde 0,23 Usd civarında düştü. Yıllık verimler sırasıyla 3,77% 6,06% ve 6,99% oldu.

- 12:00 AB - ÜFE yıllık (beklenti:%9.5 önceki: %7.6)
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 700.000 önceki: 559.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %5.6 önceki: %5.8)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.4 önceki: %0.5)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %61.6)

		1 Tem 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8.68	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	10.29	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1843	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3769	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.35	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17.53	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	385	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.47	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.373	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8.64	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.530.520	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.368	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.634	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.560	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.320	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	496.50	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.778	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7.27	6.31	3.42	2.63	2.07	1.81
	Gümüş (Usd)	26.1	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	16.8	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	13.0	36.4	10.0	33.3	15.2	17.2
	Eur/Usd	-3.0	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	0.7	3.2	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	339	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	463	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	82	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	55	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-7.0	29.1	25.4	-20.9	47.6	-89.1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-30.0	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-9.5	12.6	21.0	-20.9	47.3	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	5.9	15.9	15.9	-16.6	37.0	6.4
	Dow Jones Endeksi	13.2	7.2	6.1	8.8	25.1	13.4
	Nasdaq Endeksi	13.0	43.6	35.2	-4.2	25.1	7.4
	S&P Endeksi	15.0	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia	Altın (TL)	9.4	56.4	33.1	37.3	21.1	31.9
	Altın (Usd)	-6.4	25.2	18.4	-1.6	13.6	8.4
	Gümüş (TL)	15.3	84.6	29.8	27.5	13.6	0.0
	Gümüş (Usd)	-1.4	47.8	15.5	-8.7	13.6	15.0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi 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 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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.