

Dün gerçekleşen TCMB PPK toplantısında politika faiz oranı (Haftalık repo faizi) 100 baz puan indirilerek %19 seviyesinden %18 seviyesine çekildi. Piyasanın medyan beklentisi faiz oranlarında değişiklik olmayacağı yönünde idi. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde politika faizinin enflasyonun üzerinde oluşturulacağı cümlesinin kaldırıldığı görüldü. Ayrıca parasal sıkılaştırmanın büyüme için yavaşlatıcı etkileri nedeniyle indirim yapılmasına karar verildiği belirtildi. Geçtiğimiz haftalarda TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yaratmıştı ancak beklentiler kasım ve aralık aylarında yapılacak toplantıda daha küçük dilimler halinde indirime gidilmesi yönünde idi. Dolayısı ile sürpriz niteliği taşıyan kararın ardından TL varlıklar gün içerisinde yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabilir görüşündeyiz.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamalarda daha önceki Abd başkanları ile iyi ilişkiler yürütüldüğünü ancak Sayın Biden ile iyi başladık diyemeyeceğini belirtti ve (F-35) konusunda Türkiye olarak dürüst davranıyoruz, duruşumuz dürüsttür ama Amerika maalesef dürüst davranmadı, davranmıyor. S-400'ü dayatmalarını kabul etmiyoruz, F-35'ler teslim edilmedi, ABD önce bunu halletmeli dedi.

JP Morgan TCMB'nin 100 baz puanlık faiz indirimi sonrasında 2021 ve 2022 yılsonu enflasyon tahminlerini 2021 için yılı için % 15.5'den % 16.7'ye 2022 yıl sonu tahminini ise % 11.5'dan % 14.5'e revize etti.

Fitch Ratings kuruluşu dün yayımladığı bir raporda Türkiye'nin en büyük yedi bankasının kısa vadeli bir piyasa kapanması durumunda döviz borcunu ödemek için yeterli kısa vadeli döviz likiditesine sahip olduğunu bildirdi.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi, düzenlediği basın toplantısında, borç limiti konusunda 30 Eylül'e kadar her iki meclisten de geçeceğini düşündüğünü belirtti. ABD Temsilciler Meclisi, federal hükümetin kapanmasını önleyecek ve borç limitini askıya alacak geçici bütçe tasarısını onaylamıştı. 30 Eylül'e kadar onaylanması gereken tasarrufların Senato onayına ihtiyacı var.

Çarşamba günü sonuçlanan Amerika Merkez Bankası FED'in Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı sonucunda beklentilere paralel olarak faizlerde bir değişikliğe gidilmemiş karar metninde ise varlık alım hızının ekonomideki ilerlemeye paralel olarak azaltılabileceği belirtilmişti. Fed Başkanı Powell ise 2022 yılı ortasına kadar teşviklerin geri çekilme sürecinin tamamlanabileceğini belirtmişti. Varlık alım programında değişikliğe gidilmesi için dikkat edilen istihdam ve enflasyon hedeflerinden istihdam hedefinin yakalandığını belirtmişti. Açıklamaların beklentilere paralel bir şahinlik göstermesi sonrasında küresel piyasalarda risk iştahının bir miktar geri çekildiğini gözlemledik. Ancak bir süredir fiyatlanmakta olan beklentilerin gerçekleşmesi nedeni ile oluşan satış dalgası derinleşmeden yerini tepkisel alımlara bıraktı.

ABD Çalışma Bakanlığı, haftalık işsizlik maaşı başvurularına ilişkin verileri açıkladı. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 320 bin beklentiye karşı 351 bin kişi olarak artış gösterdi. ABD İmalat Sektörü PMI eylülde 60.5 (önceki 61.1), Hizmet sektörü PMI ise 54.4 (önceki 55.1) olarak açıklandı. ABD'de öncü göstergeler endeksi de ağustosta %0.9 artı olarak açıklandı (beklenti %0.7+)

Dün Amerika ve AB borsalarında (İngiltere hariç) yükselişler gerçekleşti. Dolar endeksinde düşüş ons altın ve eur/usd paritesi ise gün içi zirvelerine yakın seviyelerde kapandı. TCMB'nin sürpriz faiz kararının ardından TL varlıklarda negatif ayrışma gözlemlendi.

Çinli büyük gayrimenkul şirketi China Evergrande Group'un yaşadığı borç krizine ilişkin belirsizlik devam ederken tahvil sahipleri Perşembe günü yapılması beklenen 5 yıllık tahvilin 83,5 milyon dolar tutarındaki kupon ödemelerini alamadıkları açıklandı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranlarını sabit bıraktı ve oybirliği ile tahvil alım programının büyüklüğünde (895 milyar sterlin) değişikliğe gitmeme kararı aldı. BoE, Varlık Alım Programının 875 milyar sterlinlik kısmı tahvil, 20 milyar sterlinlik kısmı ise şirket tahvil alımından oluşuyor. BoE enflasyon artışını kontrole almak için Kasım ayında faiz oranlarını artırıma olasılığını yükseltti. Ayrıca hedef enflasyonun %2 olduğunu, bu oranın geçici olarak son 3 ayda %4 ü aşabileceğini, sıkılaştırmanın faiz artışıyla başlaması gerektiğinin üzerinde durdular

Delta varyantına ilişkin virüsün yayılımı hız kesmeden devam ediyor. Eski ABD İlaç ve Gıda Dairesi (FDA) yöneticisi Dr. Scott Gottlieb ABD'deki Delta varyantı Covid-19'un son büyük varyantı olabilir şeklinde bir açıklama yaptı. Delta varyantının beklenmedik bir gelişme olmadığını başka bir varyant ile mevcut bağışıklık delinmezse, Delta varyantının son büyük enfeksiyon dalgası olacağını söyledi.

Bugün TR Kapasite Kullanım Oranı, (önceki %75,3), ABD yeni konut satışları (beklenti %0,1), Almanya İFO endeksi açıklanacak. Fed Başkanı Powell, Fed Yönetim Kurulu üyesi Bowman ve Fed Başkan Yardımcısı Clarida, bugün pandemiden toparlanmanın konuşulacağı bir toplantı gerçekleştirecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,77 1,17%	10,29 1,49%	17,81 0,00	18,04 0,69	1.401 -0,43%

Usd/TL:

Dün gerçekleşen TCMB PPK toplantısında politika faiz oranı (Haftalık repo faizi) 100 baz puan indirilerek %19 seviyesinden yüzde 18 seviyesine çekildi. Piyasanın medyan beklentisi faiz oranlarında değişiklik olmayacağı yönünde idi. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde politika faizinin enflasyonun üzerinde bir oluşturulacağı cümlesinin kaldırıldığını ve parasal sıkılaştırmanın yavaşlatıcı etkileri nedeniyle indirim yapılmasına karar verildiğinin belirtildiği görüldü. Geçtiğimiz haftalarda TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yaratmıştı ancak beklentiler kasım ve aralık aylarında yapılacak toplantıda daha küçük dilimler halinde indirime gidilmesi yönünde idi. Dolayısı ile sürpriz niteliği taşıyan kararın ardından TL varlıklar gün içerisinde yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabilir.

Dün karar sonrası 8,80 seviyesine kadar yükselen parite bugün açılışta 8,7827 seviyesinde işlem görüyor. 8,68 ve 8,59 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 8,89 ve 9,01 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,31 seviyesindeki paritede 10,17 ve 10,04 seviyeleri destek, 10,42 ve 10,53 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Dün gerçekleşen TCMB PPK toplantısında politika faiz oranı (Haftalık repo faizi) 100 baz puan indirilerek %19 seviyesinden %18 seviyesine çekildi.

Ağustos ayında yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Enflasyondaki artışta gıda grubundaki fiyat artışları belirleyici olmuştu. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde politika faizinin enflasyonun üzerinde oluşturulacağı cümlesinin kaldırıldığı görüldü. Ayrıca parasal sıkılaştırmanın büyümeyi yavaşlatıcı etkileri nedeniyle indirim yapılmasına karar verildiği belirtildi. Dolayısı ile sürpriz niteliği taşıyan kararın ardından TL varlıklar gün içerisinde yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabilir görüşünderiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla yatay seyirle %17,81 ve 69 baz puan yükselişle %18,04 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Perşembe günü satıcı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında bileşik endeks günü %0,43'lük kayıpla 1,401 seviyesinden tamamladı.

Bir önceki gün 1,385'lerden başlayan yukarı yönlü hızlı tepki hareketini sürdürmeyi başaramayan hisse senedi piyasasında, bileşik endeksin özellikle günün ikinci yarısında sert bir satış baskısıyla karşılaştığını görüyoruz. Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, yukarı yönlü tepki çabalarının güçlenebilmesi için öncelikle 1,413 ardından da 1,425 bölgesinin üzerinde kalıcı hareketler yaşanması gerektiğini söyleyebiliriz. Aşağı yönde ise, 200 günlük ortalamanın bulunduğu 1,390 bölgesini TL bazında ana destek olarak izlemeye devam ediyoruz. Bu önemli desteğin altında yaşanabilecek kalıcı gerilemelerde ise, hedef destek bölgesi olarak ilk etapta USD bazındaki 1,55/1,53 USD seviyelerine doğru bir gerileme ihtimalinin artabileceğini düşünüyoruz.

EurUsd ↑ 1,1741 0,30%	GbpUsd ↑ 1,3725 0,64%	ONS Altın ↓ 1.752 -0,70%	CDS 5Y ↑ 412 14	ABD 10 Yıllık ↑ 1,45 0,14
---------------------------------	---------------------------------	------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Çarşamba günü sonuçlanan Amerika Merkez Bankası FED'in Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı sonucunda beklentilere paralel olarak faizlerde bir değişikliğe gidilmemiş karar metninde ise varlık alım hızının ekonomideki ilerlemeye paralel olarak azaltılabileceği belirtilmişti. Fed Başkanı Powell ise 2022 yılı ortasına kadar teşviklerin geri çekilme sürecinin tamamlanabileceğini belirtmişti. Varlık alım programında değişikliğe gidilmesi için dikkat edilen istihdam ve enflasyon hedeflerinden istihdam hedefinin yakalandığını belirtmişti. Açıklamaların beklentilere paralel bir şahınlık göstermesi sonrasında küresel piyasalarda risk iştahının bir miktar geri çekildiğini gözlemledik. Ancak bir süredir fiyatlanmakta olan beklentilerin gerçekleşmesi nedeni ile oluşan satış dalgası derinleşmeden yerini tepkisel alımlara bıraktı.

Açıklamalar sonrası 1,1685 seviyelerine kadar gevşeyen parite sonrasında gelen tepki alımları ile toparlanmıştı. Bugün açılışta 1,1739 seviyesinde işlem gören paritede 1,1712 ve 1,1693 seviyeleri gün içi destek 1,1757 ve 1775 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranlarını sabit bıraktı ve oybirliği ile tahvil alım programının büyüklüğünde (895 milyar sterlin)değişikliğe gitmeme kararı alındı.BoE, Varlık Alım Programının 875 milyar sterlinlik kısmı tahvil, 20 milyar sterlinlik kısmı ise şirket tahvil alımından oluşuyor.Boe enflasyon artışını kontrole almak için Kasım ayında faiz oranlarını artırma olasılığını yükseltti.Ayrıca hedef enflasyonun %2 olduğunu , bu oranın geçici olarak son 3 ayda %4 ü aşabileceğini , sıkılaştırmanın faiz artışıyla başlaması gerekeceğinin üzerinde durdular

Fed faiz kararı ve toplantı sonrası gelen açıklamaların ardından Dolar endeksi 93,13 seviyesinde seyreliyor.

Fed tarafından ekonomik gelişmelere bağlı olarak tapering'in kasım ayında başlanabileceğinin önceki gün açıklanmasından sonra ABD Borsaları dün pozitif kapadı.

İngiltere faiz kararı sonrası gbpusd paritesi dün %1,3750 seviyesine kadar yükseldi.

Bugün açılışta gelişmelerin ardından güne 1,3720 seviyesinde başlayan paritede 1,3690 ve 1,3638 seviyeleri gün içi destek 1,3765 ve 1,38 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Çarşamba günü sonuçlanan FED FOMC toplantısı öncesi beklenen şahin tutum nedeni ile sert bir düzeltme yaşanan ons altın fiyatlarında beklentinin gerçekleşmesinin ardından toparlanmanın başladığını gözlemliyoruz. Hareket tepki niteliğinde ve henüz yeterince güçlü görünmemekle birlikte orta ve uzun vade de olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1755 seviyelerinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.738 ve 1.721 seviyeleri gün içi destek 1.773 ve 1.792 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Fed piyasa beklentilerine paralel şekilde politika faizini %0-0,25 aralığında sabit tuttu,aylık varlık alımlarını devam ettirme kararı aldı. Karar metninde ise varlık alım hızının ekonomideki ilerlemeye paralel olarak azaltılabileceği belirtildi.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklenenin aksine artış göstererek bir öncesine kıyasla 16 bin artarak 351bine yükselmiş oldu.ABD PMI ise eylülde aylık 0,6 puan azalışla 60,5'e düşerek son 5 ayın en düşük seviyesine inmiş oldu. Hizmet sektörü PMI da aynı dönemde 0,7 puan azalarak 54,4'e geriledi ve son 14 ayın en düşük seviyesine indi.

Fed'in ekonomideki gelişimin beklenildiği gibi devam etmesi halinde "yakında" varlık alım hızının yavaşlatılmasına karar verebileceğini açıklamasından sonra risk iştahında artış gözlemlendi.

Abd 10 yıllık tahvil faizi 1,43 ve Dolar endeksi 93,14 seviyelerinde

TCMB politika faizini 100 baz puan indirdi. Karar sürpriz etkisi yarattı. Daha önceki metinde yer alan 'politika faizinin enflasyonun üzerinde tayin edileceği' vurgusu metinden çıkarıldı.

Toplantı metninde globaldeki enflasyon artışının geçici olduğunun yaklaşımının öne çıkarıldığı ve arz sıkıntıları ve enflasyondaki yükseliş yaratan unsurları ayrıştırarak karar verildiği açıklandı.

Türkiye 5 yıllık CDS 412 seviyesinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı seyrine girdi. Birim faizler kısa vadelerde 0,25 orta vadelerde 0,16-0,18 ve uzun vadelerde 0,14-0,17 puan yükseldi. Yıllık verimler sırasıyla 4,92% 6,34% ve 7,23% oldu

- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 107.1)
 10:00 TR - KKO (önceki: %75.3)
 15:55 Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ekonomik görünüm hakkında konuşacak
 17:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: %0.1 önceki: %1.0)
 17:00 Fed Başkanı Powell "Fed Dinliyor" etkinliğinin açılış konuşmasını yapacak

		23 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,77	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	1,1742	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3728	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,81	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,04	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	412	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,44	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BLST - 100 Endeksi	1.401	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BLST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,60	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.578.282	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.273	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.765	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.317	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.449	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.644	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	493,97	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.752	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,39	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	22,7	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	17,9	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	13,1	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-3,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	0,4	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	285	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	514	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	109	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	53	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BLST - 100 Endeksi	-5,1	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BLST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38,4	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6,7	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,5	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	13,6	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	18,8	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	18,4	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	14,0	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emtia	Altın (TL)	8,8	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-7,8	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	1,3	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-14,1	47,8	15,5	-8,7	6,4	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 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.