

Global piyasaların ön plandaki gündemi olan FED FOMC toplantısı sonuçlandı. FED beklentilere paralel politika faizini %0-%0,25 aralığında sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım'da başlayacağını açıkladı. Aylık azaltımlara 15 milyar USD ile başlanacak. FED varlık alımlarına azaltmaya başlayacağını duyursa da bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini ifade etti. FED Başkanı Powell faiz artışları öncesinde ekonominin pek çok testten geçmesi gerektiği mesajını verdi. Enflasyonun geçici olduğu konusunda ise geri adım atılarak "geçici olması öngörülen faktörlerden kaynaklı enflasyon görüyoruz" ifadesi kullanıldı.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Ekim'de 571 bin arttı. Yarın ise tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. ISM hizmet endeksi Ekim'de artış gösterirken, 66,7 ile 1997 yılından bu yana en yüksek seviyeyi görmüş oldu. ABD'de endeksler günü yükselişle kapadı.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde piyasa beklentisinin aksine seneye faiz artışının çok muhtemel görünmediğini dile getirdi. Son dönemde görülen yükselişe rağmen enflasyonun orta vadede düşük kalmaya devam edebileceğini öngördüğünü belirtti. ECB Yönetim Konseyi Üyesi Vasle ise enflasyonun uzun süre yüksek kalması yönünde risklerin büyüdüğünü belirtti.

Global piyasalarda merkez bankaları politikaları, faiz artış süreci ve varlık alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ile enflasyon endişeleri baş gündem maddesi iken; virüsün delta varyantına ilişkin vaka sayısındaki artışlar gündemdeki yerini koruyor. Öte yandan dünyada enerji maliyetlerindeki yükseliş ve tedarik sıkıntıları önemli gündem maddeleri olarak öne çıkmaya devam ediyor.

Bu sabah Dolar Endeksi 94,03; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,60 seviyelerinde işlem görürken, güne göre geri çekilen EUR/USD paritesi 1,1590 ve ons altın 1.775.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta dün enflasyon verisi açıklandı. TÜİK verilerine göre Ekim ayında TÜFE 2,39% arttı. Yıllık manşet enflasyon beklentilerin altında 19,89% oldu.

Ekim ayında çekirdek(özel kapsamlı) TÜFE beklentilerin altında yıllık %16,82 gerçekleşti. ÜFE'de ise beklentilerin üzerinde yıllık %46,31 gerçekleşti ve böylece 2002 yılından beri en yüksek seviye görülmüş oldu.

2021 yılı için %9,11 olan yeniden değerlendirme oranı %36,2 ye çıktı.

Alt detaylara bakacak olursak aylık TÜFE'de Ekim ayında tüm ürün gruplarında fiyat artışı görülürken; giyim ve ayakkabı, alkollü içecekler ve tütün ile ulaşımda belirgin artış görüldü. TÜFE sepetindeki 415 maddeden (sebze-meyve, LPG, ayakkabı, maç bileti,..) 331'inin fiyatı arttı, 46'sının fiyatı düştü, 38'inin fiyatı sabit kaldı.

Bu sabah USD/TL kuru 9,66 seviyelerinde işlem görürken, Türkiye 5 yıllık CDS 424 seviyelerinde. BIST-100 Endeksi dün gün içinde %2,7 varan düşüşlere rağmen günü %0,91 yükselişle kapadı. İşlem hacmi 29,9 milyar ile son dönemlerin en yüksek hacmi olarak gerçekleşti.

Bugün İngiltere Merkez Bankası kararı açıklanacak. Faiz artışı ya da faiz artışına hazır olunduğuna ilişkin sinyal gelmesi bekleniyor. Bugün ayrıca OPEC+ toplantısı yapılacak. ABD'de dış ticaret verileri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Avrupa tarafında ÜFE ön planda takip edilirken, yurt içi tarafta TCMB Ekim Ayı Fiyat Gelişimleri Raporu yayınlanacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
9,65 0,41%	11,18 0,48%	17,90 -0,20	19,74 0,00	1.547 0,91%

Usd/TL:

Dün açıklanan veriye göre Ekim ayında TÜFE 2,39% arttı. Yıllık manşet enflasyon beklentilerin altında 19,89% oldu. Ekim ayında çekirdek(özel kapsamlı) TÜFE beklentilerin altında yıllık %16,82 gerçekleşti. ÜFE'de ise beklentilerin üzerinde yıllık %46,31 gerçekleşti ve böylece 2002 yılından beri en yüksek seviye görülmüş oldu. 2021 yılı için %9,11 olan yeniden değerlendirme oranı %36,2 ye çıktı.

Alt detaylara bakacak olur isek aylık TÜFE'de Ekim ayında tüm ürün gruplarında fiyat artışı görülürken; giyim ve ayakkabı, alkollü içecekler ve tütün ile ulaştırmada belirgin artış görüldü. TÜFE sepetindeki 415 maddeden (sebze-meyve, LPG, ayakkabı, maç bileti,...) 331'inin fiyatı arttı, 46'sının fiyatı düştü, 38'inin fiyatı sabit kaldı.

Geçtiğimiz hafta sonu Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Biden G20 Zirvesi çerçevesinde ikili bir görüşme için bir araya geldi. Cumhurbaşkanı Erdoğan ABD Başkanı Biden ile ekonomik ilişkileri daha yoğun sürdürme kararı aldıklarını söyledi ve Biden'in F-16 konusunda olumlu yaklaşımını gördüğünü belirtti. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ise; ABD Başkanı Biden'in yapıcı ilişkileri sürdürme, işbirliği alanlarını genişletme ve anlaşmazlıklarımızı etkin bir şekilde yönetme arzusunun altı çizildi. Görüşme sonrası yapılan pozitif açıklamalar piyasaları destekledi.

Amerikan Merkez Bankası beklentilere paralel politika faizini %0-%0,25 aralığında sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım'da başlayacağını açıkladı. FED varlık alımlarına azaltmaya başlayacağını duyursa da bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini yine ifade etti.

Bu sabah USD/TL kuru 9,70 seviyelerinde işlem görürken, Türkiye 5 yıllık CDS 424 seviyelerinde. Paritede 9,65 ve 9,59 seviyeleri destek; 9,75 ve 9,84 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız Eur/TL paritesi için de geçerli. Parite bu sabah 11,25 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 11,15 ve 11,06 seviyeleri destek; 11,29 ve 11,35 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurtiçinde TÜFE ekim ayında bir önceki aya göre %2,39 artış göstererek yıllık bazda %19,89 seviyesine yükseldi. Çekirdek enflasyon ise aylık bazda %1,79 artış gösterdi fakat yıllık bazdaki artış %16,98'den %16,82'ye gerilediği açıklandı. ÜFE'nin ise ekim ayında %5,24 artışla yıllık 43,96'dan %46,31'e yükseldiği açıklandı. ÜFE-TÜFE makası açılmış oldu

TCMB'nin son toplantısında piyasa beklentisi üzerinde 200 baz puan sürpriz indirimle ile politika faizi %16 seviyesine çekilmişti.

Hazine ve Maliye Bakanlığınca gelecek yıl için açıklanan Finansman Programına göre 293,5 milyar lira anapara ve 212,4 milyar lira faiz olmak üzere toplam 505,9 milyar lira tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi planlanıyor. Küresel piyasalarda enflasyonist kaygıların büyümeyi sekteye uğratacağı öngörüsünün kuvvetlenmesiyle tahvil getiri eğrisinde gevşeme görülüyor.

Yurt içinde genel tahvil faizlerinin yurt içi ve yurt dışı haber akışları ve ekonomik verilerle yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabileceği görüşüyoruz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 20 baz puan düşüşle %17,90 ve yatay seyirle %19,74 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Çarşamba günü oldukça volatil bir seyrin ardından, BIST100 Endeksinin günü %0,91'lik yükselişle 1,547 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Yaşanan sert volatilité esnasında da, son dönemde yaşanan hızlı yükselişi takiben piyasanın ihtiyaç duyduğu düzeltmenin yaşanmış olabileceğini düşünüyoruz. Bu paralelde, orta vadeli önemli bir destek hattı olarak 1,480 bölgesini izlemeye devam ediyoruz. Daha kısa vadeli bir bakışta ise, son minör zirvenin bulunduğu 1,545 seviyesinin üzerinde bir kapanış yapmayı başaran piyasadaki pozitif momentumun, bu seviye üzerinde, 1,590'larda bulunan TL zirveye doğru devam edebileceğini düşünüyoruz.

Aşağı yönde baktığımızda ise, 1,525 ve 1,510 seviyelerini önemli destekler olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1591 0,08%	1,3657 0,21%	1.775 -0,37%	424 -11	1,60 0,05

Eur/Usd:

FED beklentilere paralel politika faizini %0-%0,25 aralığında sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya 15 milyar USD ile Kasım'da başlayacağını açıkladı. FED Başkanı Powell faiz artışları öncesinde ekonominin pek çok testten geçmesi gerektiği mesajını verdi. Enflasyonun geçici olduğu konusunda ise geri adım atılarak "geçici olması öngörülen faktörlerden kaynaklı enflasyon görüyoruz" ifadesi kullanıldı. ABD'de veriler güçlü gelmeye devam ediyor. Yarın ise tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde piyasa beklentisinin aksine seneye faiz artışının çok muhtemel görünmediğini dile getirdi. Son dönemde görülen yükselişe rağmen enflasyonun orta vadede düşük kalmaya devam edebileceğini öngördüğünü belirtti. Geçtiğimiz hafta ECB beklentilere paralel politika değiştirmezken, ECB Başkanı Christine Lagarde enflasyonun, enerji fiyatlarındaki artış ile talepteki toparlanmanın arzı geçmesi nedeniyle yükseldiğini, enflasyonun yakın vadede daha da yükseleceğini ancak önümüzdeki yıl içinde düşüşe geçeceğini öngördüklerini belirtmişti.

Bugün ABD'de dış ticaret verileri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Avrupa tarafında ÜFE ön planda takip edilecek. Dolar Endeksi 94,04 seviyelerinde işlem görüyor. FED sonrası 1,16 seviyesinin üzerine yükselen Eur/Usd paritesi bugün açılıştan dün sabaha göre yatay 1,1585 seviyesinde işlem görüyor. Paritede 1,1560 ve 1,1530 seviyeleri destek; 1,1610 ve 1,1650 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı yakından takip edilecek. BoE Başkanı Bailey, orta vadeli enflasyon beklentilerine ilişkin bir risk görürse harekete geçmek zorunda kalabileceklerini belirtti. Bu açıklamayla Banka'nın yıl sonundan önce politika faiz artırımına gitmesine ilişkin beklentiler güçlenmişti. Merkez Bankası'nın, bu yıl içerisinde ya da 2022 başında gelişmiş ülkeler arasında ilk faiz artırımını yapan merkez bankası olabileceği bekleniyor. İngiltere politika faizi %0.1 seviyesinde. İngiltere'de bileşik PMI 56.8 den ekimde 57.8 seviyesinde yükseldiği açıklandı. Hizmet sektörü PMI verisi de 58 den 59.1 yükseldi. Fed dün politika faizinde değişikliğe gitmezken kasımda taperinge başlayacaklarını duyurdu. Powell, faiz oranlarının artırılmasında sabırlı olabileceklerini ancak enflasyondaki gelişmelere bir yanıt verilmesi gerekirse tereddüt etmeyeceklerini ifade etti.

Bu sabah Dolar Endeksi 94,03; ABD tahvil faizleri %1,60 seviyelerinde. Bugün açılıştan 1,3655 seviyesinde işlem gören paritede 1,3640 ve 1,3600 seviyeleri gün içi destek; 1,3690 ve 1,3730 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

FED beklentilere paralel politika faizini sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım'da başlayacağını açıkladı. FED varlık alımlarına azaltmaya başlayacağını duyursa da bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini ifade etti. Enflasyonun geçici olduğu konusunda ise geri adım atılarak "geçici olması öngörülen faktörlerden kaynaklı enflasyon görüyoruz" ifadesi kullanıldı.

Dolar Endeksi bu sabah 94,04 seviyelerinde işlem görürken; yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,60 seviyelerinde işlem görüyor. Dün FED öncesi 1.760 seviyesinin altına sarkan ons altın FED Başkanı Powell açıklamaları ile Dolar Endeksi'ndeki gerileme ile toparlansa da dünya göre değer kaybı ile güne başlıyor. Bu sabah 1.771.-USD seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.765 ve 1.757 seviyeleri destek; 1.781 ve 1.789 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Orta ve uzun vadede altın lehine görüşümüzü koruyoruz.

Eurobond:

FED dün politika faizinde değişikliğe gitmezken Kasım'da aylık 120 milyar dolarlık varlık alımlarında aylık 15 milyar dolarlık kesintiye başlayacaklarını ve haziran 2022'de bitireceklerini duyurdu. Powell, maksimum istihdama vurgu yaparken, 3.çeyrekteki GSYH'nin belirgin şekilde yavaşladığına dikkati çekti ve risklere karşı dikkatli olmaya devam edeceklerini vurguladı. İş gücü piyasasındaki koşulların da iyileşmeye devam ettiğini belirtti. ABD tarım dışı istihdam verisi yarın açıklanacak. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,60 ve Dolar Endeksi 94,03 seviyesinde.

Yurtiçinde TÜFE ekim ayında bir önceki aya göre %2,39 artış göstererek yıllık bazda %19,89 seviyesine yükseldi. Çekirdek enflasyon ise aylık bazda %1,79 artış gösterdi fakat yıllık bazdaki artış %16,98'den %16,82'ye gerilediği açıklandı. ÜFE'nin ise ekim ayında %5,24 artışla yıllık 43,96'dan %46,31'e yükseldiği açıklandı. ÜFE-TÜFE makası açılmış oldu.

Global piyasalarda enflasyonist kaygılar, faiz artış süreci ve varlık alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ve enerji maliyetlerindeki yükseliş ve tedarik sıkıntıları lokal piyasalara da yansıyor. Küresel piyasalarda enflasyonist kaygıların büyümeyi sektöre uğratacağı öngörüsünün kuvvetlenmesiyle tahvil getiri eğrisinde gevşeme görülüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 424 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün pozitif seyir görüldü. Birim faizlerde kısa vadelielerde 0,11 orta vadelielerde 0,07 ve uzun vadelielerde 0,06-0,08 puan düştü. Yıllık verimler sırasıyla 5,65%; 6,48% ve 7,20% oldu.

- OPEC+ üyeleri petrol üretimini ele almak üzere toplanacak
- 10:00 TCMB Ekim Ayı Fiyat Gelişmeleri raporunu yayınlayacak
- 12:00 Euro Bölgesi - PMI Bileşik - revize (beklenti: 54.3 önceki: 54.3)
- 13:00 AB - ÜFE - yıllık (beklenti:%2.3 önceki: %1.1)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (29 Ekim)
- 15:00 İngiltere Merkez Bankası (BOE) toplantısı
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 275.000 önceki: 281.000)

		3 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	9,65	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,18	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1594	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3657	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,90	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,74	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	424	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,60	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	0	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,04	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.745.945	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.262	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	36.158	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.145	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.661	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.960	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emla	Altın (TL)	550,53	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.775	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,31	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,6	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	29,7	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	22,9	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-5,0	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-0,1	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	294	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	684	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	121	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	68	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-100,0	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-42,9	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	3,2	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-2,3	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	18,1	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	25,3	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	24,1	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	16,3	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emla	Altın (TL)	21,3	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-6,6	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	15,8	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-10,8	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.