

Global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları ve arz kısıtları ana başlıklar olarak ön planda kalmaya devam ederken, veri akışı ve Kovid-19 varyantları ve aşı/ilaç gelişmeleri de yakından takip ediliyor.

ABD’de Ekim ayı ÜFE verisi açıklandı. Manşet ÜFE Ekim ayında piyasa beklentilerine paralel yönde %0.6 artış gösterdi. Yıllık ÜFE artışı %8.6 ile yatay seviyede gerçekleşirken rekor seviyedeki yükselişini sürdürdü. Bugün gözler ABD’den gelecek TÜFE verisinde olacak. TÜFE verisinin FED Başkanı Powell’ın yavaş tapering temasını destekleyip desteklemeyeceğini takip edilecek. ABD dün endeksler önceki günlerdeki rekorlardan geri çekilme ile 8 günlük üst üste pozitif kapanış sonrası yükselişine arar verirken bugün vadeliler TÜFE verisi öncesi ekside.

Geçtiğimiz hafta ABD’de tarım dışı istihdam verisi piyasa beklentisinin üzerinde gelirken iş gücü verilerinin genel olarak Fed Başkanı Powell’ın yavaş tapering görünümünü destekler nitelikte olduğu söylenebilir. Geçtiğimiz haftanın en önemli gündemi olan toplantıda FED beklentilere paralel politika faizini sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım’da başlayacağını açıklamış ancak bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini ifade etmişti.

FED Başkanı Powell para politikası çerçevesinde maksimum istihdamın geniş ve kapsayıcı bir hedef olarak tanımlandığına dikkat çekti ve manşet rakamlardan ziyade iş gücü piyasasındaki eşitsizliklere de dikkat ettiklerini ifade etti.

ABD’de New York FED’in yayınladığı rapora göre Amerikalıların toplan hane halkı borcu bu yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %1,9 artış gösterdi ve ilk kez 15 trilyon doları aştı.

Pfizer, ABD’de 3.dozun tüm yetişkinlere uygulanması için FDA’dan onay istedi.

Çin’de enflasyon rakamları açıklandı. ÜFE Ekim’de aylık %2,5 ve yıllık %13,5 artışla 26 yılın en sert yükselişini gerçekleştirdi. TÜFE’de ise aylık %0,7; yıllık %1,5 artış görüldü.

Dolar Endeksi Cuma günü 94,60’ın üzerine çıkarak Eylül 2020’den beri en yüksek seviyesini görürken bu sabah 94,05 seviyelerinde işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,4600 seviyelerinde, EUR/USD paritesi 1,1578 ve ons altın 1.825.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta dün TCMB yabancı para mevduatların zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılması kararını aldı. Munzam karşılıkların düşürülmesi kararının, Merkez Bankası’nın brüt döviz rezervlerinde yükselişe sebep olması bekleniyor. Öte yandan TL zorunlu karşılıkların altın cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranı %15’de %10’a düşürüldü ve kademeli olarak azaltılarak sonlandırılacağı duyuruldu.

Geçtiğimiz hafta 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.

BIST 100 Endeksi dün %0,44 yükselişle 1.615,64 puandan kapanırken, bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 400 ve USD/TL kuru 9,74 seviyelerinde işlem görüyor.

Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası (EBRD) Başkanı, Türkiye’de kadın girişimcilerin yönettiği şirketlere yerel bankalar aracılığı ile 600 milyon EUR’luk kredi sağlanacağını duyurdu.

Bugün yurtiçinde İşsizlik Oranı , ABD’de TÜFE verisi ön planda takip edilecek. ABD’de Gaziler Günü nedeniyle piyasalar yarın kapalı olacak, haftalık işsizlik maaşı başvuruları bugün açıklanacak.

Bugün Türkiye Cumhuriyeti’nin Kurucusu Gazi Mustafa Kemal Atatürk’ün ebediyete intikalinin 83.yıl dönümü sebebiyle törenler düzenlenecek.

UsdTry  9,74 0,39%	EurTry  11,28 0,30%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  17,68 -0,05	10 Yıllık Gösterge Tahvil  19,19 -0,08	BIST100  1.616 0,44%
---	--	--	---	---

Usd/TL:

Global piyasalarda bugün gözler ABD TÜFE verisinde olacak. TÜFE verisinin FED Başkanı Powell'ın yavaş tapering temasını destekleyip desteklemeyeceğini takip edilecek. Geçtiğimiz Cuma ABD'de piyasa beklentisinin üzerinde gelen istihdam verisinin genel olarak Fed Başkanı Powell'ın yavaş tapering görünümünü destekler nitelikte olduğu söylenebilir. FED geçtiğimiz hafta beklentilere paralel politika faizini sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım'da başlayacağını açıklamış ancak bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini yine ifade etmişti. Dolar Endeksi bu sabah 94,05 seviyelerinde.

TCMB dün yabancı para mevduatların zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılması kararını aldı. Munzam karşılıkların düşürülmesi kararının zaten mevduat oranlarının düşük olması sebebiyle bireysel yatırımcı üzerinde direk etkisi olması beklenmezken, Merkez Bankası'nın brüt rezervlerinde yükselişe sebep olması bekleniyor. Öte yandan TL zorunlu karşılıkların altın cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranı %15'de %10'a düşürüldü ve kademeli olarak azaltılarak sonlandırılacağı duyuruldu.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde enflasyon verisi ön planda takip edildi. 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.

Bugün yurt içinde İşsizlik Oranı açıklanacak.

BIST 100 Endeksi dün % +0,44 ile yine yükselişle 1.615,64 puandan kapanırken yeni kapanış rekoru kırdı. Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 400 ve USD/TL kuru 9,74 seviyelerinde işlem görüyor.

Paritede 9,61 ve 9,50 seviyeleri destek; 9,77 ve 9,85 seviyeleri direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız Eur/TL paritesi için de geçerli. Parite bu sabah 11,28 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 11,10 ve 11,07 seviyeleri destek; 11,30 ve 11,48 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2 Eylül 2026 itfa tarihli 5 yıl vadeli 6 ayda bir % 8,45 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihraç edildiği ihalede ortalama fiyat 97.629 TL, ortalama basit faiz 18.58 % olarak gerçekleşti. 13 Ocak 2027 itfa tarihli, 3 ayda bir kupon ödemeli, 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin yeniden ihraç edildiği yarın ihalede ise ortalama fiyat 97.366 TL, dönemsel faiz 5.25 % oldu. Global piyasalarda Fed sonrası açıklamalarla ve iyi gelen ekonomik verilerle yüksek seyreden risk iştahı lokal piyasaları da olumlu etkilemeye tahvil faizleri gevşemeye devam ediyor. ABD enflasyon verileri genel faiz seviyelerinin seyrinde etkili olabilir.

Yurt içinde bu hafta cari denge, sanayi üretimi, işsizlik rakamları ve TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek Yurt içinde genel tahvil faizlerinin yurt içi ve yurt dışı haber akışları ve ekonomik verilerle yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabileceği görüşündeyiz. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 5 baz puan düşüşle %17,68 ve 8 baz puan düşüşle %19,19 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, devam eden alım eğilimiyle birlikte dün %0.44 oranında değer artışı gerçekleşti.

1,615 ile TL bazındaki tarihi kapanış rekorunu yenileyen piyasada, gün içi direnç noktası olarak izlediğimiz 1,625 üzerinde piyasanın kapanışa doğru zorlanması dikkat çekti. Şu aşamada yükseliş potansiyelinin korunduğu piyasada, 1,625 seviyesini gün içerisinde ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 1,625 direncinin aşılmasıyla devam edecek yukarı hareketin ise piyasada sırasıyla 1,650 ve 1,675 seviyelerini test edebileceğini düşünüyoruz. Henüz yukarı hareketin devam ettiği piyasada, 1,575 üzerindeki seyri yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz. Bu kapsamda 1,575 desteğinin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 1,600 - 1,590 - 1,575

Dirençler: 1,625 - 1,650 - 1,675

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1584 -0,13%	1,3556 -0,07%	1.826 0,16%	400 6	1,46 -0,01

Eur/Usd:

Global piyasalarda bugün gözler ABD'de açıklanacak TÜFE verisinde olacak. TÜFE verisinin FED Başkanı Powell'ın yavaş tapering temasını destekleyip desteklemeyeceğini takip edilecek. Dün ise Ekim ayı ÜFE verisi açıklandı. Manşet ÜFE Ekim ayında piyasa beklentilerine paralel yönde %0.6 artış gösterdi. (Eylül: %+0.5 Ağustos: %+0.7) Yıllık ÜFE artışı %8.6 ile yatay seviyede gerçekleşti. (beklenti %8.6 Eylül %8.6). Çekirdek ÜFE %0.4 artış gösterirken yıllık artış ise beklentiye paralel %6.8 ile yatay seviyesinde gerçekleşti.

FED Başkanı Powell para politikası çerçevesinde maksimum istihdamın geniş ve kapsayıcı bir hedef olarak tanımlandığına dikkat çekti ve manşet rakamlardan ziyade iş gücü piyasasındaki eşitsizliklere de dikkat ettiklerini ifade etti.

ABD'de New York FED'in yayınladığı rapora göre Amerikalıların toplan hane halkı borcu bu yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %1,9 artış gösterdi ve ilk kez 15 trilyon doları aştı.

Avrupa Birliği Komisyonu Kıdemli Başkan Yardımcısı yaptığı açıklamada, enflasyonun gelecek aylarda daha da artmasını 2022'de ise aşamalı olarak azalmasını beklediklerini söyledi. Dolar Endeksi 94,05 seviyelerinde.

Bugün açılışta 1,1580 seviyesinde işlem gören paritede 1,1573 ve 1,1547 seviyeleri gün içi destek; 1,1622 ve 1,1664 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, İngiltere Merkez Bankası'nın yetkisinin diğer kamu politikası hedeflerinin üzerinde fiyat istikrarına öncelik vermesini gerektirdiğini bildirdi. Bailey, merkez bankacıları arasında çeşitlilik, kapsayıcılık ve eşitsizlik üzerine yapılan tartışmada tek bir fiyat istikrarı yetkimiz var açıklamasını yaptı. İngiltere Merkez Bankası geçtiğimiz hafta politika faizinde ve varlık alım programında değişikliğe gitmediğini açıklamıştı.

FED Başkanı Powell para politikası çerçevesinde maksimum istihdamın geniş ve kapsayıcı bir hedef olarak tanımlandığına dikkat çekti ve manşet rakamlardan ziyade iş gücü piyasasındaki eşitsizliklere de dikkat ettiklerini ifade etti. Dolar endeksi 94,07 seviyesinde.

Bugün İngiltere 3.çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Bugün gözler ABD'den gelecek TÜFE verisinde olacak.

GBP bugün açılışta 1,3550 seviyesinde işlem görüyor. Paritede 1,3528 ve 1,3449 seviyeleri gün içi destek; 1,3610 ve 1,3645 seviyeleri gün içi direnç olarak izlenebilir.

Altın:

ABD'de bugün açıklanacak TÜFE verisinin FED Başkanı Powell'ın yavaş tapering temasını destekleyip desteklemeyeceği piyasalar açısından önemli olacak. Dün ise Ekim ayı ÜFE verisi açıklandı. Manşet ÜFE Ekim ayında piyasa beklentilerine paralel yönde %0.6 artış gösterdi. (Eylül: %+0.5 Ağustos: %+0.7) Yıllık ÜFE artışı %8.6 ile yatay seviyede gerçekleşti. (beklenti %8.6 Eylül %8.6). Çekirdek ÜFE %0.4 artış gösterirken yıllık artış ise beklentiye paralel %6.8 ile yatay seviyesinde gerçekleşti.

Enflasyon verisi ons altın fiyatlarının seyri açısından önemli bir veri. Kısa vadede veri odaklı dalgalı seyir orta ve uzun vadede olumlu seyrin devamını bekliyoruz.

Bugün açılışta 1.826 seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.820 ve 1.809 seviyeleri gün içi destek 1.833 ve 1.845 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

ABD enflasyon verileri global piyasaların odağında. ABD ÜFE ekim ayında piyasa beklentilerine paralel yönde aylık %0.6 artış gösterdi. Yıllık ÜFE artışı %8.6 ile yatay seviyede gerçekleşti. Bugün gelecek TÜFE verisi Powell'ın yavaş tapering söylemlerini ne derece desteklediğini göstermesi açısından önemli olacak. FED Başkanı Powell, ekonomiyi değerlendiren çok çeşitli gruplarla düzenli olarak görüştüklerini belirterek maksimum istihdama vurgu yaptı ve yüksek enflasyonun pandemi kaynaklı olduğunu düşündüğünü yineledi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,46 seviyesinde.

Yurtiçi piyasalarda, TCMB, yabancı para yükümlülükler için zorunlu karşılık oranlarını 200 baz puan artırdı. Banka alınan bu kararlarla, Türk lirası cinsinden zorunlu karşılık tesislerinin yaklaşık 7,4 milyar TL, yabancı para cinsinden zorunlu karşılık tesislerinin ise yaklaşık 3,8 milyar ABD doları karşılığı tutarında artması öngörülmektedir açıklamasında bulundu.

Global piyasalarda Fed sonrası açıklamaların ardından iyi gelen ekonomik veriler ve Biden'ın altyapı yatırımlarına onay vermesiyle yükselmeye devam eden risk iştahı bugün veri öncesi sınırlanmış durumda.

Türkiye 5 yıllık CDS 400 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında yatay seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelerde 0,02 puan, orta vadelerde 0,03 ve uzun vadelerde 0,02 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,28%; 6,83% ve 7,10% oldu.

-	Türkiye'de 10 Kasım Atatürk'ü Anma Günü etkinlikleri düzenlenecek
14:00	Hazine ve Maliye Bakanlığı 13 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştirdi
16:30	ABD - TÜFE (beklenti:%0.6 önceki: %0.4)
16:30	ABD - TÜFE yıllık (beklenti:%5.8 önceki: %5.4)
16:30	ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti:%4.3 önceki: %4.0)
16:30	ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 269.000)
18:30	ABD Enerji Bilgi İdaresi petrol stoklarının artışını verileri açıklayacak

		9 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	9,74	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,28	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1584	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3566	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,68	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,19	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	400	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,46	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.616	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,97	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.814.613	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	36.320	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.220	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.685	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	16.040	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	572,04	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.826	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,62	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,3	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	31,0	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	24,0	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-5,1	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-0,9	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	272	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	629	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	97	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	55	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	9,4	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-43,5	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	7,3	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	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	25,9	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	24,7	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	16,9	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emtia	Altın (TL)	26,0	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-3,9	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	20,7	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-7,9	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.