Piyasalara Genel Bakış

Global piyasalarda ön planda takip edilen ABD enflasyon verisi dün açıklandı. TÜFE yıllık bazda %5,4'den %6,2'ye yükselirken, 1990 yılından beri en yüksek seviyeye çıktı. Ekim'de aylık %0,9 ile beklentilerin üzerinde yükseliş görüldü. Tüm kalemlerde yükseliş görülürken, tedarik sıkıntılarının yansıması sert biçimde görülmüş oldu. TÜFE endeksindeki artışın enerji, barınma, gıda, ikinci el araba ve kamyon ve yeni araçlar grubu öncülüğünde genele yayılı olduğu görüldü.
Enflasyonda orta vadede riskler yukarı yönlü olmaya devam ediyor. ABD'de endeksler günü düşüşle kapadı. Yüksek enflasyon verisi varlık alımlarının azaltılmasının hızlanması ve faiz artışlarının daha büyük oranda olabileceği endişesini beraberinde getirdi.

ABD Başkanı Biden, yüksek tüketici fiyatlarından halkın tedirgin olduğunu, enflasyon eğilimini tersine çevirmenin öncelikleri olduğunu belirtirken, Ulusal Ekonomi Konseyi'nden enerji fiyatlarının düşürülmesi üzerinde çalışmasını istediğini söyledi.

San Francisco Başkanı Fed Daly ise yüksek enflasyonun geçici olduğu öngörülse de ekonomiye zarar verdiğini belirtirken,merkez bankasının politika sıkılaştırma hızını hızlandırıp hızlandırmayacağına karar vermek için henüz çok erken olduğunu söyledi.
Öte yandan, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı geçtiğimiz hafta 267 bin açıklanarak düşüşünü sürdürdü ve pandemini döneminin en düşük seviyesine geriledi.
Dün Çin'de gelen yüksek ÜFE sonrası, Almanya'da da enflasyon %4,5 ile 28 yılın zirvesinde açıklanırken, veride özellikle enerji fiyatlarındaki artışın rol oynadığı görüldü.

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.

Bu sabah, ABD TÜFE verisi sonrası yükselen Dolar Endeksi 94,90; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,55; ons altın1.850.-USD seviyelerinde, geri çekilen EUR/USD paritesi ise 1,1477 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta TÜİK'in açıkladığı veriye göre işsizlik oranı Eylül ayında %11,5'a geriledi. Türkiye genelinde işsiz sayısı 2021 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre 70.000 kişi azalarak 3,8 milyon kişi oldu.

Bu hafta 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.

Önümüzdeki hafta gözler 18 Kasım'da gerçekleşecek TCMB PPK toplantısında olacak.

BIST 100 Endeksi dün %0,52 yükselişle 1.624,09 puandan yeni rekor seviyesinde kapanırken, bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 408 ve Dolar Endeksi'ndeki yükselişin etkisi ile yeni en yüksek seviyesini gören USD/TL kuru ise bu sabah 9,87 seviyelerinde işlem görüyor.

Sağlık Bakanı Koca, Kovid – 19 mRNA aşısı olmuş ve üzerinden 6 ay geçmiş 18 yaş ve üzeri kişilerin hatırlatma dozunu bugünden itibaren istedikleri aşı türünden olabileceğini bildirdi.

Bugün yurtiçinde Cari İşlemler Dengesi açıklanacak. Yurt dışı tarafta Avrupa Komisyonu ekonomik tahmin güncellemelerini açıklayacak, İngiltere'de Sanayi Üretim Endeksi ve Öncü GSYH verisi takip edilecek. ABD'de Gaziler Günü nedeniyle piyasalar bugün kapalı olacak.

Usd/TL - Eur /TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
9,88	11,33	17,65	19,40	1.624
1,38%	0,44%	-0,03	0,21	0,52%

Usd/TL:

Global piyasalarda dün ön planda takip edilen TÜFE verisinin 1990 yılından beri yıllık en yüksek seviyede açıklanması risk iştahında bozulmaya neden olurken, yükselen Dolar Endeksi TL'de değer kaybına neden oldu.

Global piyasalarda enflasyonda orta vadede riskler yukarı yönlü olmaya devam ediyor. ABD'de açıklanan yüksek enflasyon verisi varlık alımlarının azaltılmasının hızlanması ve faiz artışlarının daha büyük oranda olabileceği endişesini beraberinde getirdi.

TCMB bu hafta 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.
TCMB PPK toplantısı kararları 18 Kasım'da açıklanacak. Son toplantıda beklentilerin üzerinde 200 baz puan indirimle politika faizi %16 seviyesine çekilmişti.

Bugün yurt içinde Cari İşlemler Dengesi açıklanacak.
BIST 100 Endeksi dün %0,52 yükselişle 1.624,09 puandan yeni rekor seviyesinde kapanırken, bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 408 ve Dolar Endeksi'ndeki yükselişin etkisi ile yeni en yüksek seviyesini gören USD/TL kuru ise bu sabah 9,90 seviyelerinde işlem görüyor.

Paritede 9,81 ve 9,66 seviyeleri destek; 9,92 ve 10,03 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:

TÜİK'in açıkladığı işsizlik oranı 0,3 puan azalışla %11,5 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye genelinde işsiz sayısı 2021 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre 70.000 kişi azalarak 3,8 milyon kişi oldu. Bugün cari işlemler dengesi takip edilecek.
Moody's, Türkiye'deki mali disiplinin, kamu finansmanının dayanıklılığını sürdürmesini sağlayacağını bildirdi. Türkiye'nin gelecek yıl %4,8 seviyesinde büyüme kaydetmesinin beklendiği belirtildi.

Global piyasalarda bir süredir iyi gelen ekonomik veriler ve yüksek açıklanan bilanço karları sebebiyle olumlu seyreden piyasaların eşliğinde tahvil faizlerinde düşüşler görülmüştü. ABD enflasyon verileri sonrasında düşüş gösteren risk iştahının lokal piyasalara da yansıması da olası. 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 3 baz puan düşüşle %17,65 ve 21 baz puan yükselişle %19,40 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, BIST100 Endeksi günü hafif yükselişle 1,624 seviyesinden tamamladı
Çarşamba günü 1,624 puan ile TL bazındaki tarihi kapanış rekorunu yenileyen piyasada, son dönemdeki güçlü yükselişin ardından ilk önemli direnç olarak izlediğimiz 1,625 bölgesine yaklaşıldıkça kar satışlarının etkili olduğunu görüyoruz. Bu seviye aynı zamanda USD bazlı analizde, alçalan trend direnci olması nedeniyle de önem taşıyor. (165*9,85TRY= 1625) Dolayısıyla, adı geçen direnç bölgesinin üzerinde kalıcı bir hareket oluşabilmesi, özellikle orta-uzun vadeli teknik resimde olumlu bir gelişme olarak dikkat çekecek ve ilk etapta 1,650 ve 1,675 seviyelerini ajandaya sokabilecektir.

Aşağı yönde baktığımızda ise, öncelikle 1,607 olmak üzere, 1,600 ve 1,590 seviyelerini önemli destekler olarak izlyoruz.

Destekler: 1,607- 1,600 - 1,590 - 1,575 Dirençler: 1,625 - 1,650- 1,675

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd		GbpUSd		ONS Altın		CDS 5Y		ABD 10 Yıllık	
1,1479	-0,90%	1,3414	-1,05%	1.850	1,30%	408	8	1,55	0,09

Eur/Usd:

Dün ABD'de Ekim ayı TÜFE rakamları açıklandı. Piyasa beklentilerinin üzerine çıkan veri %0,9 geldi. Beklenti %0,6 idi. Bu veri ile yıllık bazda TÜFE %5,4'den %6,2'ye yükselmiş oldu. (beklenti %5,9). Çekirdek TÜFE endeksi ise beklentinin üzerinde aylık %+0.6 artış gösterdi (beklenti:%+0.4 Eylül: %+0.2) yıllık artış ise %4'den %4.6'e yükseldi. (beklenti:%+4.3 Eylül: %+4.0) .
TÜFE rakamlarında yaşanan artışda enerji, barınma, gıda, ikinci el araba ve kamyon ve yeni araçlar grubu etkili oldu. Veri enflasyonun geçici olduğu yönündeki söylemlere yönelik soru işaretlerini artırdı.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly enflasyondaki artışa rağmen Fed'in sıkılaştırma hamlelerini artırma kararı için henüz çok erken olduğunu düşündüğünü belirtti. Daly "güvercin"başkanlar arasında .

Avrupa Komisyonu'nun yeni ekonomik tahminleri bugün yayımlanacak . Bloomberg haber ajansının yaptığı bir habere göre Euro Bölgesi enflasyonunu bu yıl %2,4 ve 2022'de %2,2 olarak öngörülüyor. 2023'te %1,4'e düşmesi bekleniyor.

Bugün açılışta 1,1478 seviyesinde bulunan paritede 1,1448 ve 1,1429 seviyeleri gün içi destek; 1,1513 ve 1,1558 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.İngiltere Ulusal Ekonomik ve Sosyal Araştırma Enstitüsü, enflasyonun hedefe dönmesinin zaman alacağını belirtti ve BOE'nin faizleri 2022 yılı 2.çeyreğine kadar %0.5 e çıkaracağını düşündüklerini belirtti.İngiltere'nin 2022 de %4.7 büyüyeceği öngörüsünde bulunuldu.ABD ekim TÜFE beklentilerin üzerinde %6.2 olarak açıklandı.Dolar endeksi 94,90 seviyesine yükseldi. Global piyasalarda yüksek gelen enflasyon verisi sonrasında risk iştahında düşüş görüldü tahvil faizleri yükseldi
İngiltere'de Öncü GSYH ve Sanayi Üretim Endeksi ön planda olacak.
ABD enflasyon verisi sonrası dolar cinsi varlıkların değer kazanmasıyla baskılanan GBP bugün açılışta 1,3420 seviyesinde işlem görüyor. Paritede 1,3375 ve 1,3358 seviyeleri gün içi destek;1,3446 ve 1,35, seviyeleri gün içi direnç olarak izlenebilir.

Altın:

Dün ABD Ekim ayı TÜFE rakamları açıklandı. Piyasa beklentilerinin üzerine çıkan veri %0,9 geldi. Beklenti %0,6 idi. Bu veri ile yıllık bazda TÜFE %5,4'den %6,2'ye yükselmiş oldu. (beklenti %5,9). Çekirdek TÜFE endeksi ise beklentinin üzerinde aylık %+0.6 artış gösterdi (beklenti:%+0.4 Eylül: %+0.2) yıllık artış ise %4'den %4.6'e yükseldi. (beklenti:%+4.3 Eylül: %+4.0) .
Dün konuşan San Francisco Fed Başkanı Mary Daly enflasyondaki artışa rağmen Fed'in sıkılaştırma hamlelerini artırma kararı için henüz çok erken olduğunu düşündüğünü belirtti. Evvelsi gün konuşan Powell da istihdam vurgusunu öne çıkarmıştı. Yüksek seyreden enflasyon ve ötelenmekte olan faiz artırım süreci altın fiyatlarının yükselişi açısından uygun ortam şartlarını sunuyor. Orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz.
Bugün açılışta 1.855 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.834 ve 1.815 seviyeleri gün içi destek; 1.874 ve 1.903 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

ABD TÜFE Ekim'de beklentinin üzerinde yıllık %6. 2 artış olarak açıklandı.ÜFE ekim ayında yıllık %8.6 ile yatay seviyede gerçekleşti. TÜFE endeksindeki artış enerji, barınma, gıda, ikinci el araba ve kamyon ve yeni araçlar grubu öncülüğünde genele yayılı olduğu görüldü. Enflasyonda orta vadede riskler yukarı yönlü olmaya devam ediyor. Global piyasalarda yüksek gelen enflasyon verisi sonrasında risk iştahında düşüş görüldü. ABD Başkanı Joe Biden, üst düzey ekonomik yardımcılarını ABD'de enflasyonunu hızlandıran enerji fiyatlarını düşürmeye odaklanmaya yönlendirdiğini bildirdi. Güvercin tarafta yer alan Fed üyelerinden Daly, yüksek enflasyonu izlediğini, merkez bankasının politika sıkılaştırma hızını hızlandırıp hızlandırmayacağına karar vermek için henüz çok erken olduğunu bildirdi. ABD'li senatör Joe Manchin, ABD Başkanı Joe Biden'ın 1,75 trilyon dolarlık "Daha İyisini İnşa Et" yasasını enflasyon endişeleri nedeniyle gelecek yıla kadar erteleyebileceğini bildirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,55 seviyesinde.
Yurtiçi piyasalarda ise bir süredir global piyasaların öncülüğünde olumlu seyreden hava dün enflasyon verileri sonrasında sınırlanmış durumda. Bugün cari işlemler dengesi takip edilecek.
Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında sınırlı satıcılı seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelilerde 0,07 puan, orta vadelilerde 0,09 ve uzun vadelilerde 0,07-0,11 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,37%; 6,94% ve 7,20% oldu

Gündem - Göstergeler

Gündem

-	*ABD piyasaları tatil nedeni ile işleme kapalı olacak*
-	*Avrupa Komisyonu ekonomik tahminlerini güncelleyecek*
10:00	TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: 1.54 milyar $ önceki: 0.53 milyar $)
14:30	*TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (8 Ekim)*

Önemli Göstergelerin Performansı

		10 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	9,87	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,33	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1479	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3413	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,65	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,40	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	408	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,55	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.624	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,01	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.829.563	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.274	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	36.080	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.986	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.647	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	16.068	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	587,24	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.850	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,86	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,8	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9

		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	32,8	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	24,5	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-6,0	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-1,9	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	269	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	650	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	105	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	64	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	10,0	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-43,2	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	8,2	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,3	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	17,9	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	24,0	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	23,7	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	17,1	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emtia	Altın (TL)	29,3	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-2,7	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	24,6	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-6,3	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 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.