Piyasalara Genel Bakış

Global piyasalarda bu hafta ön planda takip edilen ABD enflasyon verisi dalgalanmaya neden oldu. 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. Yüksek enflasyon verisi varlık alımlarının azaltılmasının hızlanması ve faiz artışlarının daha büyük oranda olabileceği endişesini beraberinde getirdi. ABD'de endeksler bir süredir sürdürdüğü soluksuz yükselişlerine enflasyon verisi sonrası ara verdi.

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.

Bu sabah Dolar Endeksi 95,25 ile 16 ayın yükseğine çıkmış durumda. Eur-usd paritesi 1,1445; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,5670 ve ons altın 1.858.USD seviyelerinde işlem görüyor.

İngiltere 3. Çeyrek büyümesi %1,3 açıklandı. 2.çeyrek büyümesi %5,5 seviyesindeydi. İngiltere ekonomisi hala pandemi öncesi seviyesine gelebilmiş değil. GBP-USD paritesi bu sabah 1,3360 seviyelerinde işlem görüyor.

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.

Yurt içi tarafta dün TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Eylül ayında beklentilerin üzerinde 1,65 milyar dolar fazla verdi. Bu rakam son 2 yılın zirvesi. Böylelikle, on iki aylık cari işlemler açığı 22,4 milyar dolardan 18,4 milyar dolara geriledi. Geçen yıla göre dış ticaret açığındaki gerileme ve turizm gelirlerindeki iyileşme bu görünümde etkili oldu.

BIST 100 dün yine yükselerek günü yeni bir rekor kapanışla 1.625,06 seviyesinden kapattı. Hacim 34,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Kur tarafında ise Dolar Endeksi'ndeki güçlenme ve önümüzdeki hafta gerçekleşecek PPK toplantısında faiz indirimlerinin devam edebileceği beklentisi ile TL baskı altında. USD/TL kuru bu sabah 9,94 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 412 seviyesinde.

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.

Bugün yurt içi tarafta sanayi üretimi verisi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Sanayi üretiminde beklenti yıllık %10,2 artış olması yönünde. Piyasa Katılımcılar Anketi'nde ise enflasyon ve kur tahminlerinin yukarı revize edilmesi bekleniyor.
Yurt dışı tarafta ise ABD'de Michigan Tüketici Güven Endeksi takip edilecek.

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

UsdTry		EurTry		2 Yıllık Gösterge Tahvil		10 Yıllık Gösterge Tahvil		BIST100	
9,97	0,98%	11,40	0,61%	17,65	0,00	19,61	0,21	1.625	0,06%

Usd/TL:

Küresel piyasalarda yaşanan dalgalanma ve yükselen dolar endeksi TL'nin değer kaybında hızlanmaya neden oluyor. Ayrıca önümüzdeki hafta gerçekleşecek PPK toplantısında faiz indirimlerinin devam edebileceği beklentisi de TL'de baskıyı artırıyor. USD/TL kuru bu sabah 9,94 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 412 seviyesinde

Yurt içi tarafta dün TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Eylül ayında beklentilerin üzerinde 1,65 milyar dolar fazla verdi. Bu rakam son 2 yılın zirvesi. Böylelikle, on iki aylık cari işlemler açığı 22,4 milyar dolardan 18,4 milyar dolara geriledi. Geçen yıla göre dış ticaret açığındaki gerileme ve turizm gelirlerindeki iyileşme bu görünümde etkili oldu.

Bugün yurt içi tarafta sanayi üretimi verisi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Sanayi üretiminde beklenti yıllık %10,2 artış olması yönünde. Piyasa Katılımcılar Anketi'nde ise enflasyon ve kur tahminlerinin yukarı revize edilmesi bekleniyor.
Yurt dışı tarafta ise ABD'de Michigan Tüketici Güven Endeksi takip edilecek.

Bugün açılışta 9,96 seviyesinde işlem gören paritede 9,85 ve 9,73 seviyeleri gün içi destek seviyeleri; 10,01 ve 10,14 gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız Eur/TL paritesi için de geçerli. Parite bu sabah 11,40 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 11,28 ve 11,19 seviyeleri destek; 11,47 ve 11,63 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Türkiye'de eylül ayında cari işlemler 1,3 milyar dolar olan beklentiye karşın aylık 1,65 milyar dolar fazla olarak açıklandı.12 aylık cari işlemler açığı 22,4 milyar dolardan 18,4 milyar dolara gerilemiş oldu. Geçen yıla göre dış ticaret açığındaki gerileme ve turizm gelirlerindeki iyileşme bu görünümde etkili oldu. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, kur hedefi belirlemediklerini cari denge sağlandığında kur üzerinde de dengenin sağlanacağını ve faiz indiriminin bütün sektörlere yansıdığını belirtmişti. Başkan "Ticari kredi faiz oranlarındaki düşüşün de etkisiyle önümüzdeki dönemde krediler sabit sermaye yatırımlarını daha da fazla destekleyecektir. dedi. Kavcıoğlu, küresel PMI endekslerinin, ulaştıkları tepe noktasına kıyasla gerilediğini, imalat ve hizmet sektörleri için 50 eşik seviyesinin üzerinde kalmaya devam ettiğini belirterek, bu gelişmelerin Türkiye'nin dış talep görünümünün olumlu seyrini koruduğunu gösterdiğini ifade etti. TCMB PPK 18 Kasımda yapılacak. Bugün sanayi üretimi verileri ve TCMB beklenti anketi açıklanacak.(12 aylık enflasyon beklentisi (%12,94)
Global piyasalarda bir süredir iyi gelen ekonomik veriler ve yüksek açıklanan bilanço karları sebebiyle olumlu seyreden piyasaların eşliğinde tahvil faizlerinde düşüşler görülmüştü. 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 yatay seyirle %17,65 ve 21 baz puan yükselişle %19,61 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, devam eden alım eğilimiyle birlikte dün seans içerisinde 1,650 direncini aşma denemeleri hakim oldu.Günü %0.06 oranında hafif bir değer artışıyla tamamlayan piyasada, 1,625 ile TL bazındaki tarihi kapanış rekorunu yenilenmiş oldu. 1,650 direncini gün içerisinde yakından izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, şu aşamada yükseliş potansiyelinin devam ettiğini düşünüyoruz. 1,650 direncinin aşılmasıyla devam edecek yukarı hareketin ise piyasada sırasıyla 1,675 ve 1,700 seviyelerini test edebileceğini düşünüyoruz
İlk önemli destek konumunda bulunan 1,600 üzerinde şu aşamada yukarı potansiyelini koruyan piyasada, bir alt noktada bulunan 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

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd	GbpUSd	ONS Altın	CDS 5Y	ABD 10 Yıllık
1,1442	1,3362	1.856	412	1,57
-0,33%	-0,39%	0,34%	4	0,02

Eur/Usd:

Yüksek seyreden ABD enflasyon rakamlarının ardından düzeltme ve satış baskıları yaşanan küresel piyasalarda dün Avrupa hisse senetleri endeksleri pozitif kapanış yaparken ABD endekslerinde karışık seyir izlendi. ABD ve Avrupa tahvil faizlerinde yükseliş gözlemlendi. Dolar Endeksi'nde yukarı yönlü seyir devam ediyor.

Avrupa ve ABD Merkez Bankaları faiz artırım sürecine yakın olmadıkları sinyalleri verirken İngiltere görece daha yakın sinyaller veriyor. Meksika ,Peru ve Uruguay merkez bankalarında faiz artırım sürecine geçildi. Meksika Merkez Bankası dün % 0,50' lik faiz artırım kararının ardından sürecin devam edeceği yönünde sinyaller verdi.

ABD Başkanı Joe Biden ve Çin Devlet Başkanı Şi Cinping 15 Kasım Pazartesi günü çevrim içi görüşeceklerini açıkladı. Görüşme öncesi ABD Başkanı Joe Biden, Huawei Technologies Co veya ZTE Corp gibi güvenlik tehdidi olarak görülen şirketlerin ABD düzenleyicilerinden yeni ekipman lisansları almasını önlemek üzere hazırlanan yasa tasarısını imzaladı.

Goldman Sachs, EUR/USD paritesine ilişkin 12 aylık tahmini 1.25 seviyesinden 1.18'e çekti. Tahmini enflasyonlar arasında açılan farka dayandırdı.

Bugün ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 72.5 önceki: 71.7) açıklanacak. Ayrıca New York Fed Başkanı John Williams konuşması takip edilecek .

Bugün açılışta 1,1442 seviyesinde işlem gören paritede 1,1421 ve 1,1393 seviyeleri gün içi destek 1,1476 ve 1,1517 seviyeli gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere ekonomisinin üçüncü çeyrekte %1,3 artışla ve eylülde ise aylık %0.6 artışla beklenenden bir miktar daha yavaş büyüdüğü açıklandı. Piyasalardaki büyüme beklentisi %1,5 artış yönündeydi. İngiltere ekonomisinin 2.çeyrekte %5,5 büyüdüğü açıklanmıştı. İngiltere'nin 2020 yılında %9,7 gerilediği kaydedilmişti. IMF bu yıl yaklaşık %7 büyüme öngörüyor. İngiltere'nin global dış ticaret dengesi eylülde 14.74 milyar sterlin düştüğü açıklandı.(beklenti -14.3mlyr gbp önceki -14.93mlyr)

İngiltere sanayi üretimi yıllık %3.7 beklentiye karşın %2.9 olarak açıklandı. İngiltere imalat üretimi yıllık %4.2 beklentiye karşın %2.8 olarak açıklandı. Global piyasalarda enflasyon endişeleri ve merkez bankaları politikaları,tedarik sorunları ana gündem olmaya devam ediyor. ABD'den gelen enflasyon verisinin son 31 yılın en yükseğinde olduğunun görülmesi ardından risk iştahı karışık seyrediyor. Dolar Endeksi 95,23 seviyesine yükseldi.

ABD enflasyon verisi sonrası dolar cinsi varlıkların değer kazanmasıyla baskılanan GBP bugün açılışta 1,3362 seviyesinde işlem görüyor. Paritede 1,3317 ve 1,3282 seviyeleri gün içi destek; 1,3420 ve 1,3460 seviyeleri gün içi direnç olarak izlenebilir.

Altın:

ABD'de 1990 yılından beri en yüksek seviyede gelen enflasyon verisi sonrası varlık sınıflarında dalgalanma yaşandı.Bağımsız değerli metal araştırma danışmanlığı şirketi Metals Focus, Çin'de bu yıl altın talebin de %40'ın üzerinde bir artış beklediklerini açıkladı.

Dün gün içerisinde 1.865 seviyesine kadar yükselen ons altın fiyatları günü 1.862 seviyesinde kapandı. Bugün açılışta 1.860 seviyelerinde işlem görüyor. Küresel tahvil faizlerinde yaşanan yükselişe rağmen kuvvetli görünümünü sürdürmeye devam ediyor. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.860 seviyesinde işlem gören paritede 1.852 ve 1.854 seviyeleri gün içi destek 1.874 ve 1.887 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

ABD TÜFE yıllık bazda %5,4'den %6,2'ye yükselirken Ekim'de aylık %0,9 ile beklentilerin üzerinde yükseliş görüldü. ÜFE ekim ayında yıllık %8.6 ile yatay seviyede gerçekleşti.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.

Global piyasalarda enflasyon verisi sonrası risk iştahı karışık seyretmeye devam ediyor. Dolar Endeksi 95,25 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 1,5720 seviyesinde. Bugün ABD'de Michigan Tüketici Güven Endeks i takip edilecek.

Yurtiçi piyasalarda ise bir süredir global piyasaların öncülüğünde olumlu seyreden hava önceki gün enflasyon verileri sonrasında sınırlanmış durumda. Cari işlemler dengesi eylülde 1,3 milyar beklentiye karşın 1,65 milyar dolar fazla verdi. 12 aylık toplam açık da 22,4 milyar dolardan 18,44 milyar dolara geriledi. Ödemeler dengesindeki iyileşmede turizm ve taşımacılık gelirlerinin yükselmesinin etkili olduğu belirtildi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, kur hedefi belirlemediklerini Cari denge sağlandığında kur üzerinde de dengenin sağlanacağını ve faiz indiriminin bütün sektörlere yansıdığını belirtmişti. TCMB PPK 18 Kasımda yapılacak. Bugün sanayi üretimi verileri ve TCMB beklenti anketi açıklanacak.(12 aylık enflasyon beklentisi (%12,94)

Türkiye 5 yıllık CDS 412 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında sınır satıcılı seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelilerde 0,01 puan, orta vadelilerde 0,07 ve uzun vadelilerde 0,06 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,38%; 7,01% ve 7,26% oldu.

Gündem - Göstergeler

Gündem

10:00	*TCMB beklenti anketi (12 aylık enflasyon beklentisi %12.94)*
10:00	TR - Sanayi Üretimi - aylık (beklenti: %-0.7 önceki:%5.4)
10:00	TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti: %10.2 önceki:%13.8)
18:00	ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 72.5 önceki: 71.7)
20:10	*New York Fed Başkanı John Williams konuşacak*

Önemli Göstergelerin Performansı

		11 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	9,97	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,40	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1439	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3361	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 (%)	19,61	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	412	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,57	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.625	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,05	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.826.440	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.281	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.921	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.032	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.649	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	16.083	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	595,04	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.857	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	8,06	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	25,1	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9

		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	34,1	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	25,3	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-6,3	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-2,3	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	671	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	109	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	66	-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	-42,9	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	8,0	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,8	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	17,4	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	24,4	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	23,8	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	17,2	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emtia	Altın (TL)	31,1	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-2,3	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	27,7	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-4,8	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 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.