

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.

Global piyasalarda geçtiğimiz 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.

Richmond FED Başkanı Barkin, hanehalkı ve piyasa göstergelerinin orta ve uzun vadede enflasyon beklentilerinin hala dengede olduğuna işaret ettiğini belirtirken, FED'in gerekirse enflasyonu dizginlemek için harekete geçeceğini söyledi.

Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcı Guindos enflasyon beklentilerinde bozulma olmadığını dile getirirken, şimdi ülkelere özgü makro ihtiyati politikaları kademeli olarak uygulamaya başlamanın zamanı olabileceğini dile getirdi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde faiz artırımları için şartların 2022'de de karşılanmasına çok yüksek ihtimal tanımadığını belirtirken EUR/USD paritesi 1,1382 seviyelerine gerilemiş durumda.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey enflasyonun durumunda çok rahatsız olduğunu dile getirirken, Kasım'da faiz artırımlarını söylemediklerini, faiz artışının her toplantıda masada olabileceğini vurguladı. GBP/USD paritesi 1,3430 seviyelerinde işlem görüyor.

Güçlenmeye devam eden Dolar Endeksi bu sabah 95,40 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,6030 ve ons altın 1.866.USD seviyelerinde işlem görüyor.

Dün açıklanan veriye göre Çin'de tüketim mallarının perakende satış hacmi geçen ay beklentilerin üzerinde yıllık bazda %4,9 arttı. Çin'in sanayi üretimi Ekim ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,5 arttı ve Eylül ayından daha hızlı bir artış göstermiş oldu.

Yurt içi tarafta gözler Perşembe günü gerçekleşecek TCMB PPK toplantısından çıkacak kararlarda olacak. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilirken, faiz indirimleri için sınırlı alan kaldığı ifadesi kullanılmıştı. Geçtiğimiz hafta hem faiz indirimlerinin devam edeceği beklentileri hem de Dolar Endeksi'ndeki güçlenmenin etkisi ile TL'de değer kayıpları görüldü. USD/TL kuru bu sabah 10,09 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyesinde.

BIST 100 ise dün günü yine yükselerek yeni bir rekor kapanışla 1.702,49 seviyesinden kapattı. BBVA'nın Garanti Bankası'nda kendine ait olmayan hisseleri almak için %15 primli fiyattan gönüllü pay alım teklifi açıklaması ile bankalar dün Eylül 2013'den bu yana en iyi günlük performansla %9,74 yükseliş gösterdi.

Tarımda üretici enflasyonu Ekim'de %23,10 yıllık açıklanırken yükselmeye devam ettiği görüldü. Türkiye Şeker Fabrikaları şekerin fiyatına %25 zam yapıldığını açıkladı.

Merkezi Yönetim Bütçe açığı Ekim'de 17,4 milyar TL, faiz dışı bütçe açığı ise 3,1 milyar TL olarak açıklandı. Ağustos ayında fazla veren bütçe, Eylül ve Ekim'de açık vermiş oldu.

Bugün Euro Bölgesi'nde büyüme, ABD'de perakende satışlar ile sanayi üretimi verileri takip edilecek.

UsdTry  10,08 0,36%	EurTry  11,47 -0,36%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  17,65 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  19,50 -0,04	BIST100  1.702 3,91%
--	---	---	---	---

Usd/TL:

Küresel piyasalarda yaşanan dalgalanma ve yükselen Dolar Endeksi TL'nin değer kaybında hızlanmaya neden oluyor. Ayrıca Perşembe gerçekleşecek PPK toplantısında faiz indirimlerinin devam edebileceği beklentisi de TL'de baskıyı artırıyor. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilirken, faiz indirimleri için sınırlı alan kaldığı ifadesi kullanılmıştı. Bu hafta gerçekleşecek toplantıda medyan beklenti politika faizinin 100 baz puan indirimle %15 seviyesine çekilmesi yönünde.

Merkezi Yönetim Bütçe açığı Ekim'de 17,4 milyar TL, faiz dışı bütçe açığı ise 3,1 milyar TL olarak açıklandı. Ağustos ayında fazla veren bütçe, Eylül ve Ekim'de açık vermiş oldu.

Tarımda üretici enflasyonu Ekim'de %23,10 yıllık açıklanırken yükselmeye devam ettiği görüldü.

Merkez Bankası Piyasa Katılımcıları Anketi Cuma günü açıklandı. Yıl sonu enflasyon beklentisi %19,31'e, yıl sonu USD/TL kuru beklentisi 9,22'den 9,98'e revize edildi. Büyüme beklentisi ise %8,9'dan %9,2'ye yükseldi.

Büyüme için öncü gösterge olan sanayi üretimi 3.çeyrekte yıllık %9 artış gösterdi. Bir önceki çeyrekte %11,27 artış göstermişti.

Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyesinde. BIST 100 ise haftanın ilk işlem gününde yine yükselerek yeni bir rekor kapanışla 1.702,49 seviyesinden kapandı.

Bugün açılışta 10,08 seviyesinde işlem gören paritede 9,91 ve 9,77 seviyeleri gün içi destek seviyeleri; 10,10 ve 10,21 gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız Eur/TL paritesi için de geçerli. Parite bu sabah 11,48 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 11,30 ve 11,16 seviyeleri destek; 11,56 ve 11,70 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Bu hafta gözler TCMB PPK toplantısında olacak. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilirken, faiz indirimleri için sınırlı alan kaldığı ifadesi kullanılmıştı. Perşembe günü açıklanacak karar için medyan beklenti 100 baz puan indirimle politika faizinin %15 seviyesine çekilmesi yönünde. Toplantı öncesi TL varlıklarda baskı görülürken Dolar Endeksi'ndeki yükselişin de etkisi ile USD/TL kuru 10,08 seviyesinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyesinde.

Merkezi Yönetim Bütçe açığı Ekim'de 17,4 milyar TL, faiz dışı bütçe açığı ise 3,1 milyar TL olarak açıklandı.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; yatay seyirle %17,65 ve 4 baz puan düşüşle %19,50 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasa, haftaya %3.91 oranında değer artışıyla başladı. Bankacılık sektör endeksinin % 9.74 oranında yükselişle yukarı harekete öncülük ettiği piyasada, 1,702 puan ile tüm zamanların TL bazındaki en yüksek kapanışı gerçekleşmiş oldu.

Haftanın ilk işlem gününde bir üst direnç olarak izlediğimiz 1,700 seviyesini test eden piyasada, gün içerisinde bu noktanın önemli olacağını düşünüyoruz. 1,700 seviyesini yukarı geçecek hareketlerin ise piyasada \$ bazındaki grafiklerde hedef direnç noktası olarak izlediğimiz 1,800 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz. \$ bazındaki grafiklerde orta ve uzun vadeli taban oluşuma yönelik sinyallerin oluşabilmesi için 1,800 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda piyasada 2,000 ve 2,225 seviyelerinin test edilme potansiyeli devam edecektir.

Şu aşamada yukarı potansiyelini koruyan piyasada, 1,640 seviyesinin kısa vadeli hareketin ana desteği ve aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 1,690 - 1,680 - 1,640

Dirençler: 1,700 - 1,725 - 1,750

EurUsd ↓ 1,1380 -0,69%	GbpUsd ↓ 1,3426 -0,03%	ONS Altın ↑ 1.866 0,40%	CDS 5Y → 408 0	ABD 10 Yıllık ↑ 1,60 0,04
----------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Richmond FED Başkanı Barkin, hanehalkı ve piyasa göstergelerinin orta ve uzun vadede enflasyon beklentilerinin hala dengede olduğuna işaret ettiğini belirtirken, FED'in gerekirse enflasyonu dizginlemek için harekete geçeceğini söyledi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ise enflasyonun geçici olduğu vurgusunu yineledi ve Fed'in aşırı tepki vermemesi gerektiğini vurguladı. ABD Başkanı Biden yaklaşık 1 trilyon dolarlık altyapı paketini onayladı.

Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcı Guindos enflasyon beklentilerinde bozulma olmadığını dile getirirken, şimdi ülkelere özgü makro ihtiyati politikaları kademeli olarak uygulamaya başlamanın zamanı olabileceğini dile getirdi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde faiz artırımları için şartların 2022'de de karşılanmasına çok yüksek ihtimal tanımadığını belirtirken EUR/USD paritesi geriledi.

Bugün açılışta 1,1377 seviyesinde başlayan paritede 1,1352 ve 1,1297 seviyeleri gün içi destek 1,1390 ve 1,1421 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey enflasyonun durumundan çok rahatsız olduğunu dile getirirken, Kasım'da faiz artırımlarını söylemediklerini, faiz artışının her toplantıda masada olabileceğini vurguladı. Son toplantıda İngiltere Merkez Bankası faiz artırım beklentileri ön plana çıkmıştı.

İngiltere'de veri tarafında geçtiğimiz hafta açıklanan büyüme rakamları beklentilerin altında kalırken, sanayi ve imalat üretim rakamları da beklentilerin altında gerçekleşti.

Global piyasalarda geçtiğimiz 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. Dolar Endeksi bu sabah 95,46 seviyelerine yükselmiş durumda.

Küresel piyasalarda değer kazanan Dolar Endeksi karşında GBP değer kaybetmeye devam etti. Bugün açılışta güne 1,3418 seviyesinde başlayan paritede 1,3390 ve 1,3325 seviyeleri gün içi destek; 1,3462 ve 1,3513 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Küresel piyasalarda yaşanan enflasyona ilişkin gelişmelerin geçici olup olmadığı son ABD enflasyon verisi sonrası daha fazla sorgulanmaya başladı. Özellikle Fed tarafından alınabilecek ek sıkılaştırıcı önlemler (Tahvil alım programının azaltımına hız verilmesi gibi) kısa vadeli altın fiyatlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ancak teknik görünümün güçlü görünmeye devam ettiğini de belirtelim. Orta ve uzun vadede olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.866.-USD seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.830 ve 1.851 seviyeleri gün içi destek; 1.871 ve 1.892 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta beklentilerden yüksek gelen enflasyon verisi sonrası risk iştahı karışık seyreliyor. Güçlenmeye devam eden Dolar Endeksi bu sabah 95,40; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,6030 seviyelerinde işlem görüyor.

Enflasyon verisi sonrası ABD tahvillerinde 5 yıllık ve 30 yıllık arasında makas daralırken, 5 yıllık tahvil faizinde Şubat 2020 zirvesi görüldü.

Global piyasalarda merkez bankaları yetkililerin açıklamaları ön planda takip ediliyor.

Yurt içi tarafta gözler Perşembe günü gerçekleşecek TCMB PPK toplantısından çıkacak kararlarda olacak. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilirken, bu hafta medyan beklenti 100 baz puan indirimle politika faizinin %15 seviyesine çekilmesi yönünde.

Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün sınırlı pozitif seyr görüldü. Birim faizler kısa vadelerde 0,01 puan, orta vadelerde 0,02 ve uzun vadelerde 0,01 puan düşüş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,43% 7,02% ve 7,26% oldu.

- 13:00 AB - 3Ç GSYİH (%3.7 önceki:%3.7)
 16:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %1.1 önceki: %0.7)
 19:10 ECB Başkanı Lagarde konuşacak
 20:00 Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin konuşacak
 20:00 Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşacak
 20:00 Kansas City Fed Başkanı Esther George konuşacak
 23:30 San Francisco Fed Başkanı Mary Daly konuşacak

		15 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	10,08	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,47	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1381	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3426	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 (%)	19,50	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	408	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,61	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.702	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,42	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.923.701	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.287	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	36.087	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.189	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.683	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	DAX	16.149	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
	Altın (TL)	604,68	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.866	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	8,15	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	35,6	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	26,1	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-1,8	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	660	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	105	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	69	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	15,3	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-39,9	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	13,7	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,4	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	25,6	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
Emtia	DAX	17,7	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
	Altın (TL)	33,2	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-1,9	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	29,1	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-4,9	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.