Piyasalara Genel Bakış

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.

Pfizer firması Kovid-19 hapının daha ucuz versiyonlarına yani jenerik ilaçlara izin vereceğini açıkladı.
ABD'de perakende satışlar Ekim'de bir önceki aya kıyasla %1,7 artarak mart ayından bu yana en yüksek artışı gösterdi. Sanayi üretiminde de Ekim'de %1,6 ile beklentinin üzerinde artış görüldü. ABD'de endeksler, beklentilerden iyi gelen veriler sonrası dün günü yükselişle tamamladı. Güçlenen Dolar Endeksi 96,04 seviyelerinde işlem görüyor.
St.Louis FED Başkanı Bullard yaptığı açıklamada, enflasyonun düşmeye başlamaması durumunda merkez bankasının önümüzdeki birkaç toplantıya hazırlanmak için "daha şahin bir yöne gitmesi" gerektiğini söyledi. Geçtiğimiz hafta %6,2 ile 1990 yılından beri en yüksek seviyede açıklanan ABD enflasyon verisi dalgalanmaya neden olmuştu.
Euro Bölgesi 3.çeyrek büyüme verisi yıllık %3,7 ile beklentilere paralel gelirken istihdam verisi de beklentileri karşıladı. Bugün ECB Finansal İstikrar Raporu yayımlanacak.

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 önceki gün faiz artırımları için şartların 2022'de de karşılanmasına çok yüksek ihtimal tanımadığını belirtirken; Dolar Endeksi'nde güçlenme sonrası EUR/USD paritesi Temmuz 2020 den beri ilk defa 1,13'ün altına indi. Lagarde'ın bugünkü konuşması dikkatle takip edilecek.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey hafta içi yaptığı açıklamada enflasyonun durumunda çok rahatsız olduğunu dile getirirken; son toplantıda öne çıkan faiz artırım beklentilerine ilişkin olarak ise Kasım'da faiz artıracaklarını söylemediklerini, faiz artışının her toplantıda masada olabileceğini vurguladı. GBP/USD paritesi 1,3435 seviyelerinde işlem görüyor.

Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,6390 ve 1.877.-USD ile 5 ayın zirvesini gören ons altın ise 1.854 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta gözler yarın 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. Hem faiz indirimlerinin devam edeceği beklentileri hem de Dolar Endeksi'ndeki güçlenmenin etkisi ile TL'de değer kayıpları görüldü. USD/TL kuru bu sabah 10,45 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 416 seviyesinde.

BIST100 Endeksi dün %0,99 düşüşle 1.685 seviyesinden kapanırken, BBVA'nın Garanti Bankası'nda kendine ait olmayan hisseleri almak için primli fiyattan yaptığı gönüllü pay alım teklifi açıklaması ile hızla yükselen Bankacılık Endeksi dün de %0,25 yükselişle kapandı.
Hazine ve Maliye Bakanı Elvan, 5. Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi'nin açılışında yaptığı konuşmada enflasyonda maalesef arzulanan seviyede olunmadığını, hedeflenin büyümenin ön koşulunun fiyat istikrarından geçtiğini ve enflasyonla mücadelede kararlı olunduğu sürece döviz kurunun istikrara kavuşacağını, ülke risk priminin düşeceğini dile getirdi.
BloombergHT Tüketici Güven Endeksi tarihi düşük seviyelerde açıklandı.

Türkiye'de işsizlik oranı 3.çeyrekte %11,7'ye geriledi.

Konut fiyatları Eylül'de rekor artış gösterdi.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken İngiltere ve Avrupa'dan gelecek enflasyon verileri ön planda takip edilecek.

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

UsdTry	EurTry	2 Yıllık Gösterge Tahvil	10 Yıllık Gösterge Tahvil	BIST100
10,42	11,77	17,82	19,66	1.686
3,27%	2,56%	0,17	0,16	-0,99%

Usd/TL:

Yarın geçekleşecek TCMB PPK toplantısı faiz kararı öncesi TL'de değer kayıpları görülmeye devam ediyor. PPK toplantısında faiz indirimlerinin devam edebileceği beklentisi TL'de baskıyı artırıyor. Küresel piyasalarda yaşanan dalgalanma ve yükselen Dolar Endeksi de TL'nin değer kaybında hızlanmaya neden oluyor.

Son Merkez Bankası toplantısında 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.
Hazine ve Maliye Bakanı Elvan, 5. Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi'nin açılışında yaptığı konuşmada enflasyonda maalesef arzulanan seviyede olunmadığını, hedeflenin büyümenin ön koşulunun fiyat istikrarından geçtiğini ve enflasyonla mücadelede kararlı olunduğu sürece döviz kurunun istikrara kavuşacağını, ülke risk priminin düşeceğini dile getirdi.
BloombergHT Tüketici Güven Endeksi tarihi düşük seviyelerde açıklandı.

Türkiye'de işsizlik oranı 3.çeyrekte %11,7'ye geriledi.

Konut fiyatları Eylül'de rekor artış gösterdi.

Türkiye 5 yıllık CDS 416 seviyesinde.

Bugün açılışta 10,44 seviyelerinde işlem gören paritede 10,30 ve 10,18 seviyeleri gün içi destek seviyeleri; 10,50 ve 10,93 gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız Eur/TL paritesi için de geçerli. Parite bu sabah 11,80 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 11,60 ve 11,45 seviyeleri destek; 11,91 ve 12,07 seviyeleri direnç olarak izlenebilir

TL Tahvil/Bono:

TCMB tarafından açıklanan son verilere göre Eylül ayında konut fiyatları aylık olarak %3,5 ve geçen yıla göre %35,5 yükseldi. Reel artış oranı ise %13,3 oldu.
Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan, "Enflasyonda istediğimiz seviyede değiliz, enflasyonla mücadelede kararlı olduğumuz sürece döviz kuru istikrara kavuşacak, ülke risk primi düşecektir. Bu sayede uzun vadeli faiz oranları da gerileyecek ve yatırımlar için öngörülebilirlik ufku artacaktır." ifadelerini kullandı.
Lokal piyasalarda gözler yarın yapılacak 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. Medyan beklenti 100 baz puan indirimle politika faizinin %15 seviyesine çekilmesi yönünde. Global piyasalarda iyi gelen ekonomik verilerin etkisiyle dolar cinsi varlıklar değer kazanmaya ve uzun vadeli tahvil faizleri yükselmeye devam ederken, lokal piyasada faiz indirim beklentisinin de etkisiyle TL varlıklarda baskı görülüyor.Bugün eylül ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri açıklanacak.
2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; 17 baz puan yükselişle %17,82 ve 16 baz puan yükselişle %19,66 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini banka hisseleri önderliğinde sürdüren piyasada, dün 1,725 ara direnç noktasının seans içi realizasyon ürettiğini gözlemliyoruz
Günü -%0.99 oranında değer kaybıyla tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,670 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. İlk etapta 1,670 üzerinde dengelenmeye çalışacak piyasada, bu seviye üzerinde kalmayı başaracak hareketlerin ardından alım eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu durumda 1,725 ara direncini aşma denemeleri etkisini sürdürecektir.1,725 seviyesini yukarı geçecek hareketlerin ise piyasada $ bazındaki grafiklerde hedef direnç noktası olarak izlediğimiz 1,800 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz.
Şu aşamada yukarı potansiyelini koruyan piyasada, 1,640 seviyesinin kısa vadeli hareketin desteği ve aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz
Destekler: 1,670 - 1,650 - 1,640
Dirençler: 1,700 - 1,725- 1,750

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd		GbpUSd		ONS Altın		CDS 5Y		ABD 10 Yıllık	
1,1299	-0,71%	1,3422	-0,03%	1.855	-0,60%	416	8	1,65	0,04

Eur/Usd:

ABD'de perakende satışlar, Ekim'de beklentinin üzerinde %1,7 artışla yıllık bazda %16,3 artış gösterdi. ABD'de sanayi üretimi de Ekim'de aylık bazda %1,6 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş gösterdi. Kapasite kullanım oranı ise 1,2 puanlık artışla %76,4'e yükseldi. Veriler yüksek seyreden enflasyon rakamlarına rağmen üretim ve tüketim rakamlarındaki artışın devam ettiğini gösterdi. Dolayısı ile resesyona ilişkin korkular kısmen rahatlatmış oldu. Rişk iştahı yüksek seyrediyor. Para politikasına ilişkin FED'in elini görece bir miktar rahatlatmış oldu.

FED başkanlarından Bullard çekirdek enflasyonun yükseldiğini, Fed'in gelecek toplantılarda daha şahin olması gerektiğini belirtti. Varlık alım programının azaltım tutarının arttırılması bir seçenek olarak beklentiler arasında yer alıyor. San Francisco Fed Başkanı ise faiz oranlarını şimdi yükseltmenin, tedarik zinciri darboğazlarını ve fiyatları yukarı çeken diğer geçici sorunları düzeltmeyeceğini, ancak istihdam yaratılmasını ve toparlanmayı yavaşlatacağını söyledi.

Dolar Endeksi 96,04; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,64 seviyelerinde.

Bugün açılışta 1,1299 seviyesinde olan parite de 1,1287 ve 1,1218 seviyeleri gün içi destek; 1,1350 ve 1,1398 gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir

Gbp/Usd:

İngiltere'de işsizlik oranı %4,5 seviyesinden eylül ayında %4,3 seviyesine gerilerken, toplam işsiz sayısı 152 bin azalarak 1 milyon 448 bin olarak kaydedildi.İşsizlik başvuruları da ekimde -14.900 olarak açıklandı.Bugün Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de enflasyon verileri açıklanacak. İngiltere de enflasyonun yükselişine devam etmesi bekleniyor.

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

ABD tarafında perakende satışlar, sanayi üretimi verileri ve kapasaite kullanım oranı verileri beklentilerden yüksek gelmesiyle Fed'in faiz artışına ilişkin politikasını daha hızlandırabileceğine dair beklentiler artmış oldu.Global piyasalarda ABD tarafında iyi gelen ekonomik verilerin etkisiyle risk iştahı olumlu seyrederken, Dolar Endeksi 96,04 seviyesine yükselişini sürdürdü.

Bugün açılışta güne 1,3437 seviyesinde başlayan paritede 1,3420 ve 1,3380 seviyeleri gün içi destek; 1,3450 ve 1,3528. seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

ABD'de perakende satışlar, ekimde %1,2 beklentinin üzerinde %1,7 artışla yıllık bazda %16,3 artış gösterdi. ABD'de sanayi üretimi de ekimde aylık bazda %1,6 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş gösterdi. Kapasite kullanım oranı ise ekimde 1,2 puanlık artışla yüzde 76,4'e yükseldi.Dolar Endeksi 96,04,ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,64 seviyelerinde.

Dün 1.877 seviyesine kadar yükselen Ons altın fiyatları günü 1,850 seviyesinde kapattı .Kısa vade için dalgalı orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz. Kısa vade için 1.850 seviyesinin üzerinde kalması güçlenmesi açısında önemli. Bugün açılışta 1.853 seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.846 ve 1.834 seviyeleri gün içi destek seviyeleri,1.871 ve 1.882 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda ABD tarafında iyi gelen ekonomik veriler risk iştahını olumlu etkiledi. Fed Başkanı Bullard çekirdek enflasyonun yükseldiğini, Fed'in gelecek toplantılarda daha şahin olması gerektiğini belirtti. Bullard enflasyon düşmeye başlamazsa Fed'in gelecek birkaç toplantıda daha şahin bir yöne gitmesinin makul olacağını söyledi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Faiz oranlarını şimdi yükseltmenin, tedarik zinciri darboğazlarını ve fiyatları yukarı çeken diğer geçici sorunları düzeltmeyeceğini, ancak istihdam yaratılmasını ve toparlanmayı yavaşlatacağını söyledi. ABD Hazine Bakanı Yellen, Kongre üyelerini, yasal borçlanma tavanının artırılması konusunda karara varılamaması halinde 15 Aralık sonrasında Hazine'nin temerrüde düşebileceği konusunda uyardı. Güçlenmeye devam eden Dolar Endeksi 96,04, ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,64 seviyelerinde.

Yurt içinde gözler yarın TCMB PPK toplantısında 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. Amerika tarafından iyi gelen verilerin etkisi ve loklade faiz indirim beklentisi ile TL varlıklarda değer kayıpları görülüyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 416 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcılı seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelilerde 0,08-0,11 puan, orta vadelilerde 0,10 ve uzun vadelilerde 0,07 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,54% 7,11% ve 7,33% oldu.

Gündem - Göstergeler

Gündem

-	*ECB Finansal İstikrar Raporu'nu yayımlayacak*
10:00	İngiltere -TÜFE - (beklenti:%0.8)
13:00	AB -TÜFE - yıllık - revize (beklenti:%4.1 önceki: %3.4)
16:30	ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: %1.3 önceki: %-1.6)
16:30	ABD - Konut Izinleri (beklenti: %2.8 önceki: %-7.8)
17:10	*New York Fed Başkanı John Williams konuşacak*

Önemli Göstergelerin Performansı

		16 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	10,43	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,78	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1298	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3420	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,82	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,66	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	416	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,64	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.686	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,31	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.907.859	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.291	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	36.142	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.310	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.701	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	16.248	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	621,55	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.854	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	8,36	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	25,0	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9

		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	40,2	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	29,4	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-7,5	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	286	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	676	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	113	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	73	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	14,1	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-40,7	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	12,8	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,1	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	26,5	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	25,2	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	18,4	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emtia	Altın (TL)	36,9	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-2,5	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	32,6	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-5,5	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.