

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

Avrupa borsaları yükseliş ile kapandı. İngiltere ve ABD borsalarında ise negatif seyriz izlendi. DXY dün 95,82 seviyesinde kapatırken ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,592 seviyesinde .

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, dün katıldığı bir konferansta merkez bankası enflasyona karşı dikkatli olmaya devam etse bile, Fed'in tahvil alım programını sona erdirmesinin 2022 yılın ortasına kadar devam edeceğini söyledi. Ek parasal gevşemenin enflasyonu ne kadar artırdığını gördükten sonra faiz oranlarını artırmaya başlamak için doğru zamanı değerlendireceğiz dedi.

ABD'de konut başlangıçları, ekimde %0,7 azalışla 1 milyon 520 bine geriledi. Son 6 ayın en düşük seviyesine gerileyen konut başlangıçlarının 1 milyon 576 bin olması bekleniyordu. Konut başlangıçları, ekimde yıllık bazda %0,4 arttı. İnşaat izinleri ise ekimde aylık %4 artışla 1 milyon 650 bin seviyesine çıktı.

ABD Başkanı Joe Biden'ın Çin'den stratejik petrol rezervlerini kullanıma açmasını istediği öne sürüldü.

Singapur'da düzenlenen Bloomberg Yeni Ekonomi Forumu'nda konuşan Goldman Sachs CEO'su Solomon, ekonomilerin yeniden açılması ile ekonomik aktivitenin güçlenmeye başladığını belirtti.

Merkez Bankaları ve hükümetler tarafından sağlanan teşviklerin piyasalarda 'taşkınlık' yarattığını belirtti. Ancak deneyimlerim, bu tür dönemlerin uzun soluklu olmadığını gösterdi. Bazı şeyler yeniden denge bulacak dedi.

Çin'de yakıt üretimi ekim ayında yıllık %21,7 oranında yükseldi.

Japonya Baş Hükümet sözcüsü Ticaret Dengesi'nin 3 aydır negatif seyrettiğini belirterek ileriye dönük dikkatli olunması gerektiği yönünde bir açıklama yaptı.

ECB üyesi Schnabel yaptığı açıklamada, enflasyondaki yavaşlamanın hızı ve boyutu ile ilgili belirsizliğin arttığını buna cevaben para politikasının erken dönemde sıkılaşmasının hata olacağını söyledi. Enflasyondaki süreci olası kısa vadeli ve geçici olarak değerlendirdiğini belirtti.

EUR Bölgesi TÜFE aylık %0,8 yıllık %4,1 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç TÜFE aylık %0,3 yıllık %2,1 seviyesinde beklentiler dahilinde açıklandı.

İngiltere'de Çekirdek TÜFE aylık %0,7 yıllık %3,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. TÜFE'de yıllık bazda % 4,2 ile beklentilerin üzerine çıktı

Lokal tarafta en önemli gündem bugün gerçekleşecek TCMB PPK toplantısı faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi, haftalık repo faizinin 100 baz puan indirimiyle %15,00 seviyesine çekileceği yönünde. Ekim ayında politika faizi %18'den %16'ya indirilmiş ve yıl sonuna kadar "sınırlı bir alan" kaldığı belirtilmişti.

Cumhurbaşkanı ve AK Parti Genel Başkanı Recep Tayyip Erdoğan, Küresel düzeydeki fahiş artışlar sebebiyle birim maliyetleri döviz bazında 3-4 kat artan doğal gaz, akaryakıt, elektrik gibi ürünlerin fiyatlarını kontrol altında tuttuklarını belirtti, dövizle aldığımız petrolden üretilen akaryakıtı Avrupa'nın en ucuz fiyatlarıyla vatandaşlarımıza biz sunuyoruz dedi. Faiz sebebiyle, enflasyon neticedir, Biz faize kesinlikle milletiimizi ezdirmeyiz ifadesinde bulundu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, döviz bürolarının çalışma düzenine ilişkin yönetmelikte değişiklik yaparak, 100 ABD Doları ve/veya karşılığı Türk Lirası tutan altındaki işlemlerde kimlik ibrazı zorunluluğunu kaldırdı.

İspanya Başbakanı Sanchez: "Türkiye'nin Avrupa Birliği'nin bir parçası olmasını istiyoruz. Türkiye sadece bir komşu değil, AB için bir ortak bir müttefik" açıklaması yaptı.

ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon), 16 Kasım'da Pentagon'da gerçekleşen ikili görüşmenin ardından ABD'nin "Türk Silahlı Kuvvetlerinin askeri modernizasyon ihtiyaçlarını tanıdığını" bildirdi.

Bugün Saat 14.00'da TCMB PPK faiz kararı, saat 16:30 da ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 269.000) ve ABD - Philadelphia Fed İmalat Endeksi (beklenti: 22 önceki: 23.8) açıklanacak

UsdTry  10,86 4,31%	EurTry  12,30 4,48%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  17,82 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  19,87 0,21	BIST100  1.707 1,27%
--	--	---	--	---

Usd/TL:

Bugünün en maddesi Saat 14:00'da gerçekleşecek TCMB PPK toplantısı faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi, haftalık repo faizinin 100 baz puan indirimle %15,00 seviyesine çekileceği yönünde. Ekim ayında politika faizi %18'den %16'ya indirilmiş ve yıl sonuna kadar "sınırlı bir alan" kaldığı belirtilmişti. Ekim ayı enflasyon yıllık bazda ise %19,89 olarak gerçekleşmişti.

İspanya Başbakanı Sanchez: "Türkiye'nin Avrupa Birliği'nin bir parçası olmasını istiyoruz. Türkiye sadece bir komşu değil, AB için bir ortak bir müttefiktir" açıklaması yaptı. AA

ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon), 16 Kasım'da Pentagon'da gerçekleşen ikili görüşmenin ardından ABD'nin "Türk Silahlı Kuvvetlerinin askeri modernizasyon ihtiyaçlarını tanıdığını" bildirdi.

Kısa vade için PPK Faiz toplantısı sonrası sürpriz bir karar çıkmaması durumunda TL'de bir süredir devam eden değer kayıplarının düzeltilmesini bekliyoruz.

Bugün açılışta 10,6550 seviyesinde işlem gören paritede 10,53 ve 10,37 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 10,97 ve 11,13 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 12,10 seviyesindeki paritede 11,82 ve 11,69 seviyeleri destek, 12,23 ve 12,44 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurtiçi piyasalarda gözler bugün yapılacak TCMB PPK toplantısında. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan, Karşımızdaki enflasyonun, arz ve talep kaynaklı sebeplerinin yanında, fiyatlama davranışları ve beklentiler kanalıyla da bozulan bir yapısı var. Her bir kök nedene karşı uygulanacak politika seti de farklılaşmak durumunda. Dolayısıyla her bir kurumun, kendi görev alanı kapsamında üzerine düşeni yerine getirmesinin önemli olduğunu düşünüyoruz açıklamasında bulunmuştu.

Küresel piyasalarda iyi gelen ekonomik verilerin yanı sıra yüksek seyreden enflasyon endişelerinin ön planda değerlendirilmesiyle uzun vadeli tahvil faizlerinde hafif düşüş görüldü. Faiz indirim beklentisiyle ve Dolar Endeksi'ndeki güçlenmenin etkisi ile hafta başından beri TL'de değer kayıpları görülüyor. Lokal tarafta faizi kararı ve sonrasında yapılacak açıklamalarla TL varlıklarda hareketlilik artabilir

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; yatay seyrile %17,82 ve 21 baz puan yükselişle %19,87 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini banka hisseleri önderliğinde sürdüren piyasada, seans içi geri çekilmelerin dün 1,670 desteği üzerinde dengelendiğini gözlemliyoruz.

Günü %1.27 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,670 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. İlk etapta 1,670 üzerinde dengelenmeye çalışacak piyasada, bu seviye üzerinde tutunmayı 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, bir alt noktada bulunan 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 - 1,642

Dirençler: 1,710 - 1,725 - 1,750

EurUsd ↑ 1,1328 0,25%	GbpUsd ↑ 1,3494 0,55%	ONS Altın ↑ 1.867 0,64%	CDS 5Y ↑ 427 11	ABD 10 Yıllık ↓ 1,59 -0,06
---------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	---------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Avrupa Bölgesi TÜFE aylık %0,8 yıllık %4,1 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç TÜFE aylık %0,3 yıllık %2,1 seviyesinde beklentiler dahilinde açıklandı.

Küresel piyasalarda yüksek enflasyon endişeleri sebebiyle risk iştahında karışık görünüm hakim. Avrupa tarafında vaka sayıları yükselmeye devam ediyor. Avrupa Borsaları İngiltere hariç yükselişle kapadı.

ECB üyesi Schnabel yaptığı açıklamada, enflasyondaki yavaşlamanın hızı ve boyutu ile ilgili belirsizliğin arttığını buna cevaben para politikasının erken dönemde sıkılaşmasının hata olacağını söyledi. Enflasyondaki süreci olası kısa vadeli ve geçici olarak değerlendirdiğini belirtti.

FED başkanlarından Bullard çekirdek enflasyonun yükseldiğini, Fed'in gelecek toplantılarda daha şahin olması gerektiğini belirtti. Varlık alım programının azaltım tutarının artırılması 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 95,82; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,59 seviyelerinde.

Bugün açılışta 1,1319 seviyesinde olan paritede 1,1273 ve 1,1256 seviyeleri gün içi destek; 1,1353 ve 1,1374 gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir

Gbp/Usd:

İngiltere'de TÜFE ekimde aylık %1,1 yıllık beklentinin üzerinde %4,2 olarak açıklandı. Enflasyonun artışında enerji maliyetlerindeki yükseliş ve tedarik sıkıntıları olduğu belirtildi. Eylül ayında %3,1 olan enflasyon ekimde son on yılın en yüksek seviyesine çıkmış oldu. İngiltere'de konut fiyatları da eylülde yıllık %11,8 arttı. Merkez Bankası Başkanı Bailey, enflasyonun Nisan 2022'de yüzde 5 civarına ulaşarak zirve yapmasını beklediklerini söylemişti.

BoE politika yapıcısı Catherine Mann, İngiltere Merkez Bankası'nın enflasyonu % 2 hedefine geri döndüreceğinden emin olduklarını söyledi. BoE'nin, gelecek ay ya da 2022 başında harekete geçerek gelişmiş ekonomiler arasında ilk faiz artırımı yapan merkez bankası olabileceğini beklentisi kuvvetlendi.

İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise yüzde 0,49'luk düşüşle 7.291,2 puana indi. ABD tarafında bugün haftalık işsizlik başvuruları takip edilecek. Küresel piyasalarda yüksek enflasyon endişeleri ile risk iştahı karışık seyrediyor. Dolar endeksi 95,76 seviyesinde.

Bugün açılışta güne 1,3485 seviyesinde başlayan paritede 1,3438 ve 1,3391 seviyeleri gün içi destek; 1,3509 ve 1,3570 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Küresel piyasalarda yüksek enflasyon ve büyüme endişeleri ana gündem konusu. İngiltere'de TÜFE yıllık %4,2 Euro bölgesinde ise yıllık ise, %4,1 oldu. ABD'de konut başlangıçları ekimde piyasa beklentisinin aksine %0,7 azalışla 1 milyon 520 bine gerilediği açıklandı. İnşaat izneleri ise ekimde aylık %4 artışla 1 milyon 650 bine çıktığı açıklandı. Avrupa tarafında vaka sayıları yükselmeye devam ediyor.

Dolar Endeksi 95,85 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,58 seviyelerinde.

Haftabaşında 1.877 seviyesine kadar yükselen Ons altın fiyatları piyasalardaki risk algısının artmasıyla kuvvetli seyrini koruyor. Kısa vade için dalgalı orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz. Kısa vade için 1.850 seviyesinin üzerinde kalması güçlenmesi açısından önemli. Bugün açılışta 1.864 seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.856 ve 1.845 seviyeleri gün içi destek seviyeleri, 1.877 ve 1.890 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda enflasyon endişelerinin öne çıkmasıyla risk iştahında karışık seyir görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi % 1,58 seviyelerinde. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, merkez bankası enflasyona karşı dikkatli olmaya devam edeceğini bunun yanı sıra Fed'in tahvil alım programını sona erdirmesinin gelecek yılın ortasına kadar süreceği ifadesini yineledi. Ek parasal gevşemenin enflasyona etkisine bakacaklarını ve buna göre faiz oranlarını artırmaya başlamak için doğru zamanın ne zaman olacağını düşüneceklerini belirtti.

Yurt içinde gözler bugün TCMB PPK toplantısında çıkacak kararlarda olacak. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilmişti. Arz yönlü arzı unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yıl sonuna kadar "sınırlı bir alan" kaldığı ifadesi kullanılmıştı. Piyasa beklentisi 100 baz puan indirimle politika faizinin %15 seviyesine çekilmesi yönünde. 2021 yıl sonu enflasyon tahmini son raporda %18,4'e yükseltildi. Lokal tarafta faizi kararı sonrasında TL varlıklarda hareketlilik artabilir

Türkiye 5 yıllık CDS 427 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcılar seyrini gördü. Birim faizler kısa vadelerde 0,11 puan, orta vadelerde 0,09 ve uzun vadelerde 0,08 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,65% 7,20% ve 7,41% oldu.

- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti:%15.0 önceki: %16.0)
 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (12 Kasım)
 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 269.000)
 16:30 ABD - Philadelphia Fed İmalat Endeksi (beklenti: 22 önceki: 23.8)

		17 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	10.87	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	12.29	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1328	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3494	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 (%)	19.87	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	427	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.59	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.707	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	1.935.793	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	35.931	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.308	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.689	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	16.251	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emltia	Altın (TL)	652.37	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.867	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	8.75	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	46.2	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	35.1	36.4	10.0	33.3	22.5	17.2
	Eur/Usd	-7.2	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	-1.3	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	697	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	124	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	67	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	15.6	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	14.4	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	17.4	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	24.8	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
	DAX	18.5	3.5	25.5	-24.1	21.2	7.0
Emltia	Altın (TL)	43.7	56.4	33.1	37.3	21.0	31.9
	Altın (Usd)	-1.8	25.2	18.4	-1.6	13.3	8.4
	Gümüş (TL)	38.7	84.6	29.8	27.5	14.4	0.0
	Gümüş (Usd)	-5.2	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.