

Global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları ve arz kısıtları ana başlıklar olarak ön planda kalmaya devam ederken, veri akışı, Covid-19 varyantları ve aşı/ilaç gelişmeleri de yakından takip ediliyor. Dün piyasalarda Dolar Endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinde geri çekilmeler gözlemlenirken, hisse senetlerinde karışık bir seyir izlendi.

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları önceki seviyenin bir miktar altında 268bin olarak açıklandı.(beklenti:260bin).

ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi kasımda 7 ayın en yüksek seviyesine 39'a yükselmiş oldu.(beklenti:22, önceki :23.8)

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD ekonomisinin pandemi öncesi işgücü piyasasına 2022 ortasına kadar ulaşacağını ve Fed'in faiz oranlarını arttırmaya başlayacağını düşündüğünü belirtti. Faiz politikasının normalleşmesi gerektiğini düşündüğünü belirtti.

Chicago Fed Başkanı Charles Evans enflasyonun 2022 yılını %2'ye beklentilerden çok daha yakın bir seviyede kapatacağını düşündüğünü söyledi. 2022 yılında faiz artırım sürecinin başlamasının gerekliliği konusunda ise mümkün olabileceğini ancak bu konuda emin olmadığını belirtti ayrıca gelecek yıl ABD ekonomisi için "iyi bir ivme" gördüğünü söyledi.

Evans, "Limanlarda işler geliyor ve tüketici talebi çok güçlü," diyerek, işgücü piyasasının da gelişmeye devam etmesini beklediğini de sözlerine ekledi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ise İş gücüne katılımın artırılması için bağımlı bakım süreci önemli bir etmendir açıklamasında bulundu.

New York Fed Başkanı John Williams sanal bir panelde yaptığı açıklamada enflasyonun daha geniş tabanlı hale geldiğini ve gelecekteki fiyat artışlarına ilişkin beklentilerin arttığını belirterek^ temel enflasyonda kesinlikle bir artış gördük^ dedi. Ayrıca kısa ve uzun vadede enflasyon beklentilerindeki artışın olumlu bir gelişme olduğunu ancak uzun vadeli enflasyon beklentilerindeki artışın önemli ölçülere ulaşmasının istenmeyeceğini belirtti..

Reuters anketine katılan ekonomistlerin çoğunluğu 2022 yılı sonunda faiz artırımlarının başlayacağı tahmininde bulundu.

ABD'de Kongre Bütçe Ofisi (CBO), Biden'ın ekonomi planının ikinci aşamasını oluşturan sosyal harcama tasansına ilişkin değerlendirmesini açıkladı. 1,75 trilyon dolarlık sosyal harcama paketinin 2022-2031 döneminde federal bütçe açığında 367 milyar dolarlık artışa neden olacağı tahmininde bulundu.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Gerry Rice, tedarik zinciri aksamalarının devam etmesi veya enflasyon beklentilerinin kısa dönemli fiyat hareketleriyle bozulması durumunda dünyanın bazı bölgelerinde enflasyonun daha kalıcı hale gelebileceğini belirtti. ABD'de yüksek seyreden enflasyonun hem ABD hem de küresel ekonomi için sistemik bir olumsuzluk teşkil edecek önden yüklemeli bir politika tepkisini gerektirebileceğini belirtti.

Avrupa Merkez Bankası baş ekonomisti Philip Lane, yaptığı açıklamada Euro bölgesi için enflasyonun gelecek yıl boyunca düşeceği teşhisine sahibiz dedi.

İngiltere'de önceki gün açıklanan %4,2 yıllık enflasyon son on yılın en yüksek seviyesinde. İngiltere'de Tüketici Güven Endeksi kasımda -14 seviyesinde açıklandı(beklenti-18, önceki-17).

Çin Ticaret Bakanlığı Sözcüsü Şu Jueting, düzenlediği çevrim içi basın toplantısında, Çin'in yabancı yatırımlar için cazibe merkezi olmayı sürdürdüğünü, kapsamlı rekabet avantajlarına sahip. Olduğunu belirterek doğrudan yabancı yatırımların 2021'de çift haneli artış kaydetmesini beklediklerini belirtti .

Lokal tarafta dün açıklanan TCMB PPK faiz kararı öne çıkıyor. TCMB politika faizini beklentiler doğrultusunda 100 baz puan indirerek % 16 seviyesinden %15 seviyesine çekti. Karar metninde kalan sınırlı alanın Aralık ayında tamamlanmasının değerlendirileceği belirtildi. Karar sürpriz etkisi yapmamakla birlikte sürecin devamı yönünde alınan sinyallerin etkisi ile TL'de değer kayıpları yaşanmaya devam ediyor. Kurul, enflasyonu arz yönlü olarak değerlendirirken geçici olduğu belirtilen faktörlerin 2022 yılının ilkyarısı boyunca da devam etmesini beklediklerini belirtti.

Bugün önemli bir veri akışı bulunmazken ECB Başkanı Lagarde (Saat 11:30) , İngiltere Merkez Bankası Başekonomisti Huw Pill(Saat 15:00)ve Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida(Saat 20:15 konuşmaları takip edilecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
11,10 2,26%	12,61 2,49%	18,46 0,64	20,32 0,45	1.737 1,75%

Usd/TL:

TCMB PPK politika faizini beklentiler doğrultusunda 100 baz puan indirerek % 16 seviyesinden yüzde 15 seviyesine çekti. Karar metninde kalan sınırlı alanın Aralık ayında tamamlanmasının değerlendirileceği belirtildi. Karar sürpriz etkisi yapmamakla birlikte sürecin devamı yönünde alınan sinyallerin etkisi ile TL'de değer kayıpları yaşanmaya devam ediyor.

Kurul, enflasyonu arz yönlü olarak değerlendirirken geçici olduğu belirtilen faktörlerin 2022 yılının ilk yarısı boyunca da devam etmesini beklediklerini belirtti. Yapılan yazılı açıklamada Para politikası duruşunda yapılan güncellemenin ticari krediler üzerinde olumlu etkileri görülmeye başlamıştır. Bunun yanında, bireysel kredilerle ilgili gelişmeler yakından takip edilmektedir açıklamasında bulundu. Ayrıca para politikasının etkileyebildiği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının yarattığı etkilerin ayrıştırılmasına yönelik analizleri değerlendirerek faiz indirimine karar verildiği açıklandı. Kurul, arz yönlü ve para politikası etki alanı dışındaki faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin 2022 yılının ilk yarısı boyunca da etkisini sürdürmesini beklemektedir. Kurul, bu etkilerin ima ettiği sınırlı alanın kullanımını Aralık ayında tamamlamayı değerlendirecektir denildi.

Bugün açılışta 1,1107 seviyesinde işlem gören paritede 10,67 ve 10,43 seviyeleri gün içi destek 11,32 ve 11,50 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 12,61 seviyesindeki paritede 12,47 ve 12,25 seviyeleri gün içi destek; 12,67 ve 12,83 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

TCMB politika faizini beklenti dahilinde %15 seviyesine indirdi. Karar metninde, kurulun sınırlı alanının kullanımını Aralık ayında tamamlayacağı ifadesi yer aldı. Kurul arz yönlü oluşan ve para politikası etki alanı dışındaki faktörlerden kaynaklanan fiyat artışlarının 2022 yılının ilk yarısı boyunca da etkisini sürdürebileceğini belirtti. Bir sonraki PPK 16 aralık tarihinde yapılacak.

Küresel piyasalarda iyi gelen ekonomik verilerin yanı sıra yüksek seyreden enflasyon endişelerinin ön planda değerlendirilmesiyle uzun vadeli tahvil faizlerinde hafif düşüş görüldü. Dolar endeksindeki güçlenmenin etkisiyle TL de başlayan değer kayıpları PPK kararı ve sonrasındaki açıklamalarla da devam etti. 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; 64 baz puan yükselişle %18,46 ve 45 baz puan yükselişle %20,32 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini banka hisseleri önderliğinde devam ettiren piyasada, seans içi geri çekilmelerin dün 1,700 üzerinde dengelenerek alım eğilimini sürdürdüğünü gözlemliyoruz

Günü %1.75 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,700 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. İlk etapta 1,700 üzerinde dengelenmeye çalışacak piyasada, bu seviye üzerinde tutunmayı başaracak hareketlerin ardından alım eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu durumda 1,750 ara direncini aşma denemeleri etkisini sürdürecektir. 1,750 seviyesini yukarı geçecek hareketler ise piyasada 1,800 ve 1,850 seviyelerini test edecek potansiyelin devamını getirecektir.

Şu aşamada yukarı potansiyelini koruyan piyasada, bir alt noktada bulunan 1,670 seviyesini 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 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1355 0,24%	1,3488 -0,04%	1.863 -0,16%	450 23	1,60 0,01

Eur/Usd:

Dün piyasalarda Dolar Endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinde geri çekilmeler gözlemlenirken hisse senetlerinde karışık bir seyr izlendi.ABD de haftalık işsizlik başvuruları beklentilerin bir miktar üzerinde 268bin olarak açıklandı.

Fed başkanları para politikaları ve istihdam konusunda açıklamalar yaptılar .Reuters anketine katılan ekonomistlerin çoğunluğu 2022 yılı sonunda faiz artırımlarının başlayacağı tahmininde bulundu. Piyasa beklentisi ile yakınlaşma olarak değerlendirildi.ABD'de Kongre Bütçe Ofisi (CBO), Biden'ın ekonomi planının ikinci aşamasını oluşturan sosyal harcama tasarısına ilişkin değerlendirmesini açıkladı. 1,75 trilyon dolarlık sosyal harcama paketinin 2022-2031 döneminde federal bütçe açığında 367 milyar dolarlık artışa neden olacağı tahmininde bulundu.

Avrupa Merkez Bankası baş ekonomisti Philip Lane, yaptığı açıklamada Euro bölgesi için enflasyonun gelecek yıl boyunca düşeceği teşhisine sahibiz dedi.

İngiltere'de önceki gün açıklanan %4,2 yıllık enflasyon son on yılın en yüksek seviyesinde. İngiltere'de Tüketici Güven Endeksi kasımda -14 seviyesinde açıklandı(beklenti-18,önceki-17).

Çin Ticaret Bakanlığı Sözcüsü Şu Jueting, düzenlediği çevrim içi basın toplantısında, Çin'in yabancı yatırımlar için cazibe merkezi olmayı sürdürdüğünü, kapsamlı rekabet avantajlarına sahip. Olduğunu belirterek doğrudan yabancı yatırımların 2021'de çift haneli artış kaydetmesini beklediklerini belirtti .

Bugün açılıştta 1,1354 seviyesinde başlayan paritede 1,1314 ve 1,1271 seviyeleri gün içi destek1,1381 ve 1,1419 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de önceki gün açıklanan %4,2 yıllık enflasyon son on yılın en yüksek seviyesinde.İngiltere'de Tüketici Güven Endeksi kasımda -14 seviyesinde açıklandı(beklenti-18,önceki-17).BOE kasımda faiz artışına gitmedi. BoE politika yapıcısı Catherine Mann, İngiltere Merkez Bankası'nın enflasyonu % 2 hedefine geri döndüreceğinden emin olduklarını söyledi..ABD'deBoE'nin, gelecek ay ya da 2022 başında harekete geçerek gelişmiş ekonomiler arasında ilk faiz artırımını yapan merkez bankası olabileceğini beklentisi kuvvetlendi haftalık işsizlik başvuruları 268bin açıklandı.Bugün İngiltere'de perakende satışlar verisi takip edilecek.

Küresel piyasalarda yüksek enflasyon endişeleri, arz kısıntıları ve vaka sayılarının artıyor olmasının yarattığı kaygı sebebiyle risk iştahında karışık görünüm hakim.

İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise yüzde 0,48'luk değer kaybetti.Dolar endeksi 95,65 seviyesinde.

Bugün açılıştta güne 1,3485 seviyesinde başlayan paritede 1,3464 ve 1,3438 seviyeleri gün içi destek; 1,3510 ve 1,3547 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir

Altın:

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları geçen haftaya göre 1000azalarak 268bine gerilediği açıklandı. Beklenti 260bin olması yönündeydi.Fed, politikalarının belirlenmesinde istihdam ve işsizliğin ana faktör olduğunu belirtmişti.Dün de Fed başkanlarından gelen açıklamalar takip edildi.

Küresel piyasalarda ayrıca yüksek enflasyon ve büyüme endişeleri ve özellikle orta Avrupa'da vaka sayılarının artıyor olması ana gündem konusu

Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Gerry Rice, tedarik zinciri aksamalarının devam etmesi veya enflasyon beklentilerinin kısa dönemli fiyat hareketleriyle bozulması durumunda dünyanın bazı bölgelerinde enflasyonun daha kalıcı hale gelebileceğini belirtti. ABD'de yüksek seyreden enflasyonun hem ABD hem de küresel ekonomi için sistemik bir olumsuzluk teşkil edecek önden yüklemeli bir politika tepkisini gerektirebileceğini belirtti.

Dolar Endeksi 95,65 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,60 seviyelerinde.

Hafta başında 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 açılıştta 1.861 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 endişeleri , vaka sayılarındaki artışlar ve merkez bankaların politikaları takip edilmeye devam edilirken,risk iştahı karışık seyreliyor.

ABD de haftalık işsizlik başvuruları beklentilerin bir miktar üzerinde 268bin olarak açıklandı. Fed başkanlarının enflasyon ve para politikasına ilişkin açıklamaları takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,60 seviyesinde

Yurtiçinde TCMB politika faizini beklenti dahilinde %15'e indirdi.Karar metninde sınır alan kullanımının Aralık ayında tamamlanmasının değerlendireceği ifadesiyle TL varlıklarda dalgalanma görüldü.

Türkiye 5 yıllık CDS 450 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı seyr görüldü. Birim faizler kısa vadelerde 0,28 puan, orta vadelerde 0,17-0,22 ve uzun vadelerde 0,16 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,94% 7,37% ve 7,58% oldu.

- 11:30 *ECB Başkanı Lagarde konuşacak*
 15:00 *İngiltere Merkez Bankası Başekonomisti Huw Pill konuşacak*
 20:15 *Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida konuşacak*

		18 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	11.10	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	12.61	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1355	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3488	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.46	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	20.32	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	450	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.60	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.737	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.55	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.982.338	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	35.871	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.483	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.705	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	16.222	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	665.29	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.863	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	8.90	6.31	3.42	2.63	2.07	1.81
	Gümüş (Usd)	24.9	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	49.4	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	38.6	36.4	10.0	33.3	22.5	17.2
	Eur/Usd	-7.0	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	-1.4	3.2	-2.1	-5.6	9.5	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	350	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	742	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	147	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	68	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	17.6	29.1	25.4	-20.9	-85.2	-89.1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38.8	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	17.2	12.6	21.0	-20.9	43.4	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1.4	15.9	15.9	-16.6	36.6	6.4
	Dow Jones Endeksi	17.2	7.2	6.1	8.8	25.1	13.4
	Nasdaq Endeksi	27.9	43.6	35.2	-4.2	28.7	7.4
	S&P Endeksi	25.3	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
	DAX	18.2	3.5	25.5	-24.1	21.2	7.0
Emtia	Altın (TL)	46.5	56.4	33.1	37.3	21.0	31.9
	Altın (Usd)	-2.0	25.2	18.4	-1.6	13.3	8.4
	Gümüş (TL)	41.1	84.6	29.8	27.5	14.4	0.0
	Gümüş (Usd)	-5.6	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 beklenmemekte 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.