

Global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları ve arz kısıtları ana başlıklar olarak ön planda kalmaya devam ederken, veri akışı, Kovid-19 varyantları ve aşı/ilaç gelişmelerinin yanı sıra Avrupa'da öne çıkan ek kısıtlamalar da yakından takip ediliyor.

ABD Başkanı Biden, FED başkanlığı için Jerome Powell'i ikinci dönem başkanlığı için aday gösterdi. Biden, Başkan Yardımcılığına ise Lael Brainard'ı aday gösterdi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ekonominin Powell'in yönetiminden yararlanmaya devam edecek olmasından memnuniyetini dile getirdi.

Bu sabah Dolar Endeksi 96,50; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,6370 seviyelerinde işlem görürken, 2 gündür düşüş gösteren ons altın ise bu sabah 1.794.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Dün Euro bölgesi PMI verileri beklentilerden iyi geldi ancak EUR'ya yeterli desteği veremedi EUR/USD paritesi 1,1242 seviyelerinde işlem görüyor.

Önümüzdeki hafta ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell ve Hazine Bakanı Janet Yellen Senato Bankacılık Komitesi'nde konuşacaklar.

ABD Başkanı Joe Biden'ın stratejik petrol rezervinden 50 milyon varil ham petrolü kullanıma sunacağını duyurdu.

ABD'de, imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), kasımda aylık 0,7 puan artışla 59,1'e yükselerek beklentilerin biraz üzerinde gerçekleşti. Ülkede hizmet sektörü PMI ise kasımda geçen aya göre 1,7 puan azalışla 57'ye inerek 2 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Almanya Başbakanı Merkel Almanya'da salgının durumunun şimdiye kadar görülenlerin en kötüsü olduğunu söyledi ve salgın için katı önlemler alınması gerektiğini dile getirdi. Avusturya kapanmaya giderken, Avrupa Birliği Kovid-19 vakalarındaki artış nedeniyle seyahat kurallarını gözden geçirmeye hazırlanıyor.

ABD Almanya ve Danimarka'ya yönelik seyahat uyarısı yayımlandı.

Euro bölgesi yüksek enflasyon risklerine rağmen 2022 yılında büyümeye öncelik verecek ve kamu harcamalarının arttırılması planlanıyor. Kısaca Eur Bölgesi 2022 yılı sonuna kadar genişlemeci politikalara devam etmeyi planlıyor.

İngiltere'de flaş İmalat sektörü PMI kasımda beklentinin üzerinde 58.2 olarak ve hizmet sektörü PMI ise beklentiye paralel 58.6 olarak açıklandı. Bileşik PMI ise kasımda beklentinin az üzerinde 57.7 seviyesinde

Batı medyasında Rusya'nın Ukrayna'nın doğusuna saldırmak için hazırlık yaptığına dair iddialar ortaya atılıyor. CNN televizyonu, ABD'nin Ukrayna'ya askeri danışmanlar ve silah sistemleri gönderebileceğini savundu. Jeopolitik risklerde de artışlar yaşanıyor.

Lokal tarafta dün Merkez Bankasından yapılan açıklamada Türkiye'nin dalgalı döviz kuru rejimi uyguladığı ve herhangi bir döviz kuru seviyesi taahhüdü bulunmadığı belirtildi. Ayrıca Belirli koşullar altında, merkez bankası herhangi bir kalıcı yön hedeflemeksizin aşırı oynaklığa müdahale edebilir. Döviz piyasalarında gerçekçi olmayan ve ekonomik temellerden tamamen kopuk, sağlıksız fiyat oluşumları görülmektedir. Merkez Bankası, aşırı oynak piyasa koşullarında ekonomik temellerden tamamen kopuk değerlerle işlem yaparak şirketleri ve vatandaşları olası kayıplara karşı uyarıyı gerekli görmüştür açıklamaları yapıldı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan dün AK Parti'nin ekonomi kurmayları ile bir araya geldi. Toplantı sonrası bir açıklama yapılmadı.

BIST-100 endeksinde yükseliş eğilimi devam ediyor. Yükseliş eğiliminin artan volatiliteye rağmen devam ettiğini söyleyebileceğimiz hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin günü %1,66'lık artışla 1,784 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Bu hafta ABD piyasaları Perşembe günü Şükran günü nedeniyle kapalı olacak. Cuma günü ise yarım gün işlemeye açık olacak. Bugün Fed FOMC toplantı tutanakları, revize üçüncü çeyrek büyüme verileri, ABD'de Ekim PCE verisi, dayanıklı tüketim mal siparişleri ve konut verileri takip edilecek. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 10:00'da kasım ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini açıklayacak.

UsdTry ↑ 12,73 11,57%	EurTry ↑ 14,32 11,65%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 20,80 1,54	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 21,10 0,74	BIST100 ↑ 1.785 1,66%
---------------------------------	---------------------------------	---	--	---------------------------------

Usd/TL:

Dün Merkez bankasından yapılan açıklamada Türkiye'nin dalgalı döviz kuru rejimi uyguladığı ve herhangi bir döviz kuru seviyesi taahhüdü bulunmadığı belirtildi. Ayrıca Belirli koşullar altında, merkez bankası herhangi bir kalıcı yön hedeflemeksizin aşırı oynaklığa müdahale edebilir. Döviz piyasalarında gerçekçi olmayan ve ekonomik temellerden tamamen kopuk, sağlıksız fiyat oluşumları görülmektedir. Merkez Bankası, aşırı oynak piyasa koşullarında ekonomik temellerden tamamen kopuk değerlerle işlem yaparak şirketleri ve vatandaşları olası kayıplara karşı uyarıyı gerekli görmüştür. Açıklamaları yapıldı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'da dün AK Parti'nin ekonomi kurmayları ile bir araya geldi. Toplantı sonrası bir açıklama yapılmadı.

TCMB PPK kurulu son toplantısında politika faizini 100 baz puan indirerek %15 seviyesine çekmiş ve aralık toplantı için faiz indiriminde kısıtlı alanlarının bulunduğunu belirtmişti. Açıklamanın ardından hızlanan değer kayıpları devam ediyor.

Bugün açılışta 12,94 seviyesinde bulunan paritede 12,71 ve 12,50 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 13,16 ve 13,47 gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bugün açılışta 14,54 seviyelerinde işlem gören paritede 14,28 ve 14,07 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 14,78 ve 15,15 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün 2 ayrı borçlanma ihalesi gerçekleştirdi. 20 Eylül 2023 itfa tarihli, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir % 8,60 kupon ödemeli

sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracında ortalama fiyat 99.068 TL, ortalama basit faiz 19.79% oldu. 13 Eylül 2028 itfa tarihli, 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken

faizli devlet tahvilinin yeniden ihracında ise ortalama fiyat 96.802 TL, dönemsel faiz 9.86 % oldu.

Yurt içinde geçen hafta PPK'dan gelen kararlar sonrasında TL'de başlayan değer kaybı dün de devam etti. TCMB'den yapılan açıklamada, TCMB'nin uygulanmakta olan dalgalı kur rejimi altında kur seviyesine ilişkin bir taahhüdünün olmadığı belirtildi. Merkez Bankası belli koşullar altında kalıcı yön amacı taşımadan sadece aşırı oynaklığa müdahale edebilmektedir. Döviz piyasalarında gerçekçi olmayan ve iktisadi temellerden tamamen uzak, sağlıksız fiyat oluşumları gözlemlenmektedir. Döviz kurlarının, serbest piyasa dinamiklerince arz ve talep koşullarınca belirlendiği ifade edildi.

Global piyasalardaki tahvil faizlerinin seyri ve risk iştahının paralelinde yurtiçinde de tahvil fiyatlarının yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabileceği görüşündeyiz

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; 154 baz puan yükselişle %20,80 ve 74 baz puan yükselişle %21,10 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Yükseliş eğiliminin artan volatiliteye rağmen devam ettiğini söyleyebileceğimiz hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin günü %1,66'lık artışla 1,784 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Özellikle kurda yaşanan volatilitenin zaman zaman dalgalı hareketlere sebep olduğu hisse senedi piyasasında XBANK Endeksinde yaşanan %3,11'lik kayba rağmen, XUSIN Endeksinde %2,91'lik bir yükseliş yaşandığı görülüyor. Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, BIST 100 Endeksinde ilk önemli destek olarak 1,750 bölgesini izliyor ve bu destek üzerinde kalınabildiği sürece, yukarı yönlü denemelerin öncelikle 1,800 olmak üzere, 1,825 ve 1,850 dirençlerine doğru devam edebileceğini düşünüyoruz

Aşağı yönde baktığımızda ise, 1,750 desteği altında gelişebilecek hareketleri hızlı yükselişin ardından ilk zayıflama sinyali olarak değerlendirecek ve bir düzeltme sürecinin ilk aşaması olabileceğini düşüneceğiz

Destekler: 1,750- 1,735- 1,725- 1,670

Dirençler: 1,790- 1,800- 1,835- 1,850

EurUsd  1,1241 0,06%	GbpUsd  1,3373 -0,13%	ONS Altın  1.794 -0,79%	CDS 5Y  489 42	ABD 10 Yıllık  1,64 0,01
---	--	--	---	---

Eur/Usd:

Almanya Başbakanı Angela Merkel'in eyalet başbakanlarıyla geçen hafta pandemiye ilişkin alınacak önlemlerin sıkılaştırılmasına yönelik bir toplantı gerçekleştirmişti. Özellikle vaka sayılarının yüksek seyrettiği eyaletlerde ek önlemler alınmaya başlandı.

Euro bölgesi yüksek enflasyon risklerine rağmen 2022 yılında büyümeye öncelik verecek ve kamu harcamalarının artırılması planlanıyor. Kısaca Eur Bölgesi 2022 yılı sonuna kadar genişlemeci politikalara devam etmeyi planlıyor.

Önümüzdeki hafta ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell ve Hazine Bakanı Janet Yellen Senato Bankacılık Komitesi'nde konuşacaklar.

ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, yüzde 1,68 seviyelerine kadar tırmandı. Avrupa borsaları negatif bir seyir izlerken ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi.

ABD Başkanı Joe Biden'in stratejik petrol rezervinden 50 milyon varil ham petrolü kullanıma sunacağını duyurdu.

ABD'de, imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), kasımda aylık 59,1'e yükselerek beklentilerin biraz üzerinde gerçekleşti. Ülkede hizmet sektörü PMI ise kasımda geçen aya göre 57'ye inerek 2 ayın en düşük seviyesine geriledi.

ABD'de bugün Fed toplantı tutanakları ve üçüncü çeyrek büyüme verileri açıklanacak.

Bugün açılıшта 1,1242 seviyesinde bulunan paritede seviyeleri 1,1218 ve 1,1187 seviyeleri gün içi destek 1,1262 ve 1,1293 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalarda covid vakaları, ilaç gelişmeleri, arz kısıtları, enflasyon endişeleri, yeni Fed Başkanı ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. İngiltere'de flaş İmalat sektörü PMI kasımda beklentinin üzerinde 58.2 olarak ve hizmet sektörü PMI ise beklentiye paralel 58.6 olarak açıklandı. Bileşik PMI ise kasımda beklentinin az üzerinde 57.7 seviyesinde Global piyasalarda vaka sayılarının artıyor olmasının endişesi sebebiyle ve enflasyon endişesiyle ve Fed'in faiz artışının planandan daha önce yapabileceği beklentisiyle risk iştahı baskılanıyor, gelişmiş ülke borsaları karışık seyreliyor.

İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise yüzde 0,15 artarak 7.266,69 puana çıktı. Bugün FED tutanakları takip edilecek İngiltere'de enflasyon %4,2 ile son on yılın en yüksek seviyesinde. BoE faiz toplantısı 16 Aralık'ta yapılacak.

Biden'in Fed Başkan adayının Powell olduğu kararı sonrasında yükselen Dolar endeksi 96,52 seviyesinde. GBP bugün açılıшта 1,3377 seviyesinde işlem görüyor. Paritede 1,3365 ve 1,3344 seviyeleri gün içi destek; 1,3430 ve 1,3475 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

ABD Başkanı Biden, FED başkanlığı için Jerome Powell'ı ikinci dönem başkanlığı için aday gösterdiğinin açıklanmasıyla dolar cinsi varlıklar değer kazanırken ,tahvil faizleri yükseliyor ve altın fiyatlarının 1.835 dolardan gerilediği görülüyor.

FED yöneticilerinden Christopher Waller yapmış olduğu konuşmada işgücü piyasasının iyileşmesi ve enflasyon verilerinin gitgide kötüleşmesi bizleri varlık alımlarının daraltılmasında daha hızlı hareket etmeye zorluyor diye belirtti.

Global piyasalarda artan covid vaka sayıları , enflasyon endişeleri risk iştahını baskımlarken piyasalar bugün Fed tutanaklarına odaklanmış durumda.

Güçlenen Dolar Endeksi bu sabah 96,50 ile işlem görürken Abd 10 yıllık tahvil faizi 1,6360 seviyesinde.

Bugün açılıшта 1.792 USD seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.781 ve 1.769 seviyeleri gün içi destek; 1.808 ve 1.824 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

ABD'de imalat sanayi PMI kasımda aylık 0,7 puan artışla 59,1'e yükselerek beklentinin üzerine çıktı. Hizmet sektörü PMI ise kasımda geçen aya göre 1,7 puan azalışla 57'ye inerek 2 ayın en düşük seviyesine geriledi İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da kasımda geçen aya kıyasla 1,1 puan azalışla 56,5 oldu. İki ayın en düşük seviyesine inen bileşik PMI, ekimde 57,6 olarak hesaplandığı belirtildi. ABD Başkanı Joe Biden'in FED Başkan adayı olarak Powell'ı seçme kararıyla dolar cinsi varlıklar değer kazandı tahvil faizleri yükselişe geçti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,6360 seviyelerinde. Bugün akşam açıklanacak FED tutanakları öncesinde iyi gelen ekonomik verilerin yanı sıra borsalar karışık seyrile günü kapattılar.

Yurtiçi piyasalarda geçen hafta yapılan faiz indirimi ve sonrasında yapılan açıklamaların etkileri devam ediyor. PPK'da karar metninde sınır alan kullanımının Aralık ayında tamamlanmasının değerlendirileceği ifadesiyle TL varlıklarda dalgalanma görülüyor. Global piyasalardaki tahvil faizlerinin seyri ve risk iştahının paralelinde yurtiçinde de tahvil fiyatlarının yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabileceği düşünüyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS 489 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı lı seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelielerde 0,52-0,46 puan, orta vadelielerde 0,37-0,28 puan ve uzun vadelielerde 0,27-0,25 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 6,33% 7,56% ve 7,75% oldu.

- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 111.3)
 10:00 TR - KKO (önceki: %78.0)
 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 268.000)
 16:30 ABD - 3Ç GSYİH revize (%2.2 önceki:%2.0)
 16:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %0.2 önceki: %-0.3)
 18:00 ABD - Çekirdek PCE (beklenti:%4.1 önceki: %3.6)
 18:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: %0.1 önceki: %14.0)
 22:00 *FOMC toplantı tutanakları*

		23 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	12,73	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	14,33	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1241	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3373	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	20,80	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21,10	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	489	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,64	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.785	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,81	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.017.250	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.255	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.814	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.307	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.691	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emla	DAX	15.937	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
	Altın (TL)	734,27	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.794	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	9,64	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
Emla	Gümüş (Usd)	23,5	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	71,3	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	57,4	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-7,9	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-2,2	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	584	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	820	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	186	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	72	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	20,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-36,8	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	19,3	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-2,8	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	17,0	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	24,9	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emla	DAX	16,2	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
	Altın (TL)	61,7	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-5,7	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	52,8	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
Emla	Gümüş (Usd)	-10,9	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 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.