

Global piyasalar ABD’de güçlü gelen 3.çeyrek bankacılık sektörü verileri ve perakende satışlardaki beklenmedik artışla haftanın son işlem gününü risk iştahında artışla kapattı. ABD ve Avrupa’da borsalar Cuma gününü yükselişle tamamladı. Ancak ABD’de tüketici güveninin ekim ayında piyasa beklentisinin aksine gerilediği görüldü.

Euro Bölgesi dış ticaret fazlası Ağustos’da 11,1 milyar Euro ile beklentinin altında kaldı.

ECB Başkanı Lagarde, enflasyon artışının büyük ölçüde geçici olduğunu söyledi.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey enflasyon ile mücadele için adım atmak zorunda kalacaklarını dile getirdi.

Çin’de bu sabah açıklanan 3. Çeyrek büyüme verisi beklentilerin altında kaldı.

Birleşmiş Milletler, Covid-19 sebebiyle dünyada yoksulluğun 1990 yılından bu yana ilk kez arttığını açıkladı.

Geçtiğimiz hafta FED, Federal Açık Piyasa Komitesinin son toplantısına ilişkin açıklanan tutanaklarda Fed üyelerinin enflasyondaki artışın varsayılandan daha uzun süre devam edebileceği yönündeki beklentilerinin arttığı görüldü. Varlık alımlarını azaltma sürecinin Kasım veya Aralık ortasında başlayabileceği sinyali görülürken, sürecin 2022 ortalarında sonlanması bekleniyor. Tutanaklarda faiz artırımı için gerekli koşulların varlık alımlarının azaltılması koşullarından farklı olduğu da belirtildi. FED toplantısı 3 Kasım’da gerçekleşecek.

Küresel piyasalarda merkez bankaları politikaları, faiz artış ve varlık alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ile enflasyon endişeleri baş gündem maddesi iken; virüsün delta varyantına ilişkin vaka sayısındaki artışlar, aşılama süreci ve ilaç gelişmeleri gündemdeki yerini koruyor. Öte yandan dünyada enerji maliyetlerindeki yükseliş ve tedarik sıkıntıları diğer önemli gündem maddeleri olarak öne çıkmaya devam ediyor.

Bu sabah yükselen Dolar Endeksi 94,12 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,6030 seviyelerinde işlem görürken, düşen EUR/USD paritesi 1,1580 ve ons altın 1.768.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek TCMB toplantısı ön planda takip edilecek. Geçtiğimiz hafta iki TCMB Başkan Yardımcısı ve bir para politikası kurulu üyesi görevden alınmıştı. Eylül ayı toplantısında politika faizi 100 baz puanı indirim ile %18 seviyesine indirilmişti.

Cuma günü Piyasa Katılımcıları Anketi açıklandı. Enflasyon ve kur beklentilerinde yükselişler görüldü. Yıl sonu enflasyon beklentisi %17,63’e yükseldi. 2021 büyüme beklentisi ise %8,2’den %8,9’a, Dolar/TL kuru beklentisi ise 9,22’ye yükseldi.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 449, USD/TL kuru 9,26 seviyelerinde işlem görüyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Angola, Togo ve Nijerya’yı kapsayan ticaretin geliştirilmesine yönelik Afrika Turu ziyaretlerine başladı.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay başkanlığında toplanacak. 2022 yılı bütçesi ve son ekonomik gelişmeler değerlendirilecek. 2022 yılı bütçe görüşmeleri Çarşamba günü başlayacak.

Teknoloji geliştirme bölgelerinde vergi teşviki oranı %50’ye çıkarıldı.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P’nin Cuma günü Türkiye değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor.

Bu hafta global piyasalarda ABD’de sanayi üretimi ve FED Bej Kitap raporu, Euro Bölgesi’nde enflasyon verisi ve PMI verileri ön planda takip edilecek. AB Liderler Zirvesi 21-22 Ekim’de gerçekleşecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
9,27 0,82%	10,74 0,60%	18,57 0,40	19,96 0,15	1.410 -0,16%

Usd/TL:

Bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek TCMB toplantısı ön planda takip edilecek.

Eylül ayı toplantısında politika faizi sürpriz bir kararla 100 baz puan indirim ile %18 seviyesine çekilmişti. Geçtiğimiz hafta iki TCMB Başkan Yardımcısı ve bir para politikası kurulu üyesi görevden alınmıştı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, Cuma günü yaptığı açıklamalarda PPK üyelerinin görevden alınmasını bir kısmının kendi bir kısmının kurumun tercihi olduğunu söyledi. Kavcıoğlu ayrıca USD/TL'deki yükselişe ilişkin çalışmalarının sürdüğünü dile getirdi ve Merkez Bankası'na yönelik eleştirilerde herkesi sağduyulu olmaya çağırdı. Kavcıoğlu geçtiğimiz hafta "Küresel gelişmelere bakınca kurun bizim faiz indirimimizle ilgisi olmadığını görürüz. TL'deki kaybı sadece faiz indirimi ile ilişkilendirmek doğru değil" açıklamasında bulunmuştu.

Cuma günü Piyasa Katılımcıları Anketi açıklandı. Enflasyon ve kur beklentilerinde yükselişler görüldü. Yıl sonu enflasyon beklentisi %17,63'e yükseldi. 2021 büyüme beklentisi ise %8,2'den %8,9'a, Dolar/TL kuru beklentisi ise 9,22'ye yükseldi.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P'nin Cuma günü Türkiye değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 449, Dolar Endeksi 94,11 seviyelerinde işlem görüyor.

Yeni rekor seviyelere ulaşan USD/TL kuru bu sabah 9,26 seviyelerinde. Paritede 9,18 ve 9,10 seviyeleri destek; 9,28 ve 9,39 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Tarihi rekor seviyesini gören Eur/TL bu sabah 10,75 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 10,50 ve 10,35 seviyeleri destek; 10,84 ve 10,97 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün 2 yıl (700 gün) vadeli, 6 ayda bir yüzde 8,60 kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını ve ikinci olarak da 5 yıl (1911 gün) vadeli, TLREFe endeksli 3 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracı yapacak. Bu hafta Perşembe günü TCMB faiz toplantısı ön planda takip edilecek. Eylül ayı toplantısında politika faizi 100 baz puan indirim ile %18 seviyesine indirilmişti.

Cuma günü Piyasa Katılımcıları Anketi açıklandı. Enflasyon ve kur beklentilerinde yükselişler görüldü. Yıl sonu enflasyon beklentisi %17,63'e yükseldi. 2021 büyüme beklentisi ise %8,2'den %8,9'a, Dolar/TL kuru beklentisi ise 9,22'ye yükseldi. Küresel piyasalardaki enerji sorunu ve yüksek emtia fiyatları enflasyonun yükselişinin kalıcılığı endişesi ve büyümenin yavaşlamasına dair beklentilerin artması, gelişmekte olan ülke varlıklarında da baskı yaratıyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma günü sırasıyla 40 baz puan yükselişle %18,57 ve 15 baz puan yükselişle %19,96 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

Tepki süreci içerisinde geçtiğimiz hafta 1,435 direncinin oluşturduğu seans içi geri çekilmelerin, cuma günü bir alt destek olarak izlediğimiz 1,400 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz.

Haftayı %0.83 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,400 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. İlk etapta 1,400 desteğini korumaya çalışacak olan endekste, bu seviye altındaki hareketlerin ise 1,375 seviyesine yönelik baskıyı sürdürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Alternatif piyasalarda kur ve faiz tarafındaki baskının yukarı atakları zayıf bıraktığı piyasada, bankacılık hisselerindeki negatif ayrışma dikkat çekiyor.

Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 1,425 ara direncinin geçilmesi gerekiyor. Bu durumda piyasada ilk etapta 1,435 olmak üzere 1,450 seviyesini hedefleyecek yukarı potansiyelin oluşabileceğini düşünüyoruz.

Destekler: 1,400- 1,390 - 1,375

Dirençler: 1,425- 1,435- 1,450

EurUsd  1,1582 -0,22%	GbpUsd  1,3731 0,32%	ONS Altın  1.768 -1,49%	CDS 5Y  449 2	ABD 10 Yıllık  1,61 0,08
--	---	--	---	---

Eur/Usd:

FED toplantı tutanakları para politikasındaki belirsizlikleri büyük ölçüde ortadan kaldırdı. Yüksek seyreden enflasyon ve beklentilerin altında gerçekleşen Tarım Dışı İstihdam verisi sonrası bu konuda kafalar bir miktar karışmıştı. Toplantı tutanaklarında, varlık alımlarının azaltılmasına kasım veya aralıkta başlanabileceği, azaltım hızının ise aylık bazda 10 milyar doları hazine tahvillerinden, 5 milyar doları mortgage destekli varlıklardan olmak üzere her ay 15 milyar dolar olacağı sinyali verildi. 2022 yılı ortasına kadar alımların son bulması bekleniyor.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde yaptığı açıklamada enflasyonun büyük ölçüde geçici olduğunu belirtirken ücret müzakerelerini ve fiyatları daha kalıcı olarak yükseltebilecek diğer etmenleri yakından takip ettiklerini belirtti. Para politikası, orta vadede enflasyon hedefinde istikrarlı ve kalıcı olarak %2 seviyesine ulaşmak için ekonomiye destek vermeye devam edeceklerini, pandemi devam ettiği sürece ekonominin tüm sektörleri için uygun finansman koşullarını sağlamaya devam edeceklerini belirtti. Pandemiye ilişkin ise sona yaklaşıldığını belirtti.

Çin'de GSYH 3. Çeyrek rakamları açıklandı. Yıllık 4,9 % ile beklentilerin altında kaldı. Perakende satışlar ise Eylül ayında yıllık bazda %4,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, sanayi üretimi aynı dönemde %3,1 ile beklentilerin altında kaldı.

Bugün saat 16:15'te Eylül ayı ABD sanayi üretim verisi açıklanacak. Sanayi üretiminin bir önceki aya göre %0,2 artması bekleniyor. Bu oran Ağustos'ta %0,4 seviyesinde idi. Bugün açılışta 1,1581 işlem gören paritede 1,1545 ve 1,1514 seviyeleri gün içi destek; 1,1623 ve 1,1668 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey, yükselen enerji fiyatlarının daha uzun sürebileceğini ve bu artışın daha uzun süreli ve kalıcı enflasyon anlamına geldiğini belirtti ve Banka'nın artan enflasyon riskleri karşısında faiz oranlarını artırma gerekliliğini belirtti. BoE, yıl sonundan önce iki para politika toplantısı daha yapacak. BOE'nin 2021'in son aylarında faiz oranının artırmaya başlayaması ve politika faizinde mevcut rekor düşük seviye olan %0,1'den 2022'nin sonuna kadar oranı %1'e çıkarması bekleniyor.

Küresel piyasalarda yaşanan ve İngiltere'nin AB 'den çıkış süreci ile birleşerek şiddetini arttıran tedarik zincirine ilişkin sıkıntılar devam ediyor. Dolar Endeksi 94,12 seviyelerinde işlem görüyor. İngiltere'de 10 yıllık tahvil faizleri %1,10 seviyelerinde.

Bugün açılışta 1,3730 seviyesinde işlem gören paritede 1,3689 ve 1,3665 seviyeleri gün içi destek; 1,3768 ve 1,3794 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Global piyasalar ABD'de güçlü gelen 3.çeyrek bankacılık sektörü verileri ve perakende satışlardaki beklenmedik artışla haftanın son işlem gününü risk iştahında artışla kapattı. ABD ve Avrupa'da borsalar Cuma gününü yükselişle tamamladı. Ancak ABD'de tüketici güveninin ekim ayında piyasa beklentisinin aksine gerilediği görüldü. Dolar Endeksi yataya yakın bir kapanış gösterdi. Geçen haftanın ilk yarısında düşen ABD 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü sert bir toparlanmanın ardından bugün açılışta 1,6060 seviyesinde işlem görüyor. Düzeltmenin önemli bir bölümünü geri almış durumda.

Tahvil faizlerindeki yükselişe kayıtsız kalamayan ons altın fiyatları 1.768 seviyesinden işlem görüyor. Kısa vadeli dalgalanmalardan etkilenmek ile birlikte orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.767 seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.750 ve 1.726 seviyeleri gün içi destek 1.782 ve 1.801 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda güçlü gelen bilanço açıklamalarıyla ve perakende satışların eylülde beklentilerin aksine artış göstermesiyle pozitif seyir görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi yükseldi. Geçtiğimiz hafta açıklanan Fed FOMC toplantı tutanaklarında varlık alımlarını azaltma sürecinin Kasım veya Aralık ortasında başlayabileceği sinyali görülürken, sürecin 2022 ortalarında sonlanması bekleniyor.

Bu hafta global piyasalarda ABD'de sanayi üretimi ve FED Bej Kitap raporu takip edilecek.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,60 seviyelerinde .

Yurt içi tarafta bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek TCMB toplantısı ön planda takip edilecek.

TCMB Ekim Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yılsonu enflasyon beklentisi %17,63 oldu. 12 ve 24 ay sonrasına ilişkin ortalama enflasyon tahminlerine göre, enflasyonun sırasıyla %13,91 ve %11,27 seviyelerinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Küresel piyasalardaki enerji sorunu ve yüksek emtia fiyatları enflasyonun yükselişinin kalıcılığı endişesi ve büyümenin yavaşlamasına dair beklentilerin artması, gelişmekte olan ülke varlıklarında da baskı yaratıyor

Türkiye 5 yıllık CDS 449 seviyesinde. Türkiye eurobondlarında Cuma günü yatay seyir görüldü. Birim faizlerde kısa vadelielerde 0,03 ve orta vadelielerde 0,03 ve uzun vadelielerde 0,02-0,04 puan değişim görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 5,20%; 6,72% ve 7,47% oldu.

14:00 TR - Hazine İhaleleri
16:15 ABD – Sanayi Üretimi
16:15 ABD – Kapasite Kullanım Oranı

		15 Eki 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Partiler	Usd/TL	9,27	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,74	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1584	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3731	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,57	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,96	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	449	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,61	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.410	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,54	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.579.668	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.284	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	35.295	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.147	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.471	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	DAX	15.587	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
	Altın (TL)	526,94	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.768	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,95	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Partiler	Usd/TL	24,7	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	18,0	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-5,1	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	0,4	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	361	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	706	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	146	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	69	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	-4,5	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38,9	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6,6	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,6	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,3	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	17,5	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	19,0	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	DAX	13,6	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
	Altın (TL)	16,1	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-7,0	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	10,2	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-11,7	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.