

Global piyasalar dün güne Çin'den gelen veri ile başladı. Çin ekonomisi pandemi ve arz kısıntılarının etkisi ile 3'üncü çeyrekte %4,9 ile beklentilerin altında büyüme gösterdi. Çin'de açıklanan 3'üncü çeyrek büyüme verisinin beklentilerin altında kalması ve enflasyon endişelerinin etkisiyle ABD'de güne düşüşle başlayan endeksler, kapanışa doğru karışık bir seyir izledi. ABD Borsaları'nda Dow Jones %0,10 düşüşle kapanırken, SP 500 %0,34 ve Nasdaq %0,84 artışı ile günü kapattı. Bu sabah ise ABD vadeli yataya yakınsa.

ABD'de endeksler geçtiğimiz hafta güçlü gelen 3.çeyrek bankacılık sektörü verileri ve perakende satışlardaki beklenmedik artışla haftanın son işlem gününü risk iştahında artışla kapattı. ABD'de dün açıklanan sanayi üretimi verisi 7 ayın en kötü verisi olarak beklentilerin altında %1,3 düşüş gösterdi. Bugün ABD'de Netflix bilançosu ön planda takip edilecek.

ABD Hazine Bakanı Yellen, ülkenin borç limitinin aşılmaması için uygulamaya konulan bazı olağanüstü tedbirlerin 3 Aralık tarihine kadar uzatılacağını bildirdi.

Avrupa Borsaları küresel büyüme ve tedarik krizine ilişkin endişelerle dün günü düşüşle tamamladı.

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.

ECB Başkanı Lagarde, enflasyon artışının büyük ölçüde geçici olduğunu söyledi. AB Liderler Zirvesi 21-22 Ekim'de gerçekleşecek.

Geçtiğimiz hafta enflasyon ile mücadele için adım atmak zorunda kalacaklarını dile getiren İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'in bugünkü konuşması takip edilecek.

Geçtiğimiz hafta FED, Federal Açık Piyasa Komitesinin son toplantısına ilişkin açıklanan tutanaklarda Fed üyelerinin enflasyondaki artış varsayılından 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. Bugün FED Başkanları'ndan gelecek açıklamalar takip edilecek.

Geçen hafta 94,50 ile son 1 yılın zirvesini gören Dolar Endeksi bu sabah 93,67; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5870 seviyelerinde işlem görürken, yükselen EUR/USD paritesi 1,1647 ve ons altın 1.774.-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. Bloomberg HT'nin 17 kurumunun katılımı ile gerçekleştirdiği ankete göre politika faizinin 50 baz puanı indirimle %17,50 seviyesine çekilmesi bekleniyor. Yıl sonu beklentisi ise %16,50 seviyesinde.

Bloomberg HT tüketici güveni ön endeksi Ekim ayında %13,1 gerileyerek 51,5'e düştü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan 2021 yılının %9'luk büyüme ile tamamlanmasını öngördüklerini söyledi.

Dün toplanan Ekonomi Koordinasyon Kurulu, enerji arz güvenliğini temin etme çerçevesinde gerekli tüm tedbirlerin alındığını bildirdi.

Dün açıklanan veriye göre Türkiye'de konut fiyatları Ağustos'da yıllık %33,4 ile rekor seviyede arttı.

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

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 453, USD/TL kuru 9,36 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü, F-35 anlaşmazlığının çözümü için Türkiye ile istişareler yürütüldüğünü açıkladı.

2022 yılı bütçe görüşmeleri Çarşamba günü başlayacak.

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

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de konut verileri açıklanacak.

UsdTry  9,36 1,76%	EurTry  10,90 2,15%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,70 0,53	10 Yıllık Gösterge Tahvil  20,03 0,22	BIST100  1.418 0,42%
---	--	---	--	---

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 alınmasının 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 %8,9'a, Dolar/TL kuru beklentisi ise 9,22'ye yükseldi.

Societe Generale Bankası yıl sonu USD/TL tahminini 9,25'den 9,80'e yükseltti.

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

ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü, F-35 anlaşmazlığının çözümü için Türkiye ile istişareler yürütüldüğünü açıkladı.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 453, Dolar Endeksi 93,67 seviyelerinde işlem görüyor.

Yeni rekor seviyelere ulaşan USD/TL kuru bu sabah 9,35 seviyelerinde. Paritede 9,28 ve 9,10 seviyeleri destek; 9,39 ve 9,52 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 10,89 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 10,50 ve 10,35 seviyeleri destek; 10,97 ve 11,03 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün gerçekleştireceği ilk ihalede 8 ay (238 gün) vadeli hazine bonosunun yeniden ihracını, ikinci ihalede 2 yıl (728 gün) vadeli, 6 ayda bir kira ödemeli kira sertifikasının doğrudan satışını ve üçüncü olarak ise 7 yıl (2 bin 520 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün yapılan ihalelerde 1,7 milyar; ROT satışlarla toplam 8,2 milyar TL borçlandı. 20 Eylül 2023 itfa tarihli 2 yıl vadeli 6 ayda bir % 8,60 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihraç edildiği ihalede ortalama fiyat 99.849 TL, ortalama basit faiz 18.11% oldu. 13 Ocak 2027 itfa tarihli, 5 yıl vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin ilk kez ihraç edildiği ihalede ise ortalama fiyat 96.963 TL, dönemsel faiz 5.19 % oldu.

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

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre enflasyon ve kur beklentilerinde yükselişler görüldü. Yıl sonu enflasyon beklentisi %17,63'e 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 dün günü sırasıyla 13 baz puan yükselişle %18,70 ve 7 baz puan yükselişle %20,03 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

1,435 direncinin oluşturduğu geri çekilmesini 1,400 desteği üzerinde karşılama çabasında hareketlenen piyasada, haftanın ilk işlem gününde % 0.58 oranında değer artışı gerçekleşti.

Bankacılık sektör endeksinin zayıf seyrini sürdürdüğü piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,400 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak almaya devam ediyoruz. 1,400 desteğini koruma çabasını sürdürecek 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, 1,425 ise ilk önemli direnç konumunda bulunuyor.

Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 1,425 ara direncinin aşılması 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 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1652 0,38%	1,3773 0,63%	1.775 -1,11%	453 6	1,58 0,06

Eur/Usd:

ABD'de dün açıklanan sanayi üretimi verisi 7 ayın en kötü verisi olarak beklentilerin altında %1,3 düşüş gösterdi. Büyümeye ilişkin olumsuz gelen datalar ve enflasyonun yüksek seyretmesi para politikaları açısından ters yönde sinyaller üretiyor.

ECB Başkanı Lagarde, enflasyon artışının büyük ölçüde geçici olduğunu söyledi. AB Liderler Zirvesi 21-22 Ekim'de gerçekleşecek.

Geçen hafta 94,50 ile son 1 yılın zirvesini gören Dolar Endeksi bu sabah 93,67; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5870 seviyelerinde işlem görürken, yükselen EUR/USD paritesi 1,1647 ve ons altın 1.774.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Bugün açılıшта 1,1653 seviyesinde işlem gören paritede 1,1623 ve 1,1590 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 1,1658 ve 1,1717 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 başlaması ve politika faizinde mevcut rekor düşük seviye olan %0,1'den 2022'nin sonuna kadar oranı %1'e çıkarması bekleniyor. Bugün Bailey'in konuşması ön planda takip edilecek.

Küresel piyasalarda yaşanan ve İngiltere'nin AB 'den çıkış süreci ile birleşerek şiddetini arttıran tedarik zincirine ilişkin sıkıntılar devam ediyor. Dolar Endeksi 93,67 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün açılıшта 1,3777 seviyesinde işlem gören paritede 1,3768 ve 1,3689 seviyeleri gün içi destek; 1,3794 ve 1,3823 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Global piyasalar dün güne Çin'den gelen beklenti altı büyüme verisi ile başladı. ABD'de ise sanayi üretimi son 7 ayın en düşük seviyesinde geldi. Global piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Geri çekilen Dolar Endeksi 93,67 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,58 seviyelerinde

Yüksek seyreten enflasyon verileri ve büyümeye ilişkin gelen olumsuz veriler tüm varlık sınıflarında yönü belirsizleştirmeye devam ediyor. Kısa vadede yaşanan dalgalı sürecin devamını orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılıшта 1.775 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.763 ve 1.751 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 1.783 ve 1.803 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ülkenin borç limitinin aşılması için uygulamaya konulan bazı olağanüstü tedbirlerin 3 Aralık'a kadar uzatılacağını bildirdi. Yellen, Kongre'nin hükümetin tüm yükümlülüklerini yerine getireceğine dair daha uzun vadeli kesinlik sağlayacak şekilde borç limitini artırmak veya askıya almak için harekete geçmesinin zorunlu olduğunu vurguladı. ABD Başkanı Biden, geçen hafta hükümetin temerrüde düşmesini önlemek amacıyla hazırlanan ve borç limitinin 3 Aralık'a kadar yeterli olacak şekilde 480 milyar dolar artırılmasını öngören tasarısı onaylamıştı.

ECB Başkanı Lagarde son dönemde tırmanışa geçen enflasyonun "büyük ölçüde geçici" olduğunu söylemeye devam ederken, BOE Başkanı Bailey enflasyonist baskılara karşı harekete geçmek zorunda kalacaklarını belirtti. Global olarak yükselen enerji fiyatlarıyla enflasyonun kalıcılığı sorunu ve merkez bankalarının sıkılaştırma beklentileri ile tahvil faizlerindeki yükseliş eurobondlara da yansdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,62 seviyesine yükseldi. Bu sabah 1,58 seviyesinde.

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. Global piyasalardaki tahvil faizlerinin seyri ve risk iştahının seyriyle ve lokal tarafta da PPK kararı ve gelecek açıklamalarla TL varlıklarda yeni denge seviyeleri görülebileceği görüşündeyiz.

Türkiye 5 yıllık CDS 453 seviyesinde. Türkiye eurobondlarında dün sınırlı negatif seyir görüldü. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,10-0,13 ve orta vadelerde 0,08-0,10 ve uzun vadelerde 0,04-0,07 puan değişim görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 5,30%; 6,82% ve 7,54% oldu.

- 14:00 *Hazine İhaleleri*
 15:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: %-0.3 önceki: %3.9)
 15:30 ABD - Konut İzinleri (beklenti: %-3.0 önceki: %5.6)

		18 Eki 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	9,36	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,90	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1654	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3773	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,70	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	20,03	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	453	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,58	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	0	1,477	1,144	913	1,153	7,814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,60	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1,580.877	1,691.494	1,502.748	1,241.473	1,569.781	1,094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,283	1,292	1,115	962	1,154	845
	Dow Jones Endeksi	35,259	30,606	28,538	26,903	24,719	19,765
	Nasdaq Endeksi	15,301	12,888	8,973	6,635	6,923	5,380
	S&P Endeksi	4,486	3,756	3,231	2,507	2,674	2,239
	DAX	15,474	13,719	13,249	10,559	13,918	11,481
Emtia	Altın (TL)	534,02	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1,775	1,901	1,518	1,282	1,303	1,150
	Gümüş (TL)	7,07	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,5	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	25,9	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	19,8	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-4,6	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	0,7	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	374	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	713	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	150	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	67	-100	-76	27	4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-100,0	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38,5	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6,5	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,7	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	15,2	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	18,7	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	19,4	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	12,8	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emtia	Altın (TL)	17,6	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-6,6	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	12,0	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-11,0	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 beklenmemektedir. Bu 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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.