

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.

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta ön planda takip edilen ABD enflasyon verisi dalgalanmaya neden oldu. TÜFE yıllık bazda %5,4'den %6,2'ye yükselirken, 1990 yılından beri en yüksek seviyeye çıktı. Ekim'de aylık %0,9 ile beklentilerin üzerinde yükseliş görüldü. Tüm kalemlerde yükseliş görülürken, tedarik sıkıntılarının yansıması sert biçimde görülmüş oldu.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Covid-19 salgınına kontrol altına almanın ABD'de enflasyonu aşağı çekmenin anahtarı olduğunu söyledi.

Enflasyonda orta vadede riskler yukarı yönlü olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon verisi varlık alımlarının azaltılmasının hızlanması ve faiz artışlarının daha büyük oranda olabileceği endişesini beraberinde getirdi. ABD'de endeksler bir süredir sürdürdüğü soluksuz yükselişlerine enflasyon verisi sonrası ara verirken Cuma endeksler günü yine yükselişle kapadı. ABD'de açık iş sayısı verisi (JOLTS) ise Eylül'de geriledi. Bu hafta en önemli veri perakende satışlar olacak.

ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Cuma günü düşüşe işaret edince (2011'den beri en düşük seviyede) geçtiğimiz hafta Temmuz 2020'den beri en yüksek seviyesini gören Dolar Endeksi bir miktara geri çekilme ile bu sabah 95,02 seviyelerinde işlem görüyor. EUR/USD paritesi 1,1457; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,5570 ve ons altın 1.857.USD seviyelerinde işlem görüyor.

Japonya ekonomisinde 3.çeyrekte %3 daralma açıklandı.

Çin'de tüketim mallarının perakende satış hacmi geçen ay beklentilerin üzerinde yıllık bazında %4,9 arttı. Çin'in sanayi üretimi Ekim ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,5 arttı ve Eylül ayından daha hızlı bir artış göstermiş oldu. Yeni kurulan Pekin Borsası bugün işlemlere başlıyor.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Eylül ayında düşmüş olsa da veri beklentilerden iyi geldi.

Yurt içi tarafta gözler Perşembe günü gerçekleşecek TCMB PPK toplantısından çıkacak kararlarda olacak. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilirken, faiz indirimleri için sınırlı alan kaldığı ifadesi kullanılmıştı. Geçtiğimiz hafta hem faiz indirimlerinin devam edeceği beklentileri hem de Dolar Endeksi'ndeki güçlenmenin etkisi ile TL'de değer kayıpları görüldü. USD/TL kuru bu sabah 10,04 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyesinde. BIST 100 ise Cuma günü yine yükselerek günü yeni bir rekor kapanışla 1.638,50 seviyesinden kapattı.

Hazine ve Maliye Bakanı Lütfü Elvan yaptığı açıklamada Merkez Bankası'nın temel görevinin fiyat istikrarını sağlamak olduğunu hatırlatırken, yapısal cari açığı azaltmanın hükümetin görevi olduğunu dile getirdi. Bakan Elvan, yarın 5. Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi'nin açılış konuşmasını yapacak.

Büyüme için öncü gösterge olan sanayi üretimi 3.çeyrekte yıllık %9 artış gösterdi. Bir önceki çeyrekte %11,27 artış göstermişti.

Merkez Bankası Piyasa Katılımcıları Anketi Cuma günü açıklandı. Yıl sonu enflasyon beklentisi %19,31'e, yıl sonu USD/TL kuru beklentisi 9,22'den 9,98'e revize edildi. Büyüme beklentisi ise %8,9'dan %9,2'ye yükseldi.

Geçtiğimiz hafta açıklanan TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Eylül ayında beklentilerin üzerinde 1,65 milyar dolar fazla verdi. Bu rakam son 2 yılın zirvesi. Böylelikle, on iki aylık cari işlemler açığı 22,4 milyar dolardan 18,4 milyar dolara geriledi. Geçen yıla göre dış ticaret açığındaki gerileme ve turizm gelirlerindeki iyileşme bu görünümde etkili oldu.

Bugün yurt içinde Bütçe Dengesi, Euro Bölgesi'nde Dış Ticaret Dengesi ön planda takip edilecek.

UsdTry  10,05 0,79%	EurTry  11,51 0,93%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  17,65 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  19,54 -0,07	BIST100  1.639 0,83%
--	--	---	--	---

Usd/TL:

Küresel piyasalarda yaşanan dalgalanma ve yükselen Dolar Endeksi TL'nin değer kaybında hızlanmaya neden oluyor. Ayrıca Perşembe gerçekleşecek PPK toplantısında faiz indirimlerinin devam edebileceği beklentisi de TL'de baskıyı artırıyor. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilirken, faiz indirimleri için sınırlı alan kaldığı ifadesi kullanılmıştı. Bu hafta gerçekleşecek toplantıda medyan beklenti politika faizinin 100 baz puan indirimle %15 seviyesine çekilmesi yönünde.

Merkez Bankası Piyasa Katılımcıları Anketi Cuma günü açıklandı. Yıl sonu enflasyon beklentisi %19,31'e, yıl sonu USD/TL kuru beklentisi 9,22'den 9,98'e revize edildi. Büyüme beklentisi ise %8,9'dan %9,2'ye yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Lütfü Elvan yaptığı açıklamada Merkez Bankası'nın temel görevinin fiyat istikrarını sağlamak olduğunu hatırlatırken, yapısal cari açığı azaltmanın hükümetin görevi olduğunu dile getirdi. Bakan Elvan, yarın 5. Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi'nin açılış konuşmasını yapacak.

Büyüme için öncü gösterge olan sanayi üretimi 3.çeyrekte yıllık %9 artış gösterdi. Bir önceki çeyrekte %11,27 artış göstermişti. Bugün yurt içinde Bütçe Dengesi açıklanacak.

Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyesinde. BIST 100 ise Cuma günü yine yükselerek günü yeni bir rekor kapanışla 1.638,50 seviyesinden kapattı.

Bugün açılışta 10,04 seviyesinde işlem gören paritede 9,91 ve 9,77 seviyeleri gün içi destek seviyeleri; 10,10 ve 10,21 gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız Eur/TL paritesi için de geçerli. Parite bu sabah 11,50 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 11,30 ve 11,16 seviyeleri destek; 11,56 ve 11,70 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Bu hafta gözler TCMB PPK toplantısında olacak. Perşembe günü açıklanacak politika faizi için medyan beklenti 100 baz puan indirimle politika faizinin %15 seviyesine çekilmesi yönünde. Toplantı öncesi TL varlıklarda baskı görülürken dolar Endeksi'ndeki yükselişin de etkisi ile USD/TL kuru 10,04 seviyesinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyesinde.

Merkez Bankası Piyasa Katılımcıları Anketi Cuma günü açıklandı. Yıl sonu enflasyon beklentisi %19,31'e revize edilirken, büyüme beklentisi ise %8,9'dan %9,2'ye yükseldi. Cuma günü açıklanan veriye göre büyüme için öncü gösterge olan sanayi üretimi 3.çeyrekte yıllık %9 artış gösterdi. Bir önceki çeyrekte %11,27 artış göstermişti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma günü sırasıyla; yatay seyrile %17,65 ve 7 baz puan düşüşle %19,54 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz hafta kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, %3,47 oranında değer artışı gerçekleşti.

1,638 ile TL bazında tarihi zirve kapanışını yenileyen piyasada, haftaya başlarken ilk önemli destek noktası olarak 1,625 seviyesini alıyoruz. 1,625 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin sürdüreceği alım eğilimi ise endekste ilk önemli direnç konumunda bulunan 1,650 seviyesini aşma denemelerini sürdürecektir. 1,650 direncinin aşılmasıyla devam edecek yukarı hareketin ise piyasada sırasıyla 1,675 ve 1,700 seviyelerini test edebileceğini düşünüyoruz.

Şu aşamada yukarı potansiyelini koruyan piyasada, bir alt noktada bulunan 1,575 seviyesini ise kısa vadeli hareketin ana desteği ve aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Destekler: 1,625 - 1,610 - 1,600
Dirençler: 1,650 - 1,660 - 1,675

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1459 0,17%	1,3429 0,50%	1.858 0,06%	408 -4	1,56 -0,01

Eur/Usd:

ABD ÜFE ve TÜFE rakamları geçen haftanın en önemli rakamları oldu. ÜFE beklentilere paralel gerçekleşmekle birlikte detaylarda maliyet artışlarının genele yayılması ile ilgili olumsuz sinyaller barındırıyordu. TÜFE verisi ise beklentilerin üzerinde gerçekleşti. TÜFE yıllık bazda %5,4'den %6,2'ye yükseldi. Enflasyonun beklendiği kadar geçici olmama ihtimali piyasalarda tedirginlik yaratıyor. Gelişmiş ülke merkez bankalarının söylemlerinde henüz bir değişiklik yok ancak gelişmekte olan ülkelerde faiz artırımı kararları alınmaya başlandı.

ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Cuma günü düşüşe işaret edince (2011'den beri en düşük seviyede) geçtiğimiz hafta Temmuz 2020'den beri en yüksek seviyesini gören Dolar Endeksi bir miktara geri çekilme ile bu sabah 95,02 seviyelerinde işlem görüyor. EUR/USD paritesi 1,1457; ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,5570 seviyelerinde işlem görüyor.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Eylül ayında düşmüş olsa da veri beklentilerden iyi geldi.

Bu hafta ABD'de perakende satışlar verisi ön planda takip edilecek.

Bugün açılışta 1,1461 seviyesinde işlem gören paritede 1,1434 ve 1,1385 seviyeleri gün içi destek 1,1486 ve 1,1425 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Geçtiğimiz hafta açıklanan İngiltere büyüme rakamları beklentilerin altında kalmıştı. Sanayi ve imalat üretim rakamları da beklentilerin altında gerçekleşmişti.

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta ön planda takip edilen ABD enflasyon verisi dalgalanmaya neden oldu. TÜFE yıllık bazda %5,4'den %6,2'ye yükselirken, 1990 yılından beri en yüksek seviyeye çıktı. Ekim'de aylık %0,9 ile beklentilerin üzerinde yükseliş görüldü. Tüm kalemlerde yükseliş görülürken, tedarik sıkıntılarının yansımaları sert biçimde görülmüş oldu.

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta boyunca değer kazanan Dolar Endeksi karşısında GBP değer kaybetmeye devam etti. Bugün açılışta bir miktar tepki ile 1,3430 seviyesinde başlayan paritede 1,3390 ve 1,3325 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 1,3462 ve 1,3513 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Geçtiğimiz hafta ABD'de 1990 yılından beri en yüksek seviyede gelen enflasyon verisi sonrası varlık sınıflarında dalgalanma yaşandı. Geçtiğimiz hafta boyunca yükselen Dolar Endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerine rağmen ons altın güçlü duruşunu korumaya devam etti. Orta ve uzun vadede olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün güne 1.857.USD seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.845 ve 1.833 seviyeleri gün içi destek, 1.870 ve 1.883 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta beklentilerden yüksek gelen enflasyon verisi sonrası risk iştahı karışık seyrederken, ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Cuma günü düşüşe işaret edince (2011'den beri en düşük seviyede) geçtiğimiz hafta Temmuz 2020'den beri en yüksek seviyesini gören Dolar Endeksi bir miktara geri çekilme ile bu sabah 95 seviyelerinde işlem görüyor.

Enflasyon verisi sonrası ABD tahvillerinde 5 yıllık ve 30 yıllık arasında makas daralırken, 5 yıllık tahvil faizinde Şubat 2020 zirvesi görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %1,5520 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta gözler Perşembe günü gerçekleşecek TCMB PPK toplantısından çıkacak kararlarda olacak. Son toplantıda 200 baz puan sürpriz faiz indirimi ile politika faizi %16 seviyesine çekilirken, bu hafta medyan beklenti 100 baz puan indirimle politika faizinin %15 seviyesine çekilmesi yönünde.

Türkiye 5 yıllık CDS 408 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında cuma günü sınırlı satıcılı seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelielerde 0,07 puan, orta vadelielerde 0,09 ve uzun vadelielerde 0,05 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 5,44%; 7,01% ve 7,26% oldu.

- 10:00 *TUIK ekim ayı konut verilerini açıklayacak*
 11:00 Bütçe Dengesi (önceki: -23.6 milyar)
 13:00 *ECB Başkanı Lagarde Parlamentoda konuşacak*
 16:30 ABD - Empire İmalat Endeksi (beklenti: 20.1 önceki: 19.8)

		12 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	10,05	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,52	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1459	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3429	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,65	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,54	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	408	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,56	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.639	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,12	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.841.577	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.285	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	36.100	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.200	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.683	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	16.094	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emla	Altın (TL)	599,98	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.857	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	8,06	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	35,1	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	26,6	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-6,2	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-1,8	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	269	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	664	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	105	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	64	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	11,0	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-42,3	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	8,9	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,5	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	17,9	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	25,7	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	24,7	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	17,3	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emla	Altın (TL)	32,2	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-2,3	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	27,8	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-5,5	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.