

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde korona virüsün Omicron olarak adlandırılan yeni varyantının ortaya çıkması global piyasaların tüm odağını değiştirirken, global risk iştahında sert düşüşler görüldü. Yeni hafta ise endişelerin haklılığını görmek üzere bir miktar risk iştahında toparlanma ile başlıyor.

Afrika'da ortaya çıkan yeni varyant açıklaması sonrası yeni kısıtlamalar gündeme gelirken; ABD ve Avrupa Birliği, Afrika ülkelerine seyahati durdurdu. Dünya Sağlık Örgütü ise yeni varyantın daha hızlı yayıldığına dair bir kanıt olmadığı belirtti ve seyahat kısıtlamalarını eleştirdi.

OPEC, Omicron etkilerini değerlendirmek için teknik toplantılarını erteledi.

İlaç şirketlerinden aşının yeni varyantına etkisine ilişkin açıklamalar gelirken AB tarafı Biontech-Pfizer'in 100 günde aşısını varyantlara karşı uyarlaması gerektiği açıklamasını yaptı. Moderna Şirketi, Omicron için yeni aşının 2022 başında hazır olabileceğini belirtti. Sinovac da aşının yeni varyanta etkisini değerlendirdiklerini açıkladı.

Geçtiğimiz hafta ABD'de veriler genel olarak beklentilerin üzerinde gelirken, FED'in enflasyonu öngörmek bakımından yakından takip ettiği PCE Endeksi yıllıkta %5 artarken gıda ve enerji fiyatlarından arındırılmış çekirdek PCE Endeksi'nde ise yıllık bazda %4,1 artış görüldü ki bu 1991 yılından beri görülen en yüksek seviyeye olarak kayıtlara geçti. Veriler enflasyonda artış eğiliminin devam ettiğini gösterirken FED toplantı tutanakları beklenenden erken faiz artışına gidebileceği beklentisini desteklemişti. Atlanta FED Başkanı Bostic son açıklamasında daha hızlı bir tahvil azaltımına açığm derken benzer mesajı geçtiğimiz hafta San Francisco FED Başkanı Daily de vermişti. Ancak virüsün yeni varyantına ilişkin gelişmeler beklentileri yeniden şekillendirecektir.

ECB Başkanı Lagarde yaptığı açıklamada enerji fiyatları enflasyonunda ikinci yanda gevşeme beklediğini ve enflasyonun Ocak'tan itibaren düşmesini beklediğini belirtti. Lagarde'in bugün de konuşma yapması bekleniyor.

Dolar Endeksi geçtiğimiz hafta 96,93 ile son 18 ayın en yüksekini görürken bu sabah 96,22 seviyelerinde işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,53; ons altın 1.795.-USD seviyelerinde. Geçtiğimiz hafta 1,12'nin altını test eden EUR/USD paritesi bu sabah 1,1278 seviyelerinde.

Lokal tarafta global piyasalardaki yeni varyant endişesi ile görülen riskli varlıklardan kaçış BIST-100 Endeksi'ne de yansırken, Endeks cuma günü %2,35 düşüşle 1.776,41 puandan kapattı. Türkiye'de 5 Afrika ülkesine seyahat kısıtlaması getirildi.

Bu sabah USD/TL 12,67; Türkiye 5 yıllık CDS 504 seviyelerinde işlem görüyor.

TCMB'nin 33. Finansal İstikrar Raporu yayımlandı. Salgını sınırlamaya yönelik önlemlerin gevşetilmesi, aşılamanın hız kazanması ve destekleyici ekonomi politikalarının katkısıyla küresel iktisadi faaliyetlerdeki toparlanmanın sürdüğü, enflasyon görünümü üzerinde büyük ölçüde arz yönlü unsurların etkili olduğu ifade edildi. Eylül ayından itibaren para politikası duruşunda yapılan güncellemeler sonrasında ticari kredi büyümesinde toparlanma eğilimi gözlemlendiği belirtildi.

Yeniden Değerleme Oranı %36,2 olarak Resmi Gazete'de yayımlandı.

Devlet Denetleme Kurumu, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın talimatı ile dövizde manipülasyon iddialarını araştırmaya başladı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Cuma günü yaptığı açıklamada faizlerin düşeceğini, 19 yıldır bu politikanın hazırlığının yapıldığını dile getirdi.

Bu hafta gerek yurt içi gerekse yurt dışı tarafta veri gündemi yoğun. Yurt içi tarafta, büyüme, enflasyon, PMI ile Uluslararası Kredi Derecelendirme Kurumu Moody's'den gelebilecek not değerlendirmesi ön planda takip edilecek. ABD'de tarım dışı istihdam, Bej Kitap Raporu, fabrika siparişleri, Euro Bölgesi perakende satışlar ve ÜFE ön planda takip edilecek. FED Başkanı Powell ve Hazine Bakanı Yellen'in Senato'da bankacılık sunumu olacak.

UsdTry  12,41 2,14%	EurTry  13,99 2,62%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  20,78 0,09	10 Yıllık Gösterge Tahvil  21,12 0,02	BIST100  1.776 -2,35%
--	--	---	--	--

Usd/TL:

Korona virüsün Omricon olarak adlandırılan yeni varyantına ilişkin haber akışı global piyasalarda risk iştahını olumsuz etkiledi.

Global piyasalardaki riskli varlıklardan kaçış BIST-100 Endeksi'ne de yansırken, Endeks cuma günü %2,35 düşüşle 1.776,41 puandan kapattı. Türkiye'de 5 Afrika ülkesine seyahat kısıtlaması getirildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Cuma günü yaptığı açıklamada faizlerin düşeceğini, 19 yıldır bu politikanın hazırlığının yapıldığını dile getirdi.

Devlet Denetleme Kurumu, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın talimatı ile dövizde manipülasyon iddialarını araştırmaya başladı.

TCMB'nin 33. Finansal İstikrar Raporu yayımlandı. Salgını sınırlamaya yönelik önlemlerin gevşetilmesi, aşılamanın hız kazanması ve destekleyici ekonomi politikalarının katkısıyla küresel iktisadi faaliyetlerdeki toparlanmanın sürdüğü, enflasyon görünümü üzerinde büyük ölçüde arz yönlü unsurların etkili olduğu ifade edildi. Eylül ayından itibaren para politikası duruşunda yapılan güncellemeler sonrasında ticari kredi büyümesinde toparlanma eğilimi gözlemlendiği belirtildi.

Yeniden Değerleme Oranı %36,2 olarak Resmi Gazete'de yayımlandı.

Bu hafta veri gündemi yoğun. Yurt içi tarafta, büyüme, enflasyon, PMI ile Uluslararası Kredi Derecelendirme Kurumu Moody's'den gelebilecek not değerlendirmesi ön planda takip edilecek.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 504, USD/TL 12,60 seviyelerinde işlem görüyor.

Paritede 11,73 ve 11,24 seviyeleri gün içi destek 12,48 ve 12,67 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli .Bugün açılışta 14,22 seviyesinde işlem gören paritede 13,24 ve 12,93 seviyeleri gün içi destek 13,75 ve 14,21 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Cumhurbaşkanı Erdoğan Cuma günü yaptığı açıklamada faizlerin düşeceğini, 19 yıldır bu politikanın hazırlığının yapıldığını dile getirdi. Geçtiğimiz hafta PPK Özetleri yayımlandı. TCMB fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda enflasyonda kalıcı göstergeler oluşana kadar orta vadeli %5 hedefine ulaşmaya kadar elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanmaya devam edeceğini açıklamasında bulundu. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, geçen hafta bankacılık sektörü yetkilileri ile bir araya geldi. Türkiye'yi "kısır bir döngüde bırakan" yüksek faiz ve cari açık veren tüketime dayalı büyüme modelinin, artık yerini düşük faiz, yüksek istihdam ve üretime dayalı bir büyüme modeline bırakacağını "net olarak" ifade ettiği kaydedildi. Bu hafta da yatırımcı,ekonomist ve analistlerle biraraya gelinecek.

Bu hafta büyüme ve enflasyon verileri yakından izlenecek. Global piyasalarda yeni çıkan varyantın etkisi endişe yaratırken global tahvil faizlerinin de düşmesine neden oldu. Lokal piyasalarda TCMB PPK'nın politika faizini 100 baz puan indirmesinin ardından TL ve TL varlıklarda değer kayıpları yaşandı.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma gününü sırasıyla; 9 baz puan yükselişle %20,78 ve 2 baz puan yükselişle %21,12 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

6 Ekim tarihinde başladığı yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren endekste, Güney Afrika kaynaklı yeni bir Covid19 varyantının hızlı bir şekilde yayılması cuma günü global hisse senedi endekslerinde olduğu gibi BIST'de de sert satış baskısını beraberinde getirdi. Haftayı % 2,25 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, cuma günü 1,800 ara desteği altına oluşan gerilemeyi yukarı hareket içerisindeki ilk önemli zayıflama sinyali olarak değerlendiriyoruz. Haftaya başlarken yaşanacak seans içi geri çekilmelerde bir alt noktada bulunan 1,750 desteğinin önemli olacağını düşünüyoruz. İlk etapta 1,750 üzerinde dengelenmeye çalışacak olan endekste, yükseliş eğiliminin devam edebilmesi için bu seviyenin korunması gerekiyor. Bu durumda 1,850 direncini aşacak hareketlerin 1,900 ve 2,000 seviyelerini test etme potansiyeli korunacaktır. 1,750 altındaki seyir ise son dönemde yaşanan güçlü yükselişin ardından endekste olası bir düzeltme sürecini başlatabilir. Böyle bir gelişmenin ise ilk etapta 1,700 olmak üzere 1,670 risklerini gündeme getirebileceği unutulmamalıdır. Bu kapsamda cuma günü oluşan aşağı hareketin ardından şu aşamada 1,750 desteğini yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Destekler: 1,750 - 1,700 - 1,670 / Dirençler: 1,800 - 1,835 - 1,850

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1275 0,47%	1,3330 0,17%	1.793 -0,26%	504 28	1,54 -0,03

Eur/Usd:

Global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları ve arz kısıtları ana başlıklar olarak devam ederken ve Kovid-19 varyantlarına ilişkin aşılama gelişmeleri virüsün etkilerinden daha fazla ön plana çıkmışken Güney Afrika'da ortaya çıkan ve daha öldürücü olduğu düşünülen yeni bir varyant ile pandemi gündemin ilk sırasına oturdu. AAvrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Euro bölgesinin Omicron varyantının ekonomik etkisiyle yüzleşmek için daha donanımlı olduğunu söyledi.

Piyasalarda yeni çıkan varyantın ekonomiler üzerindeki muhtemel etkisi endişe yaratırken, ons altın fiyatlarında hafif bir yükseliş yaşandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,65 seviyesinden %1,53 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi'nde sert bir düşüş gözlemlerken hisse senedi piyasalarında da satış baskısı hakim oldu.

Geçen hafta açıklanan FED tutanaklarında Fed'in daha hızlı taperinge gidebileceği sinyalleri alındı ve faiz artışının şu anda beklenenden daha erken yapılması durumuna hazırlıklı olunması gerektiği gündeme geldi. Enflasyona ilişkin beklentilerin beklenenden daha uzun sürebileceğine ilişkin sinyaller Fed üyelerinin açıklamalarında da hissedildi. Atlanta Fed Başkanı Bostic, yeni varyantın yarattığı endişelere rağmen varlık alımlarını hızlandırmaya açık olduğunu belirtti.

Bugün açılışta 1,1267 seviyesinde başlayan paritede 1,1262 ve 1,12 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 1,1327 ve 1,1351 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda artan vakalarla ekonomik toparlanmanın sektöre uğrayacağı endişesiyle risk iştahı düşük seyrediyor. ABD, yeni varyant nedeniyle Güney Afrika ve 7 Afrika ülkesine seyahat kısıtlaması uygulayacak. İngiltere'de 2 kişide yeni tip Omicron varyantının görülmesinin ardından yeniden kapalı alanlarda maske takma zorunluluğu getirildi. Küresel piyasalarda yaşanan bu endişe tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi %0,85 seviyesine 2 yıllık tahvil faizi ise %0,465 seviyesine geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi yüzde 3,64 azalarak 7.044,03 puana geriledi. Dünya sağlık örgütü yetkilileri dikkatli olunması gerektiğini fakat Omicron varyantının farklı semptomlara yol açtığına dair bir kanıt olmadığını açıklamasının ardından piyasalar bir miktar rahatladı.

Bu hafta ABD tarımsız istihdam verisi ve İngiltere'de PMI verileri ön planda takip edilecek.

Bugün açılışta 1,3336 seviyesinde başlayan paritede 1,3318 ve 1,3300 seviyeleri gün içi destek; 1,3353 ve 1,3398 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Korona virüsün Güney Afrika'da ortaya çıkan yeni varyantına ilişkin haberlerle salgın yeniden gündemin ilk sırasına oturdu. ABD Başkanı Biden yaptığı açıklamada virüse ilişkin kesin bilgilere ulaşılabilesinin 2 hafta süreceğini söyledi. Ancak seyahat kısıtlamaları ve koruyucu 3. Doz önerileri hızla gündeme gelmiş görünüyor. Virüsün potansiyel aşılara karşı daha dirençli olduğu düşünülüyor.

Piyasalarda yeni çıkan varyantın ekonomiler üzerindeki muhtemel etkisi endişe yaratırken, ons altın fiyatlarında hafif bir yükseliş yaşandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,65 seviyesinden %1,53 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi'nde sert bir düşüş gözlemlerken hisse senedi piyasalarında da satış baskısı hakim oldu.

Varyanta ilişkin yaşanan yeni gelişmelere paralel 1.815 seviyesine kadar yükselen ons altın fiyatları bugün açılışta 1.796 seviyelerinde işlem görüyor. Diğer varlık sınıflarına paralel olarak ons altın fiyatları da virüse ilişkin gelişmelerin bir miktar daha netleşmesini görmek ister nitelikte hareket ediyor.

Bugün Powell ve Yellen'in konuşacaklar. Bu hafta ABD de açıklanacak kasım ayı Tarım Dışı istihdam verisi piyasaların gündeminde olacak.

Bugün açılışta 1.795 seviyesinde başlayan paritede 1.784 ve 1.775 seviyeleri gün içi destek seviyeleri; 1.803 ve 1.819 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalar yeni varyantın etkisiyle, yeni kısıtlamalarla haftaya sınırlı risk iştahı ile başlıyor. Geçen hafta açıklanan Fed tutanaklarında Fed'in daha hızlı taperinge gidebileceği sinyalleri alındı ve faiz artışının şu anda beklenenden daha erken yapılması durumuna hazırlıklı olunması gerektiği belirtildi ve arz kısıtlarının beklenenden daha uzun süre devam etmesinin muhtemel olduğu kaydedildi. Piyasalarda yeni çıkan varyantın ekonomiler üzerindeki muhtemel etkisi endişe yaratırken, altının yükselmesine ve tahvil faizlerinin de düşmesine neden oldu .ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,65 seviyesinden %1,53 seviyesine geriledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan cuma günü faizlerin düşeceğine vurgu yaptı. Bu hafta büyüme ve enflasyon verisi takip edilecek.

Türkiye 5 yıllık CDS 504 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında Cuma günü satıcılar seyrin görüldü. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,23 puan, orta vadelerde 0,14-0,11 puan ve uzun vadelerde 0,10-0,08 puan yükseliş oldu. Yıllık verimler sırasıyla 6,56% 7,60% ve 7,73% oldu.

- *Viyana'da düzenlenecek İran nükleer programı müzakereleri başlıyor.*
- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (beklenti: -1.50 milyar \$ önceki: -2.55 milyar \$)
- 16:00 Almanya - TÜFE (beklenti:%5.5)
- 20:15 *ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak*
- 23:00 *Fed Başkanı Powell ve New York Fed Başkanı John Williams konuşacak.*

		26 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	12,41	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	13,99	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1276	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3330	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	20,78	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21,12	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	504	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,54	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.776	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,85	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.995.591	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.223	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.899	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.026	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.595	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	DAX	15.257	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
	Altın (TL)	715,38	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)	9,33	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
Emtia	Gümüş (Usd)	23,4	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	66,9	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	53,7	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-7,7	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-2,5	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	582	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	822	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	201	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	62	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	20,3	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-36,4	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	18,0	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-5,3	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	14,0	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	24,3	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	22,3	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	DAX	11,2	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
	Altın (TL)	57,6	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)	47,8	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
Emtia	Gümüş (Usd)	-11,5	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.