

Global piyasalarda yüksek enflasyon ve resesyon endişeleri ön planda kalmaya devam ederken gözler bugün ABD’de açıklanacak başta tarım dışı istihdam olmak üzere iş gücü verilerinde olacak. Global piyasalarda önceki günden beri hafif olumsuz seyir hakim. Önceki gün açıklanan ABD özel sektör istihdam verisi beklentilerden iyi geldi ve işgücü piyasasının güçlü olduğu sinyali verdi. Bugün açıklanacak veride bir miktar yavaşlama sinyali olması piyasada iyimserlik yaratabilir. Güçlü veri ise olumsuz havaya destek verecektir.

OPEC+ beklenenin üzerinde üretim azaltımı kararı aldı. OPEC+ zaten enerji fiyatlarının yüksek seyrettiği, enflasyonla mücadele edildiği sırada arzı azaltma kararı almış oldu. OPEC+’in kararı Kasım ayından itibaren geçerli olacak. Mevcut durumda üye ülkelerin çoğunluğu kotalarının altında üretim yapıyorlar. Yani kesinti, büyük oranda zaten kullanılmayan limitin azaltılması anlamına geliyor. Üretime etkisinin 800 bin varil civarında olması bekleniyor. Yine de karar sürpriz ve beklenenin 2 katı azaltma kararı alınmış oldu. ABD Başkanı Biden kararın hayal kırıklığı yarattığını dile getirdi. Bu hafta %11 yükselen petrol fiyatları bu sabah yatay seyir izliyor.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch, İngiltere’nin kredi görünümünü durağandan negatife indirdi. İngiltere’de ekonominin küçülme yaşayacağı ifade edildi.

Euro Bölgesi’nde perakende satışlar Ağustos’da aylık %0,3; yıllık %2 geriledi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva küresel ekonomik büyüme tahmininin gelecek yıl için düşürüleceğini, resesyon risklerinin arttığını, dünya ekonomisinin yaklaşık üçte birini oluşturan ülkelerin bu yıl veya gelecek yıl en az iki çeyrek ard arda daralma yaşayacağını tahmin edildiğini dile getirdi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, yüksek enflasyonla karşı karşıya olan büyük ekonomiler için önceliğin fiyat istikrarının sağlanması olduğunu vurgulayarak, merkez bankalarının birinci derecede sorumluluğa sahip olduğunu dile getirdi. Dünya Bankası gibi çok taraflı kalkınma bankalarına iş modellerini yenileme çağrısı yaptı.

Bu sabah Dolar Endeksi 112,2; ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,82, Eur/Usd paritesi 0,9795; ons altın 1.711.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa %2’ye yakın arttı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın swap hariç net rezervleri 30 Eylül haftası itibarıyla eksi 59 milyar dolarla rekor düşük seviyeye geriledi.

Hazine’nin sukuk ihracında 6 milyar doların civarında talep gelirken, getiri oranı %9,75 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, bugün Uludağ Ekonomi Zirvesi’ne katılacak.

UsdTry ↑ 18,58 0,04%	EurTry ↓ 18,20 -1,13%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 15,71 -0,16	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 12,00 0,01	BIST100 ↑ 3.554 1,99%
--------------------------------	---------------------------------	--	--	---------------------------------

Usd/TL:

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın swap hariç net rezervleri 30 Eylül haftası itibariyle eksi 59 milyar dolarla rekor düşük seviyeye geriledi.

Hazine'nin sukuk ihracında 6 milyar doların civarında talep gelirken, getiri oranı %9,75 oldu.

Global piyasalarda OPEC+ beklenenin üzerinde petrol üretim azaltımı kararı aldı. Piyasa günlük 1 milyon varil beklerken 2 milyon varil olarak karar alındı. Karar arz sıkıntılarının, yüksek enflasyonun yaşandığı sırada alınması bir miktar şok etkisi yarattı.

ABD istihdam verisindeki yavaşlama ile devam eden piyasa iyimserliği hem OPEC+ kararı hem de ABD özel sektör istihdam verisi ile biraz bozuldu. Piyasada risk iştahı dün de zayıf kaldı. Ancak geçen haftanın ardından piyasanın olumlu tarafa gitme isteği olduğunu düşünüyoruz. Piyasa bugün açıklanacak verileri yakından takip edip fiyatlayacak. ABD istihdam verisi belirgin güçlü gelirse olumlu hava bozulacaktır. Dolar Endeksi 112,1 civarında işlem görüyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, bugün Uludağ Ekonomi Zirvesi'ne katılacak.

Usd/TL zirve seviyelerinde seyretmeye devam ediyor. Bu sabah ise 18,57 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,53 ve 18,50; yukarıda 18,59 ve 18,63 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Global piyasalarda risk iştahındaki azalma tahvil faizlerine yukarı yönde etki yaptı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de 2 gündür yükseldi. Lokal tarafta Hazine sukuk ihraç etti. Hazine'nin sukuk ihracında 6 milyar doların civarında talep gelirken, getiri oranı %9,75 oldu. Lokalde ise yüksek enflasyon, yüksek kur, gevşek para politikası ana unsurlar. Tahviller özelinde otoritenin kural seti tahvillerde iştahın canlı olmasına zaruri hale getiriyor. Tahvil faizleri enflasyonu yansıtmıyor. Hatta enflasyon yukarı yönlü ilerlerken tahvil faizleri aşağı yönde ilerliyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günün sırasıyla 16 baz puan azalışla %15,71 ve 0,01 baz puan artışla %12,00 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

13 Eylül tarihinde başladığı ara düzeltme hareketini 3,250 ara direnç noktasının aşılmasıyla tamamlayan piyasada, Pazartesi günü güç kazanan yukarı hareket etkisini sürdürüyor.

Perşembe gününü % 1.99 oranında yükselişle tamamlamayı başaran piyasada, ilk önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 3,500 seviyesinin yukarı geçildiğini gözlemliyoruz. Haftanın son işlem gününde seans içi geri çekilmelerde ilk önemli destek noktası olarak 3,500 seviyesini izliyoruz. 3,500 üzerindeki hareketlerde devam edecek alım eğiliminin ise piyasada 3,715 zirve seviyesini hedefleyecek seyri sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Dolayısıyla kısa vadeli yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, bir alt destek olan 3,400 üzerindeki hareketleri şu aşamada yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
0,9798 -1,18%	1,1165 -1,74%	1.711 -0,62%	766 0	3,82 0,07

Eur/Usd:

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Ağustos'da aylık %0,3; yıllık %2 geriledi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva küresel ekonomik büyüme tahmininin gelecek yıl için düşürüleceğini, resesyon risklerinin arttığını, dünya ekonomisinin yaklaşık üçte birini oluşturan ülkelerin bu yıl veya gelecek yıl en az iki çeyrek ard arda daralma yaşayacağını tahmin edildiğini dile getirdi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, yüksek enflasyonla karşı karşıya olan büyük ekonomiler için önceliğin fiyat istikrarının sağlanması olduğunu vurgulayarak, merkez bankalarının birinci derecede sorumluluğa sahip olduğunu dile getirdi. Dünya Bankası gibi çok taraflı kalkınma bankalarına iş modellerini yenileme çağrısı yaptı.

Bu sabah 0,9803 seviyesindeki paritede 0.9735-0.9640 seviyeleri gün içi destek; 0.9852-0.9910seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün ABD tarım dışı istihdam verisine bağlı bir seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda resesyon endişeleri, merkez bankalarının sıkı para politikaları ve makroekonomik veriler ön planda fiyatlanmaya devam ediliyor. Fitch, İngiltere'nin kredi görünümünü durağandan negatife indirdi ve İngiltere hükümetinin çabalarının ekonominin canlanmasına yetmeyeceği ve ekonominin 2023'te küçülme yaşayacağı belirtildi. Merkez bankası enflasyonla mücadele için sıkı para politikası izlemek zorunda kalıyor.

Dolar Endeksi son günlerdeki geri çekilmenin ardından dün 112 seviyesinde işlem gördü. Dolardaki bu seyir OPEC+'ın sürpriz üretim azaltımı ve ABD özel sektör istihdam rakamının beklenti üstü gelmesi ile tetiklendi. Usd talebi kısa vadede bugün açıklanadan ABD tarımdışı istihdam verisiyle hareketlenebilir. Bu sabah 1,1140 seviyesinde bulunan paritede 1,1110 ve 1,1100 seviyeleri gün içi destek; 1,12 ve 1,123 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Ç

Altın:

Dün global piyasalarda Usd değer kazandı. Hisseler, tahvillerde satış eğilimi görüldü. Dolar Endeksi güçlenirken, ons altında değer kaybı yaşandı.

Piyasalar geçen haftaki volatil seyrin ardından bu hafta iyimser fiyatlama motivasyonu taşıyor. Veriler imkan verirse motivasyonun süreceğini düşünüyoruz. Bunun için beklenti altı kalan verilere ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Özellikle ABD istihdamında güç kaybı olduğuna işaret eden veriler bu ihtiyacı büyük oranda sağlayabilir. Bu sebeple bugün açıklanacak ABD istihdam verileri önem arz ediyor. Güçlü veriler piyasalar için negatif seyir anlamına gelebilir. Zayıf veriler ise risk iştahının artmasını sağlayabilir. Kıymetli madenler için de olumlu fiyatlama mümkün olabilir.

Bu sabah 1.713 Usd seviyesindeki ons altında 1.706 ve 1.700 Usd seviyeleri gün içi destek 1.727 ve 1.740 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda düşen risk iştahının etkisiyle gelişmiş ülke borsaları dün satıcı seyrin izledi. Hafta içinde gelen OPEC+ kararı ve ABD özel sektör istihdam verisi de risk iştahının azalmasında etkili oldu. OPEC+ kararında sürpriz kesinti miktarı piyasaları olumsuz etkiledi. Makroveri tarafında ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 29 bin artışla 219 bine yükseldi. ABD özel sektör istihdamı rakamı ise beklenti üstü gelmişti. Bugün açıklanacak ABD tarımdışı istihdam verisi piyasaların yönünü belirlemede önemli olacaktır. Eylül ayı verisinde 260 bin artış olması bekleniyor. Güçlü veri piyasanın riskten uzaklaşmasına yol açabilir. Diğer türlü olur ise iyimserlik etkin olabilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi son günlerdeki gevşemenin ardından dün de yükseliş kaydetti Tahvil faizlerinin de veriye istinaden seyir izlemesinin bekliyoruz. Ülkemiz CDS'i de, eurobond piyasası da globaldeki fiyatlamadan etkilenecektir. ABD 10 yıllık tahvil faizi birkaç günlük düşüşün ardından iki gündür yükseliş kaydetti. Bu sabah 3,82% civarında seyrediyor.

Türkiye 5Y CDS 766 günü ile tamamladı. Eurobondlar yatay bantta hareket etti. Birim fiyatlar kısıalarda 0,04-0,07,orta vadelielerde 0,02-0,04; uzun vadelielerde 0,01-0,03 değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 10,30%, 10,78% ve 10,29% oldu.

- Çin piyasaları tatil nedeni ile kapalı olacak
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 250.000 önceki: 315.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.7 önceki: %3.7)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.3)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.2)

		6 Eki 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.58	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	18.20	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	0.9797	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.1165	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15.71	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12.00	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	766	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.82	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	3.554	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.65	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.676.830	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.028	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	29.927	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	11.486	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	12.471	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	1022.38	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.711	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	12.38	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	20.7	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	38.7	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	20.5	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-13.9	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-17.5	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-699	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-1232	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	202	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	231	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	91.3	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-19.0	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	28.8	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-16.6	-4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	-17.6	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-26.6	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-21.4	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-21.5	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emtia	Altın (TL)	30.9	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	-6.5	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	24.7	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-11.0	-11.9	47.8	15.5	-8.7	6.4

Bu rapor, **Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Satış 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 dayanılarak 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.