

Ara seçim Biden yönetiminin güç kaybedeceğine işaret ediyor. Oy sayımı sürüyor. Şu ana kadar haber akışı Demokratların koltuk kaybı yaşayacaklarını daha önemlisi Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu kaybedecekleri sinyali veriyor. Mavi Dalga söylemi ile göreve başlayan Biden kalan 2 yılında karar alırken zorlanabilir. Cumhuriyetçilerle daha fazla müzakere etmek durumunda kalabilir.

Yarın ABD manşet ve çekirdek TÜFE verileri açıklanacak. Enflasyonda düşüş bekleyen piyasa iyimser fiyatlama yapıyor. Ancak iyimserlik kuvvetli değil. Biraz kırılabilir. Zira enflasyon yüksek gelir ve katı olduğunu gösterirse FED endişeleri artabilir.

İyi tarafından bakalım, piyasa da bunu yapıyor... ABD ara seçimlerinde Biden'in güç kaybetmesi karar alma hızı yavaşlar, ekonomik canlılık yavaşlar, FED faiz artışı yavaşlar algı zincirini oluşmasını sağlıyor. Üzerine TÜFE'nin düşeceği beklentisini de eklediğimizde piyasaların istediği dinamik oluşuyor. Risk iştahı bundan destek buluyor.

Mevcut iyimserliği, ABD TÜFE verisi yüksek gelirse biraz bozabilir. Bu bozulma ana resimdeki FED yavaşlayacak öngörüsünü terse çevirecek boyutta olmaz ise piyasa tekrar iyimserliğe dönebilir. Yarın TÜFE'nin beklentilerin altında gelmesi ise (ki en iyi senaryo bu) piyasaların morali daha da artabilir.

İki haberi daha öne çıkarabiliriz. İlki Çin'le ilgili. Çin savaşa hazırlık kararı aldı. Bölge ve dünya jeopolitiği açısından dikkate değer tansiyon yaratabilir. Diğer ise kripto sektöründe işlem platformu-borsa olan FTX'in finansal darboğaza girmesi. Kripto paralar için ve kripto sektörüne iş yapanlar için negatif etki yaptı. İyi haber ise FTX'in rakibi olan Binance tarafında satın alınacağını açıklanması oldu.

ABD borsaları yüzde 0,5-1, Avrupa borsaları yüzde 0,4-1 primle kapandı. Kıymetli madenler günü en cazip ürünleri oldu. Dolar biraz güç kaybetti. Tahvil faizleri gevşedi.

Bu sabah... Global risk iştahı karışık. ABD vadeli borsaları karışık; hafif artılar-eksiler var. Asya ise satıcılar. Japonya ve Hong Kong yüzde yarım, Çin yüzde 1,5 eksi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4,14%, Dolar Endeksi 109,6, ons altın 1.708 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa yüzde 0,5 civarında arttı. TL Tahviller kısıda hafif alıcılar, uzun tarafta hafif seyretdi. Eurobond birim fiyatları sınırlı arttı. **TL ise günü sınırlı kayıpla tamamladı.**

Hazine dün 2 kıymetin ihracını yaptı. Çünkü 2 ihalede toplam 14 milyar TL civarında satış yapıldı. Önceki günkü ihalelerle birlikte toplam 24 milyar TL finansman sağlanmış oldu.

Cuma günü dış denge (cari açık) ve sanayi üretimi açıklanacak.

UsdTry  18,57 0,56%	EurTry  18,69 1,20%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  14,65 -0,10	10 Yıllık Gösterge Tahvil  12,28 0,25	BIST100  4.360 0,66%
--	--	--	--	---

Usd/TL:

ABD ara seçim sonuçları bekleniyor. Şu ana kadar Biden yönetimi güç kaybedecek şeklinde işaretler söz konusu. Kesin sonuçlar da bu yönde gelirse Biden önümüzdeki 2 yıl Cumhuriyetçilerle daha fazla müzakere etmek zorunda kalabilir. Bu, karar almanın zorlaşacağı anlamına gelebilir. Piyasa seçime bu açıdan bakıyor. Karar alma zorlaşır, ekonomik canlılık yavaşlayabilir, FED yavaşlayabilir algısını kurguluyor. Fiyatlama da bu yönde yapılıyor.

Diğer bir konu ABD enflasyonu. Yarın açıklanacak veri öncesi sınırlı-temkinli iyimserlik söz konusu. Zira 'veri tatsız sürpriz yapabilir' akıllarda. Yarın manşet ve çekirdek TÜFE beklentileri karşılarsa piyasadaki iyimserlik güçlenebilir. Dolar talebi daha da azalabilir. Enflasyon dirayetli olur ise Usd talebi artabilir.

Lokalde geçtiğimiz bu hafta majör bir veri bulunmuyor.

Kur bu sabah 18,56 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,53 ve 18,51; yukarıda 18,58 ve 18,61 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Hazine dün düzenlediği sukuk ihalesinde toplam 6,9 milyar TL, tahvil ihalesinde ise toplam 7 milyar TL finansman sağladı. Pazartesi yapılan 2 ihraç dahil 24 milyar TL civarında fon temin edilmiş oldu. Dün ihraç edilen 7 yıl vadeli değişken kuponlu tahvilde faiz 20,95% oldu.

Hazine ayrıca Usd eurobond ihracı ile 1,5 milyar Usd finansman da sağladı. Kıymetin faizi Usd cinsinden yıllık 10% civarında oluştu.

Globalde yatırımcılar iyimser fiyatlama yapıyor. ABD ara seçimleri ve ABD TÜFE verisine dair beklentiler havayı yumuşatıyor. Tahvil faizleri düşüş kaydediyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla 10 baz puan düşüşle %14,65 ve 25 baz puan azalışla %12,28 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

İlk önemli destek 4230 bölgesinde...

Salı günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksinin günü %066'lık yükselişle 4,360 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Genel olarak baktığımızda ise, ilk önemli destek seviyesi olarak 4,300 puanı, ana destek olarak da 5 günlük üssel hareketli ortalamanın bulunduğu 4,230 seviyesini takip ediyoruz. Dolayısıyla 5 günlük üssel hareketli ortalama üzerinde karşılanabilecek gerilemeleri düzeltme olarak değerlendiriyor ve belirtilen seviye üzerinde piyasadaki yükseliş eğiliminin kademeli bir şekilde 4,400 ve 4,500 hedefleriyle devam edebileceğine inanıyoruz.

Aşağı yönde baktığımızda ise, kısa vadeli önemli bir trend takip seviyesi olarak izlediğimiz 5 günlük üssel ortalamanın bulunduğu 4,230 bölgesini, yukarı yönlü pozisyonlar için önemli bir stop-loss seviyesi olarak takip etmeyi öneriyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0068 0,64%	1,1540 0,45%	1.708 2,33%	608 -15	4,14 -0,09

Eur/Usd:

ABD ara seçimlerinde oy sayımı sürüyor. Şu ana kadar açıklananlara göre Cumhuriyetçiler avantajlı görünüyor. Mavi Dalga tanımlaması ile göreve başlayan Biden yönetimi güç kaybı yaşayacak ve karar alma kolaylığını kaybedecek gibi gözüküyor. Bu durum karar almada yavaşlama, aksiyon geçerken diğer parti ile müzakere etme zorunluluğu ekonomi yavaşlayabilir noktasına kadar sonuç-algı üretiyor. Yine aynı şekilde **FED yavaşlayabilir algısı** da söz konusu.

Yarın ABD manşet TÜFE ve çekirdek TÜFE verileri açıklanacak. Her iki veri için de düşüş yönü beklenti söz konusu. İki ay önceki veri beklenirken piyasa iyimser bir fiyatlamaya içine girmişti. Ancak veri tatsız sürpriz yapmıştı. Geçen ay piyasa aynı yanılğı içine düşmemiş, daha tedbirli olmayı tercih etmişti. Yarın açıklanacak veri öncesi iyimser ama tedirgin bir beklenti olduğu söyleyebiliriz. Veri piyasanın beklentilerini karşılar ise **FED yavaşlayabilir algısı** güçlenebilir. Güçlü veri ise fiyatlamayı terse çevirebilir.

Yukarıda ifade ettiğimiz dinamik Usd talebini azaltıyor. Dolar Endeksi 110 sınırının altına indi. Ara seçim sonucu ve TÜFE verisi bugünlerin majör fiyatlamaya unsurları konumunda.

Haftanın geneli için olumlu yönde çaba gösteren piyasa beklentimiz sürüyor. Mevcut veri seti ile para piyasalarında **Usd biraz zayıf olabilir** şeklinde seyir öngörüyoruz.

Bu sabah 1,008 seviyesindeki paritede 1,005 ve 1,002 seviyeleri gün içi destek; 1,001 ve 1,014 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası baş ekonomisti Pill, ülkede yaşanan yüksek enflasyonun müsebbibi olarak gaz fiyatını, pandemi döneminde para basılmasını gösterdi. Merkez Bankası ekonomiyi canlı tutmak için bilançosunu 450 milyar sterlin büyütme yoluna gitmişti. Pill'in sözleri alışık olunan sözler değil. Banka içinden bir bankayı eleştirmiş oluyor. Geline nokta para ve maliye politikasında zorlu koşullara işaret ediyor.

Paritenin diğer yakası ise oldukça hareketli. Ara seçim sonuçları ve yarın açıklanacak enflasyon verisi bekleniyor. Seçim sonucu Biden güç kaydedeceğine işaret ediyor. Enflasyonda ise düşüş umutları söz konusu. Usd değer kaybediyor.

Bu sabah 1,155 seviyesinde bulunan paritede 1,152 ve 1,149 seviyeleri gün içi destek; 1,157 ve 1,159 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Altın:

Piyasalar FED endişelerini azaltma yönünde ilerliyor. Arka planda ABD ara seçimleri, ABD enflasyon verileri ilk sırada yer alan unsurlar. Demokratların güç kaybı yaşayacağına dair ilk sonuçlar hükümetin karar alma mekanizması yavaşlar, ekonomi yavaşlar, FED yavaşlar algı zincirini oluşturuyor. TÜFE'nin ise 8%'in altına inmesi bekleniyor. Piyasalarda iyimser fiyatlamaya hakim oluyor. Dolar Endeksi ve tahvil faizlerindeki düşüş kıymetli madenler için alan açıyor. Altın dün yüzde 2, gümüş ise yüzde 3 civarında primlendi. Son 3 günde altın 80 Usd, gümüş ise 2 Usd civarında yükseliş kaydetmiş durumda.

Kripto piyasasında borsa olan FTX'in batma riskinin ortaya çıkması güvenli liman arayışını artıran diğer bir sebep oldu.

Ara seçim sonuçları ve enflasyon bugün yarın için belirleyici roldeler. Seçim mevcuttaki gibi sonuçlanırsa sürpriz etkisi yaratmayabilir. Ancak TÜFE sürpriz yapabilir. Beklentiden iyi gelen (iyi düşen) enflasyon iyimser fiyatlamayı güçlendirebilir. Kıymetli madenler için bugünün en iyi senaryosu bu.

Haftanın geneli için piyasaların olumlu fiyatlamaya çabası içinde olmasını bekliyoruz. Kıymetli madenlerin de bu çabadan etkilenmesini öngörüyoruz. Şu ana kadar piyasa fiyatlaması bu şekilde oldu. Yarın TÜFE son sözü söyleyebilir.

Bu sabah 1.712 Usd seviyesindeki ons altında 1.705 ve 1.698 Usd seviyeleri gün içi destek 1.719 ve 1.725 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Eurobond:

5 yıl vadeli 9,875% kupon faizli eurobonda 1,5 milyar Usd talep geldi. Kıymet dün işlem görmeye başladı. Yıllık faizi 10% civarında bulunuyor.

Globalde FED iyimserliği olarak özetleyebileceğimiz fiyatlamaya ile tahvil faizleri aşağıya geliyor. Dün ve önceki gün 4,2% civarında bulunan ABD 10 yıllık tahvil faizi 4,13% civarına gevşemiş durumda. Türkiye eurobondları da bu fiyatlamadan faydalaniyor. Alıcılı seyir söz konusu.

ABD ara seçim sonuçları, özellikle ABD enflasyon verisi fiyatlamayı etkiliyor. Enflasyon verisi hareket potansiyeli taşıyor. Beklentide iyi gelen TÜFE iyimserliği artırabilir.

Türkiye 5 yıllık CDS 608 ile günü tamamladı. Eurobondlar dün sınırlı pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar, kısalarda 16-21 cent; orta vadelerde 60-68 cent; uzunlarda 43-55 değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 7,52%, 9,27% ve 9,63% oldu.

04:30 Çin ekim ayı tüketici enflasyon verileri açıklanacak
11:00 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak
19:00 Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin konuşacak

		8 Kas 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.57	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	18.68	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0066	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.1537	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14.65	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12.28	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	608	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4.14	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	4.360	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	29.297	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	13.689	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	1019.51	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.708	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	12.71	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	21.3	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	38.5	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	23.7	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-11.5	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-14.7	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-805	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-1204	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	44	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	263	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	134.7	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	-19.4	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	-13.8	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emtia	Altın (TL)	30.5	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	-6.7	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	28.0	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-8.6	-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.