

TÜFE, ÜFE, perakende satışlar...

ABD TÜFE ve ÜFE verilerinin oluşturduğu iyimserlik zincirine perakende satışlar verisi katılmadı. Konut kredisi başvuruları da benzer yönde değişimi gösterdi.

ABD’de dün açıklanan perakende satışlar, konut kredisi başvuruları beklentilerin ve geçen ayın oldukça üzerinde geldiler.

Bir süredir enflasyon endişeleri azalma kaydediyordu. Zira enflasyon düşüş sinyali veriyordu. Dün dataların yüksek gelmesi enflasyon iyimserliğini azaltıcı etki yaptı. Artan FED faizleri konut tarafında yavaşlamaya yol açıyordu. Faiz maliyetindeki yükseliş, konut fiyatlarında yükseliş konut sektöründe yavaşlama emareleri gösteriyordu. Bu şartlar altında kredi başvurularında artış görülmesi soru işareti yarattı. Diğer yandan perakende harcamaların belirgin artış kaydetmesi de benzer etki yarattı.

Enflasyon iyimserliği-FED iyimserliği zemini üzerine kurulan piyasa iyimserliği biraz sarsıldı. Bir iki veriye bakarak piyasa bu zeminden uzaklaşmaz. Ama bir sarsıntı olduğunu, kafa karışıklığı olduğunu söyleyebiliriz. Kafa karışıklığını finansal varlıklarda görüyoruz. Zira yatırımcıların risk iştahı azaldı. Ama bu azalış senkron olmadı. Bazı varlıklar satılırken bazıları alınmaya devam edildi. Örneğin hisseler satıldı, tahviller alındı.

Günün öne çıkan diğer unsurlarına bakalım. Polonya’ya düşen füzenin Rusya kaynaklı olmadığı yönünde haber kritikti. Jeopolitik tansiyonun azalmasını sağladı. Diğeri ise İngiltere’de enflasyonun son 40 yılın zirvesinden son 41 yılın zirvesine yükselmesi oldu. Başbakan Sunak’ın bugün mali paket açıklaması bekleniyor. Paketin enflasyonun gölgesinde nasıl algılanacağı, nasıl sonuçlanacağı kritik.

Dün borsaları, petrol, kıymetli madenler, majör paralar satıcılı seyretti. Usd ise alıcılı oldu. ABD borsaları yüzde 0,2-1,5 aralığında değer kaybetti. Avrupa borsaları yüzde 0,25-1,0 kayıp yaşadı.

Bu sabah... Global risk iştahı karışık. Batı hafif pozitif, doğu satıcılı. ABD vadeli borsaları hafif alıcılı. Asya’da ise Hong Kong yüzde 2, Çin yüzde 1’e yakın, Japonya yüzde çeyrek satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,71%, Dolar Endeksi 106,4, ons altın 1.763 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa yüzde çeyrek civarında yükseldi; endeks tarihi zirve tayinini sürdürüyor. TL Tahviller alıcılı seyretti; kısa tarafta iştah daha fazla oldu. Eurobond birim fiyatları düştü. TL ise günü yatay tamamladı.

UsdTry  18,61 0,02%	EurTry  19,32 0,29%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  13,09 -0,31	10 Yıllık Gösterge Tahvil  11,89 -0,03	BIST100  4.669 0,25%
--	--	--	---	---

Usd/TL:

Veri odaklı bir gün geride bırakıldı. ABD makro verileri ekonomik canlılığa işaret edince piyasaların FED iyimserliği azaldı. FED endişeleri arttı. Risk iştahı baskılandı. Usd talebi biraz arttı.

ABD konut kredisi başvuruları ve perakende satışlar verileri beklentilerin ve geçen ayın oldukça üzerinde geldiler. Konut tarafında bir süredir yavaşlama söz konusu idi. Hatta bu konu, bu durum FED'in sözlerinde de yer buluyordu. Yükselen faizler ve artan konut fiyatları konut iştahının azalmasına yol açıyordu. Ancak dünkü veri şaşırtıcı bir artışa işaret etti. Perakende satışlarda da belirgin artış görüldü.

Tek data üzerinden piyasanın genel yaklaşımı değişmeyebilir. Lakin FED iyimserliği yolu engebeli olacak gibi gözüküyor.

Dün piyasalar güne iyimserlikle başladı. Dolar Endeksi aşağı yönde hareket etti. Günün devamında ise tekrar güç kazandı. Endeks günü yatay kapattı.

Lokal tarafta ise ajanda hem yoğun hem kritik değil.

Kur bu sabah 18,62 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,58 ve 18,54; yukarıda 18,64 ve 18,67 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

ABD perakende satışlar ve konut kredisi başvuruları beklentilerden iyi geldi. Piyasaların FED iyimserliği azaldı. Riskli varlık talebi azaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu sürece pek katılmadı. Tahvil faizi gün boyunca aşağı yönlü seyrini korudu. Gün jeopolitik tarafta olumlu haberle iyi başladı. Polonya'ya düşen füzenin Rusya kaynaklı olmadığı belirlendi. Günün devamında ise makro veriler iştahı baskıladı.

Lokalde de tahvil faizlerinde gevşeme oldu. 2 yıllık gösterge tahvil 10 yıllığa göre biraz daha alıcılı seyre işaret etti.

Ana resimde ise bono faizleri ile enflasyon arasındaki fark belirgin olmayı sürdürüyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 31 baz puan düşüşle %13,09 ve 3 baz puan düşüşle %11,89 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Geri çekilmelerde 4,500 seviyesini destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz...

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren BIST 100 Endeksi, Çarşamba gününü % 0.25 oranında değer artışıyla tamamladı. 4,668 ile tüm zamanların en yüksek kapanış rekorunu yenileyen piyasada, 4,784 seviyesinden seans içi realizasyon eğilimi dikkat çekiyor.

Bankacılık Sektör Endeksinin % 2.94 oranında değer artışıyla yükseliş hareketine önemli katkı sağladığı piyasada, seans içi geri çekilmelerde 4,500 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Piyasada bu nokta üzerindeki hareketlerde alım eğilimi etkisini sürdürecektir. Bu durumda 4,850 ve 4,950 seviyelerini hedefleyecek yükseliş trendinin devam edebileceğini düşünüyoruz.

4,500 altındaki olası hareketlerin ise piyasada zayıflama sinyali oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu kapsamda 4,500 desteğinin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss olarak alınmasını öneriyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın \$ 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0377 0,24%	1,1896 0,43%	1.763 -0,47%	569 12	3,72 -0,09

Eur/Usd:

Piyasa ve FED bir süredir artan faizler ve artan fiyatlar nedeniyle konut sektörünün yavaşlamasına şahitlik ediyorlardı. FED söylemlerine de giren bu durum, çünkü veri sonrası biraz kafa karıştırdı. Zira konut kredisi başvuruları beklentilerin oldukça üzerinde geldi. Yine benzer durum perakende satışlar verisinde de görüldü. Satışlar belirgin derecede artış gösterdi.

Veriler, enflasyon düşüşü-FED iyimserliği üzerine kurulu yapıya dair soru işareti yarattı.

Finansal varlıklar farklı reaksiyonlar gösterdiler. Güne olumlu başlayan para birimleri günün devamında tekrar Usd gölgesine girdiler.

Dolar Endeksi günün ilk yarısında güç kaybetti. Devamında güç kazandı. Endeks yatay kapanış yaptı. Bu sabah 106,55 civarında bulunuyor.

Birkaç güçlü veriye rağmen **FED faiz artırımı hızını yavaşlatacak** iyimserliği korunabilir. Ancak enflasyonla mücadele düz bir hat şeklinde olmayacak diye düşünüyoruz. Çünkü veriler buna örnek olabilir.

Bu sabah 1,037 seviyesindeki paritede 1,034 ve 1,031 seviyeleri gün içi destek; 1,039 ve 1,044 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

İngiltere'de TÜFE endişe kaynağı olmayı sürdürüyor. Hatta endişeleri artırıcı yolda ilerliyor. Dün açıklanan veri ile yıllık oran yüzde 11.1 seviyesine çıktı. Geçen ay 10.1% seviyesinde idi. Beklenti ise 10,7% seviyesine çıkılacağı şeklinde idi. Hem beklentilerin ve hem geçen ayın üzerine çıkmış oldu.

Başbakan Sunak'ın bugün mali planı açıklaması bekleniyor. Çünkü TÜFE verisi güncel durum hakkında bir mesaj verdi. Kolay olmayan bir dinamik söz konusu. Bu yapıda Sunak ne sunacak, ne reaksiyon alacak, ne başaracak. Soruların cevabı Gbp için kritik. Esasen İngiltere ve global için de kritik.

ABD makro verileri piyasadaki iyimserliği azalttılar. Perakende satışlar ve mortgage başvuruları geçen ayın, beklentilerin oldukça üzerinde geldiler. Enflasyon iyimserliği azaldı. FED iyimserliği azaldı. Finansal varlıkların reaksiyonları ise farklı oldu. Para birimleri Usd yönelme kaydettiler.

TÜFE'nin yüksek gelmesi daha şahin BOE anlamına gelebilir. Bu yaklaşım Gbp için destekleyici unsur olabilir.

Bu sabah 1,188 seviyesinde bulunan paritede 1,184 ve 1,181 seviyeleri gün içi destek; 1,192 ve 1,195 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Altın:

Kıymetli madenler dün iki farklı fiyatlama yaşadı. Günün ilk bölümü olumlu, devamı ise baskılı oldu. Haber akışı jeopolitik tansiyonun düşmesi, beklenti üstü makro veriler şeklinde oldu. Piyasaların ritmi bozuldu. Özellikle beklenti üstü gelen ABD makro verileri havayı olumsuz anlamda değiştirdi. Esasında kafa karışıklığı yarattılar demek daha doğru olabilir. Zira finansal varlıkların reaksiyonları farklı oldu. Kıymetli madenler ise dalgalı seyir izledi.

Haber akışında jeopolitik konu da vardı. Polonya'ya düşen füzenin Rusya kaynaklı olmadığı haberi tansiyonu azalttı.

Çünkü veriler soru işareti yaratsa da ana resimde 'FED iyimserliği' geçerliliğini koruyor.

Bu sabah 1.763 Usd seviyesindeki ons altında 1.756 ve 1.750 Usd seviyeleri gün içi destek 1.769 ve 1.776 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif** seyir bekliyoruz.

Eurobond:

ABD ÜFE'nin yarattığı iyimserlik perakende satışlar ve konut kredisi başvuruları ile azaldı. Her iki veri de çok güçlü geldi. Piyasalarda enflasyonun düşüşüne dair iyimserlik azaldı. FED iyimserliği azaldı. Risk iştahı azaldı. İştahtaki azalma her varlık sınıfında gözlenmedi. ABD tahvil faizleri düşüş hattında kalmayı sürdürdüler. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 3,67% seviyesine kadar gevşedi.

Bir iki veri piyasaların ana yaklaşımı olan FED iyimserliğini değiştirmeye yeterli olmayabilir. Ancak bir miktar kafa karışıklığı yarattığını söyleyebiliriz. Enflasyonun düşüş yolunun engebeli olacağı yönünde sinyal olduğu kanaatindeyiz.

Lokal tarafta ise eurobondlar talep görüyor. Son haftalarda alıcıların daha iştahlı olduğunu söyleyebiliriz. CDS önemli teknik seviyelere erişmiş durumda. Bu bölgede yatay seyir, biraz tepki görülebilir.

Türkiye 5 yıllık CDS 569 ile günü tamamladı. Eurobondlar dün günü çoğunlukla negatif seyrile tamamladı. Birim fiyatlar, kısalarda 18-20 cent düştü; orta vadelerde -16/+28 cent değişim gösterdi; uzunlarda 33-48 cent düştü. Faizler ise sırasıyla 7,22%, 8,66% ve 9,42% oldu.

- İngiltere Maliye Bakanı Jeremy Hunt konuşacak
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (11 Kasım)
- 16:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: %-1 önceki: %-8.1)
- 16:30 ABD - Konut İzinleri beklenti: %-2.8 önceki: %1.4)
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları

		16 Kas 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.61	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	19.32	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0377	1.1376	1.2217	1.1218	1.146	1.200
	Gbp/Usd	1.1896	1.3533	1.3676	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13.09	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	11.89	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	569	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.71	1.51	0.92	0.92	1.92	2.69
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	4.669	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	23.327	24.719
	Nasdaq Endeksi	11.184	15.645	12.888	8.973	6.635	6.922
	S&P Endeksi	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	14.234	15.885	13.719	13.249	10.559	12.918
Emtia	Altın (TL)	1055.04	780.96	454.24	290.30	218.14	158.83
	Altın (Usd)	1.763	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	12.68	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	21.2	23.3	26.4	17.9	15.5	17.0
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	38.9	80.3	25.0	12.4	39.6	7.5
	Eur/TL	27.9	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-8.8	-6.9	8.8	-2.1	-4.5	13.9
	Gbp/Usd	-12.1	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-961	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-1243	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	5	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	220	60	0	-100	-77	28
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	151.3	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6
	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	22.3	-5.6	25.1
	Nasdaq Endeksi	-28.5	21.4	43.6	35.2	-4.1	28.6
	S&P Endeksi	-21.4	26.9	16.3	28.9	-6.2	19.5
	DAX	-10.4	15.8	3.5	25.5	-18.3	12.5
Emtia	Altın (TL)	35.1	71.9	56.5	33.1	37.3	21.7
	Altın (Usd)	-3.6	-3.7	25.2	18.4	-1.6	13.2
	Gümüş (TL)	27.7	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-9.0	-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 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 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.