

Şükran Günü nedeniyle ABD piyasaları kapalı idi dün. Bugün de erken kapanacaklar.

Dünyanın en büyük ekonomisinin tatilde olması global piyasalarında tatil havasına girmesine yol açıyor. Finansal varlıklar düşük likidite ve dar bantta işlem görüyorlar.

Çatı görüş, FED faiz artış hızının yavaşlayacağı üzerine kurulan 'FED iyimserliği'. Önceki gün açıklanan FED tutanakları bu iyimserliği destekledi. Kaldı ki karar günü metin risk iştahını artırmıştı. Tutanaklar da bu içerikle geldi.

Günlük haber akışı piyasalardaki FED iyimserliği havasını gölgeleyebiliyor. FED tutanakları ise bu konuda biraz netlik sağladı diye düşünüyoruz. Ancak Çin'de vaka sayılarında görülen artış piyasalardaki iştahın baskılanmasına yol açıyor.

ABD borsaları dün kapalı idi. Bugün erken kapanacak. Avrupa borsaları sınırlı pozitif kapandı. Tahvil faizleri aşağı geldi. Kıymetli madenler yatay kaldı.

Bu sabah globalde risk iştahı nötr – karışık. ABD vadeliileri hafif artı. Asya'da seyrir karışık. Japonya yüzde çeyrek, Çin yüzde 1 civarında satıcılı. Hong Kong ise yüzde yarım civarında artı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,66%, Dolar Endeksi 105,7, ons altın 1.758 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa yatay kapandı. TL Tahviller karışık seyretti; kısa taraf alıcılı, uzun tarafa yatay kapandı. Eurobond birim fiyatları belirgin primlendi. TL ise günü yatay tamamladı.

PPK 150 bp faiz indirimi yaptı. Beklentiler de bu yönde idi. Faiz indirim döngüsünün tamamlandığı belirtildi. Ekonomik canlılığın ve istihdamın desteklenmesi için para politikasının önemine değinildi.

TCMB TL mevduatı desteklemek için yeni adım attı. TL mevduatının bilançodaki payına göre farklı oranlarda komisyon uygulanacak (0%, 3%, 8%).

Kapasite kullanımı ve reel sektör güveni önceki verinin biraz altında kaldı.

UsdTry  18,62 0,02%	EurTry  19,38 -0,25%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  10,95 -0,16	10 Yıllık Gösterge Tahvil  10,84 0,04	BIST100  4.858 0,08%
--	---	--	--	---

Usd/TL:

Şükran Günü nedeniyle ABD piyasaları dün kapalı idi. Bu sebeple global piyasaların sakin seyir izlediler. İşlemler dar bantta oldu.

Genel olarak FED iyimserliğinin fiyatlandığı, Usd'nin biraz kayıp yaşadığı seyir söz konusu. FED tutanakları bu seyri biraz daha destekledi. Lakin tatil havası iyimserliğin hissedilmesini engelliyor.

ABD borsaları bugün ise erken kapanacak. O yüzden **dün kadar olmasa da** yine sakin bir seyir izlenebilir.

Lokal tarafta ise TCMB beklendiği gibi politika faizini 150 bp indirdi. Banka faiz indirim döngüsünün tamamlandığını belirtti. Sanayi üretimindeki ivmenin korunması, istihdamdaki artış trendinin sürmesi için para politikasının destekleyici olması gerektiği metinde yer aldı. Karar ile politika faizi tek haneye inmiş oldu (9%).

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:

TCMB politika faizini 9% seviyesine indirdi. 150 bp faiz indirimi ile faiz indirim döngüsünün tamamladığı söyleyen MB, istihdamı ve sanayi üretimini desteklemek amacı güttüğünü metinde ifade etti.

Piyasa beklentisi faizin düşürüleceği şeklinde olduğu için tahvil faizleri son günlerde düşüş yönünde ilerliyordu. Karar sonrası tahvil faizleri biraz daha aşağı geldi. Tek haneli seviyeye biraz daha yaklaşılmış oldu.

Politika faiz ile enflasyon arasındaki fark biraz daha açıldı. Aynı zamanda tahvil faizleri ile enflasyon arasındaki fark da açılmış oldu.

Globalde FED iyimserliği ile tahvil faizleri düşüş kaydediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,66% seviyelerine inmiş durumda.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 16 baz puan düşüşle %10,95 ve 4 baz puan artışla %10,84 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

İlk önemli destek noktası olarak 4,750 seviyesini izliyoruz... Ara realizasyon eğilimini 4,450 desteği üzerinde karşılamayı başaran BIST 100 Endeksi'nde, geçtiğimiz hafta başlayan yukarı hareket devam ediyor.

Günü % 0.08 oranında hafif bir değer artışıyla tamamlamayı başaran piyasada, seans içerisinde 4,950 seviyesinde bulunan ilk önemli hedef noktasının test edildiğini gözlemliyoruz. Haftanın son işlem gününde 4,750 seviyesini ilk önemli destek olarak izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, bu nokta üzerinde seans içi yükseliş eğilimi korunacaktır. Bu durumda 4,950 ara hedefini aşma denemelerinin süreceğini düşünüyoruz. 4,950 üzerindeki hareketler ise 5,000 ve 5,100 seviyelerini hedefleyecek yükseliş trendinin devamını getirecektir.

4,750 altındaki olası hareketlerin ise piyasada zayıflama sinyali oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu kapsamda bir alt noktada kısa vadeli trend desteği olarak izlediğimiz 4,600 seviyesinin yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss olarak alınmasını öneriyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın \$ 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0414 -0,26%	1,2106 0,01%	1.758 0,18%	541 -12	3,66 -0,04

Eur/Usd:

Yıl sonu yaklaşırken tatil günlerinde piyasalarda sakin seyrizliyor. Dünyanın en büyük ekonomisi ABD'de piyasalar Şükran Günü nedeniyle dün kapalı idi. ABD piyasaları bugün ise erken kapanacak. Dolayısı ile piyasaların sakin ve az likidite ile işlem yapması mümkün.

Paritenin ABD tarafı böyle iken AB tarafında ECB tutanakları ve Alman IFO endeksi takip edildi.

ECB tutanakları sıkı duruşun devam edeceği sinyalini verdi. Ayrıca talepte zayıflama olduğu, enflasyonun yıllık değil de çeyreklik olarak takip etmemim takip açısından daha doğru olacağı yer aldı. Esas **dikkat çeken ise ekonomideki yavaşlamanın enflasyonu aşağı çekmekte yeterli olamayabileceği oldu**. Zira enflasyon talepten değil maliyetten kaynaklanıyor.

Alman IFO endeksleri ise beklentilerden iyi geldi.

FED tutanaklarının iyimserliği, tatil rehabeti ile buluşunca piyasalar sınırlı hareket gösteriyor.

Bu sabah 1,041 seviyesindeki paritede 1,038 ve 1,036 seviyeleri gün içi destek; 1,044 ve 1,047 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyrir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

Şükran Günü'nün etkisi piyasalarda hissediliyor. ABD piyasalarının kapalı olması global piyasaların sakin kalmasını beraberinde getiriyor. Haber akışı da olmayınca finansala varlıklar dar bantta kalıyor.

Dün Gbp tarafında da majör haber olmayınca parite 1,204-1,214 aralığında kaldı. Kapanış yatay oldu.

Bugün de düne benzer bir seyrir olabilir. FED tutanaklarının yarattığı iyimserlik, tatil nedeniyle hissedilmiyor.

BOE, 28 Eylül-14 Ekim arasında satın almak zorunda kaldığı 19,3 milyar pound tutarındaki tahvili haftaya satacağını açıkladı.

Bu sabah 1,211 seviyesinde bulunan paritede 1,209 ve 1,206 seviyeleri gün içi destek; 1,213 ve 1,215 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyrir bekliyoruz.

Altın:

Gümüş son birkaç gündür altına göre daha fazla primlendi. Dün ise gümüş bir miktar geri çekildiğini, altının ise biraz yükseldiği bir gün oldu.

ABD piyasalarının tatil olması (bugün de erken kapanacak olması) nedeniyle global piyasaların tatil havasını yaşadığını söyleyebiliriz.

Dün kıymetli madenler açısından dikkat çeken unsur ECB tutanaklarındaki 'ekonomideki yavaşlama enflasyonu önemli ölçüde aşağıya çekmeye yetmeyebileceği' olabilir. Bir anlamda yüksek faize işaret ediyor, bir anlamda da gelecek hakkında soru işareti oluşmasına yol açıyor.

FED tutanaklarının yarattığı olumlu fiyatlamaya isteği tatil nedeniyle geri planda kalıyor.

Bu sabah 1.758 Usd seviyesindeki ons altında 1.751 ve 1.745 Usd seviyeleri gün içi destek 1.765 ve 1.769 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyrir bekliyoruz.

Eurobond:

Tahvil faizlerinde son 1 ayda aşağı yönlü seyrir olduğunu söyleyebiliriz. FED iyimserliği ana tetikleyici konumunda.

Merkez bankalarının faiz artış hızlarını azaltması tahvil faizleri için aşağı yönü işaret ediyor. Tabi enflasyon zirve yaptı söyleminin de olması halinde yön daha netleşebilir.

FED tutanakları iyimserliğin biraz daha sürmesini sağlayabilir. Ancak dün ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olması, bugün kısmen kapalı olması piyasaların sakin kalmasına yol açıyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 3,66% seviyesinde. Ayın başında 4,20% civarında idi. Geri çekilmeye öncülük ediyor.

Lokal eurobondlar da benzer hava içerisinde. Türkiye eurobondları alıcılı seyrir izliyor. 5 yıllık CDS 550 seviyesine indikten sonra tepki verip 600 civarına yükseldi. Dün yeniden 550 seviyesine geldi. 520-550 bölgesinin kalabalık bir bölge olduğunu belirtelim.

Türkiye 5 yıllık CDS dün 541 ile günü tamamladı. Eurobondlar dün de belirgin alıcılı seyretti. Birim fiyatlar, kısalarda 0-38 cent; orta vadelielerde 142-155 cent; uzunlarda 140-142 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 7,11%, 8,14% ve 9,12% oldu.

- **ABD piyasaları şükran günü nedeni ile erken kapanacak**
- **Moody's'in Türkiye not kararını piyasalar kapandıktan sonra açıklaması bekleniyor**

		24 Kas 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.62	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	19.39	15.11	9.10	6.67	6.06	4.85
	Eur/Usd	1.0414	1.1376	1.2217	1.1218	1.146	1.200
	Gbp/Usd	1.2107	1.3533	1.3676	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10.95	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10.84	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	541	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.66	1.51	0.92	0.92	1.92	2.69
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	4.858	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 Endek	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	11.285	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	14.540	15.885	13.719	13.249	10.599	12.918
Emtia	Altın (TL)	1052.22	780.96	454.24	290.30	218.14	158.83
	Altın (Usd)	1.758	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	12.81	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	21.4	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	28.3	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-8.5	-6.9	8.8	-2.1	-4.5	13.9
	Gbp/Usd	-10.5	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-1175	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-1348	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	-23	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	214	60	0	-100	-77	28
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	161.5	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 Endek	-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	-27.9	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	-8.5	15.8	3.5	25.5	-18.3	12.5
Emtia	Altın (TL)	34.7	71.9	56.5	33.1	37.3	21.7
	Altın (Usd)	-3.9	-3.7	25.2	18.4	-1.6	13.2
	Gümüş (TL)	29.0	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-8.1	-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.