

Global piyasalarda günün konusu ABD başkanlık seçimleri. ABD Başkanı Trump'ın Demokrat Partili rakibi Biden anketlerin geneline göre önde gidiyor. Trump anketlerin doğruyu yansıtmadığını dile getirdi. ABD'de başkanlık seçimlerinde en fazla oyu alan aday değil en fazla delegeyi kazanan aday başkanlığı kazanıyor. Bu durumda delege sayısı çıkarılması açısından kritik olan eyaletlerden gelecek oy dağılımı ön plana çıkıyor. Bir önceki 2016 seçimlerinde Trump'ın rakibi Hillary Clinton daha fazla oy almasına rağmen Başkanlığı alamamıştı. Seçim ile ilgili piyasalar açısından en önemli risk ise oy sayılarının yakın olmasıyla sonuçların hemen netleşmemesi olasılığı, zira posta yoluyla kullanılan oyların sayım sürecinde eyaletler arasında uygulama farklılıkları var. Trump, yaptığı açıklamada seçimin kazananının hemen belli olmaması halinde ülkede kaos çıkabileceğini söyledi. Dolar Endeksi 93,95 seviyelerinde.

Artan Kovid-19 vaka sayıları, ABD seçimi ve seçim sonrasında ertelenen yeni teşvik paketi piyasalara yön veren ana gündem maddesi olarak öne çıkarken, Brexit gelişmeleri, ABD-Çin ilişkileri, Kovid-19 aşı haberleri, merkez bankaları politikaları takip edilen diğer konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Kovid-19 vaka sayısı dünya genelinde 47 milyonu aşarken, Avrupa tarafında vaka sayısındaki hızlı artışlar sebebiyle tedbirler sıkılaştırılmış durumda. Fransa'da Cuma gününden itibaren ülke genelinde karantina uygulanacağı açıklanırken, Almanya'da bu haftadan itibaren restoranlar ay sonuna kadar kapatıldı ve etkinlikler yasaklandı. İspanya'da ülke genelinde ilan edilen OHAL 9 Mayıs'a kadar uzatıldı. İngiltere ülke genelinde ikinci kez karantina ilan etti. Ülkede Perşembe gününden itibaren 4 haftalık karantina uygulanacak. Yunanistan'da ise iki şehir 2 haftalık karantinaya alındı.

Dün ABD ve Avrupa Borsaları geçen haftaki sert satışlardan sonra iyi gelen verilerden güç bularak günü yükselişle kapattı.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası toplantısında faizleri ve varlık alım programlarını değiştirmeyen, Aralık ayına ilişkin yeni teşvik sinyalleri verdi. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1655 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta Ege Bölgesi'ndeki depremin yarattığı hasar ve kayıplar ülkenin ana gündem maddesi.

Ekonomi tarafından bugün TÜİK Ekim ayı enflasyon verileri açıklanacak. Ortalama beklenti %2,10-2,15 artış olacağı yönünde.

Yurt içinde dün gelen veriye göre imalat PMI endeksi Ekim ayında 53.9 ile önceki aya göre 1.1 puan artış gösterdi ve iyileşmeye işaret etti. Ekim ayı dış ticaret açığı ise 2,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Yarın TCMB Ekim ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak. Geçtiğimiz hafta TCMB yılın son Enflasyon Raporu toplantısını gerçekleştirdi. Toplantıda Merkez Bankası yıl sonu enflasyon tahminini beklendiği gibi yukarı yönlü revize ederek, bir önceki toplantıda %8,9 olan tahminini 2020 yıl sonunu için %12,1 olarak, 2021 yıl sonu tahminini ise %9,4 olarak açıkladı. Merkez Bankası Başkanı Uysal swap anlaşmaları için son aşamaya gelindiğini açıklarken, ilave sıkılaşma gereği durumunda politika faizi dahil her türlü adımın atılacağı belirtildi.

Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ederken yurt içi tarafta jeopolitik riskler öne çıkmaya devam ediyor. 14 Kasım'a kadar Navtex ilan edilen Doğu Akdeniz konusu, ABD ile gerilime konu olan ve ABD'nin yaptırımları gündeme getirdiği S-400 konusu, Fransa ile artan tansiyon ana başlıklar. Türkiye 5 yıllık CDS 566 seviyesinde.

Yurt dışı tarafta haftanın devamında, ABD'de yarın başlayacak ve Perşembe değişiklik beklenmeyen faiz kararının açıklanacağı FED FOMC toplantısı ve Cuma tarım dışı istihdam verisi öne çıkıyor. İngiltere Merkez Bankası kararı ise Perşembe günü açıklanacak.

UsdTry ↑ 8,44 0,77%	EurTry ↑ 9,84 0,93%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 15,11 0,12	10 Yıllık Gösterge Tahvil → 14,6 0,00	BIST100 ↑ 1.134 1,91%
-------------------------------	-------------------------------	---	---	---------------------------------

Usd/TL:

Global piyasalarda son haftaların en önemli gündem maddesi olan ABD Başkanlık seçimi bugün yapılacak. Artan vaka sayıları ve ABD’de seçim sonrasına ertelenen yeni teşvik paketi ile risk iştahında düşüş gözlemlenirken dün yurt dışında iyi gelen verilerin etkisiyle bir miktar toparlanma görüldü. Dolar Endeksi 93,95 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta 6,9 büyüklüğündeki Ege Bölgesi’ndeki depremin yarattığı hasar ve kayıplar ülkede ana gündem olarak öne çıkıyor.

Ekonomi tarafından bugün TÜİK Ekim ayı enflasyon verileri açıklanacak. Ortalama beklenti %2,10-2,15 artış olacağı yönünde. Yurt içinde dün gelen veriye göre imalat PMI endeksi Ekim ayında 53.9 ile önceki aya göre 1.1 puan artış gösterdi ve iyileşmeye işaret etti. Ekim ayı dış ticaret açığı ise 2,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Yarın TCMB Ekim ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak. Geçtiğimiz hafta TCMB yılın son Enflasyon Raporu toplantısını gerçekleştirdi. Toplantıda Merkez Bankası yıl sonu enflasyon tahminini beklendiği gibi yukarı yönlü revize ederek, bir önceki toplantıda %8,9 olan tahminini 2020 yıl sonunu için %12,1 olarak, 2021 yıl sonu tahminini ise %9,4 olarak açıkladı. Merkez Bankası Başkanı Uysal swap anlaşmaları için son aşamaya gelindiğini açıklarken, ilave sıkılaşma gereği durumunda politika faizi dahil her türlü adımın atılacağı belirtildi.

Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ederken yurt içi tarafta jeopolitik riskler öne çıkmaya devam ediyor. 14 Kasım’a kadar Navtex ilan edilen Doğu Akdeniz konusu, ABD ile gerilime konu olan ve ABD’nin yaptırımları gündeme getirdiği S-400 konusu, Fransa ile artan tansiyon ana başlıklar. Türkiye 5 yıllık CDS 566 seviyesinde.

Para Politikası Kurulu’nun sürpriz bir kararla politika faizini sabit bırakması sonrası yükselişe geçen USD/TL paritesi jeopolitik konuların da öne çıkmasıyla bu sabah 8,42 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 8,37 ve 8,30 seviyeleri destek; 8,45 ve 8,50 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,82 civarında işlem gören paritede 9,78 ve 9,69 destek; 9,85 ve 9,89 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Ekonomi tarafından bugün TÜİK Ekim ayı enflasyon verileri açıklanacak. Ortalama beklenti %2,10-2,15 artış olacağı yönünde. Yarın TCMB Ekim ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak. Geçtiğimiz hafta TCMB yılın son Enflasyon Raporu toplantısını gerçekleştirdi. Toplantıda Merkez Bankası yıl sonu enflasyon tahminini beklendiği gibi yukarı yönlü revize ederek, bir önceki toplantıda %8,9 olan tahminini 2020 yıl sonunu için %12,1 olarak revize etti.

Yurt içinde dün gelen veriye göre imalat PMI endeksi Ekim ayında 53.9 ile önceki aya göre 1.1 puan artış gösterdi ve iyileşmeye işaret etti. Ekim ayı dış ticaret açığı ise 2,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ederken yurt içi tarafta jeopolitik riskler öne çıkmaya devam ediyor ve TL varlıklar üzerinde etkili oluyor.

Tcmb ortalama fonlama maliyeti Pazartesi günü %13,45 seviyesinde gerçekleşti. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; 12 baz puan yükselişle %15,11 ve yatay seyirle %14,60 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Endekste 1,190 desteğinin kırılmasıyla başlayan kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı seyrin, dün tepki yükselişi gerçekleştirdiğini gözlemliyoruz.

Tepki alımlarının ilk önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 1,135 seviyesini test ettiği piyasada, gün içerisinde bu noktanın önemini koruyacağını düşünüyoruz. Endeksin tepki alımlarında güç kazanabilmesi için 1,135 direncini aşması gerekiyor. Bu durumda bir üst noktada bulunan 1,150 ve 1,175 seviyeleri test edilebilir.

Zayıf yükseliş denemelerinin yeniden aşağı baskı yarattığı piyasada, 1,117 ise gün içi ilk önemli destek konumunda. 1,117 altındaki hareketlerin ise piyasada yeniden 1,095 desteğini baskı altına alabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1652 0,15%	1,2919 0,07%	1.892 0,57%	566 8	0,85 -0,01

Eur/Usd:

Son dönemin global piyasalar tarafından yakından takip edilecek en önemli gündem maddesi ABD seçimleri bugün gerçekleşiyor. Anketlere göre Biden önde giderken, seçime ilişkin piyasalar açısından en önemli risk sonucun hemen netleşmemesi olarak öne çıkıyor. Global piyasalarda rekor seviyede artan koronavirüs vaka sayıları ve ABD’de yeni teşvik paketinin seçim sonrasına ertelenmesi ile risk iştahında görülen düşüş sonrası dün iyi gelen PMI verileri etkisi ile bir miktar toparlanma görüldü. Avrupa Borsaları, ekim ayına ilişkin öncü imalat verilerinin güçlü gelmesinin etkisiyle, günü ABD Borsaları gibi yükselişle tamamladı. Öte yandan artan vaka sayıları ile Avrupa’da virüse ilişkin tedbirler sıkılaştırılıyor. Avrupa Merkez Bankası son toplantısında faizleri ve varlık alım programlarını değiştirmeyen, Aralık ayına ilişkin yeni teşvik sinyalleri verdi. Yurt dışı tarafta haftanın devamında, ABD’de yarın başlayacak ve Perşembe değişiklik beklenmeyen faiz kararının açıklanacağı FED FOMC toplantısı ve Cuma tarım dışı istihdam verisi öne çıkıyor. Dolar Endeksi 93,95 seviyelerinde. Eur/Usd paritesi sabah 1,1655 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,16 ve 1,1580 destek; 1,1690 ve 1,1730 direnç olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Kovid-19 vaka sayısı dünya genelinde 47 milyonu aşarken, Avrupa tarafında vaka sayısındaki hızlı artışlar sebebiyle tedbirler sıkılaştırılmış durumda. İngiltere ülke genelinde ikinci kez karantina ilan etti ve mortgage ödemeleri için ertelemeyi ocak ayına kadar uzattı. Global piyasalarda günün konusu ABD başkanlık seçimleri. Brexit belirsizliği önemini koruyor. Yıl sonuna kadar anlaşmalı Brexit gerçekleşmezse iki taraf arasındaki ticari ilişkiler 31 Aralık 2020 sonrasında Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yapılacak. ECB geçtiğimiz hafta faizlerde bir değişikliğe gitmezken, ECB Başkanı da risklerin aşağı yönlü olduğunu vurguladı, ekonominin 4. çeyrekte daralıp daralmayacağını henüz bilmediklerini belirtti ve aralık ayı toplantısında ek teşvik sinyali verdi İngiltere Merkez Bankasının Perşembe günü yapacağı toplantıda genişlemeci adımlar atılacağı bekleniyor ve faiz kararı da açıklanacak. İngiltere’de İmalat sektörü PMI verisi 53.3 olan beklentinin üzerinde 53.7 olarak gerçekleşti Dolar Endeksi 93,95 seviyelerinde. Brexit ile ilgili taraflar arasındaki ilişkilerin seyri, ekonomik veriler GBP’yi baskılayabilir. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,2928 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,2880 ve 1,2830 destek; 1,2935 ve 1,2960 direnç olarak izlenebilir.

Altın :

Global piyasalarda ABD’de bugün gerçekleşecek seçim ön planında takip edilecek. Biden anketlere göre önde giderken seçim sonrası için piyasalar açısından en önemli risk sonucun -oyların yakın olması ihtimalinde- hemen netleşmemesi olasılığı olarak görülüyor.

Geçtiğimiz hafta gelen sert satışlar sonrası global piyasalarda olumlu gelen veriler sonrası dün bir miktar toparlanma görüldü. Haber ve veri akışı ons altın fiyatlaması üzerinde de etkili oluyor. Dolar Endeksi 93,95 seviyelerinde.

Orta-uzun vadede küresel piyasa şartlarının altın lehine olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

Ons altın bu sabah 1.890.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Ons altında 1.875 ve 1.1860 destek; 1,895 ve 1,900 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

Global piyasalarda artan Kovid-19 vaka sayıları, bugün gerçekleşecek ABD seçimi ve seçim sonrasına ertelenen yeni teşvik paketi piyasalara yön veren ana gündem maddesi olarak öne çıkıyor ve risk iştahını genel olarak baskılıyor. Ayrıca Brexit gelişmeleri, ABD-Çin ilişkileri, Kovid-19 aşı haberleri, merkez bankaları politikaları takip edilen diğer konu başlıkları olmaya devam ediyor . ABD’de FED FOMC, İngiltere’de BoE faiz kararları ayrıca da Cuma açıklanacak ABD tarım dışı istihdam takip edilecek. FED’in bu toplantıda herhangi bir faiz değişikliği yapması beklenmiyor. ABD Hazine Bakanlığı, bu yılın son çeyreğinde 617 milyar USD borçlanmayı planladığını bildirdi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,84 civarında

Türkiye PMI imalat endeksi Ekim’de 52,8’den 53,9’a yükseldi.

Yurtiçi tarafta Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ederken , jeopolitik riskler öne çıkmaya devam ediyor ve TL ve TL varlıklarda etkili oluyor. Bugün TÜİK tarafından Ekim ayı enflasyon verileri açıklanacak

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 566 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında dün negatif seyir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,10-0,15 usd ,orta vadelielerde 0,12 usd ve uzun vadelieler ise 0,07 usd civarında negatif yönde değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,93 ; % 7,63 ve %8,01 oldu

Gündem

- Japonya piyasası tatil nedeni ile kapalı
- ABD'de başkanlık seçimi günü
- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %2.15 önceki: %0.97)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %11.97 önceki: %11.75)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %11.80 önceki: %11.32)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %14.33)

Pariteler	2 Kasım 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	8,44	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	9,84	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1652	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2918	1,3246	1,275	1,350	1,233

Tahvil ve Bono	2 Kasım 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15,11	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,60	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	566	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,85	1,92	2,68	2,41	2,45

Hisse Senetleri	2 Kasım 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.133,59	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,42	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.310.416	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.115	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	26.925	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.085	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.310	3.231	2.507	2.674	2.239

Emtia	2 Kasım 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	513,39	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.892	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	41,9	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	47,4	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	3,9	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-2,5	-2,1	-5,6	14,1	-16,3

Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	333	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	239	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	284	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-107	-76	27	-4	18

Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-0,9	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	11,0	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-12,8	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,0	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-5,7	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	23,5	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	2,5	28,9	-6,3	19,4	9,5

Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	76,9	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	24,6	18,4	-1,6	13,6	8,4

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Grubu 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 beklenmemekte 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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.