

Global piyasalarda ABD seçimi ve mali teşvik paketi piyasalara yön veren ana gündem maddesi olarak öne çıkarken, Brexit gelişmeleri, hızla artan virüs vaka sayıları, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları takip edilen diğer konu başlıkları olmaya devam ediyor.

ABD’de görüşmeler sürse de yeni mali teşvik paketine ilişkin belirsizlik devam ediyor. Paketin 3 Kasım ABD seçimleri öncesine yetiştmesi zor görünüyor.

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı yeni günlük rekorlar ile 43 milyonu aşarken, ABD’de bir süre önce aşı denemelerini durduran Amerikan ilaç üreticisi Johnson and Johnson ile AstraZeneca firmalarının çalışmalarına devam edeceği belirtildi. Avrupa’da tedbirle sıkılaştırılıyor, İspanya’da ikinci kez ulusal çapta OHAL ilan edildi.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kurulu S&P, İtalya’nın kredi notu görünümünü sürpriz bir kararla negatiften durağana iyileştirdi. Derecelendirme kuruluştur, İtalya’nın görünümünün, koronavirüs salgınının kamu maliyesi üzerindeki olumsuz sonuçlarına karşın Avrupa Merkez Bankası’nın olağanüstü politika tepkisiyle dengelendiğini belirtti ancak ülkenin GSYİH’sının virüsün ekonomiye etkileri sebebiyle 2023’e kadar 2019 seviyelerine dönmeyeceğini tahmin ettiğini de vurguladı.

Avrupa Birliği tarafında Brexit’e ilişkin gelişmeler ön planda takip edilirken, Japonya ile İngiltere arasında Serbest Ticaret Anlaşması imzalandı. 1 Ocak’tan itibaren yürürlüğe girecek olan anlaşma 2020 yılı sonunda Avrupa Birliği’nden ayrılma sürecini tamamlayacak olan İngiltere’nin ilk ticaret anlaşması oldu. Yıl sonuna kadar AB-İngiltere arasında anlaşmalı Brexit gerçekleşmezse iki taraf arasındaki ticari ilişkiler 31 Aralık 2020 sonrasında Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yapılacak.

Yurt içinde geçtiğimiz hafta Merkez Bankası, beklentilerin aksine politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini %10,25 seviyesinde sabit tuttu. Geç Likidite Penceresi (GLP) faizini ise %13,25 den %14,75’e yükseltti. Basın duyurusunda iktisadi faaliyetteki toparlanmanın devam ettiği, bireysel ve ticari kredilerde normalleşme eğiliminin belirginleştiği belirtildi. PPK toplantı özeti bu hafta 28 Ekim tarihinde yayımlanacak. Bir sonraki toplantı 19 Kasım tarihinde.

Genel çerçevede Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında atılan adımlar TL varlıkları olumlu etkiliyor. Diğer yandan yurtiçi tarafta Oruç Reis için yeni Navtex ilan edilen Doğu Akdeniz konusu, bu sabah insani ateşkesi ilan edilen Azerbaycan-Ermenistan gerginliği ve S-400 konusu olmak üzere jeopolitik konular da ön planda. Türkiye 5 yıllık CDS 514 seviyesinde.

Bugün TCMB Ekim ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksini açıklayacak. TÜİK tarafından ise Ekim ayı sektörel güven endeksleri yayınlanacak. Yurt dışı tarafta ABD’de bugün yeni konut satışları açıklanacak. Hafta genelinde ABD üçüncü çeyrek büyüme verisi ve Avrupa Merkez Bankası toplantısı ön planda takip edilecek.

UsdTry  7,98 0,29%	EurTry  9,45 0,61%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  14,07 0,16	10 Yıllık Gösterge Tahvil  13,93 0,11	BIST100  1.191 -0,64%
---	---	---	--	--

Usd/TL:

Geçtiğimiz hafta Merkez Bankası, beklentilerin aksine politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini %10,25 seviyesinde sabit tuttu. Geç Likidite Penceresi (GLP) faizini ise %13,25 den %14,75'e yükseltti. Politika faizinde değişikliğe gidilmezken, faiz koridorunda genişlemeye gidilmiş oldu. Basın duyurusunda iktisadi faaliyetteki toparlanmanın devam ettiği, bireysel ve ticari kredilerde normalleşme eğiliminin belirginleştiği belirtildi. PPK toplantı özeti bu hafta 28 Ekim tarihinde yayımlanacak. Bir sonraki toplantı 19 Kasım tarihinde.

Genel çerçevede Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında atılan adımlar TL varlıkları olumlu etkiliyor. Diğer yandan yurtiçi tarafta Oruç Reis için yeni Navtex ilan edilen Doğu Akdeniz konusu, bu sabah insani ateşkesi ilan edilen Azerbaycan-Ermenistan gerginliği ve S-400 konusu olmak üzere jeopolitik konular da ön planda. Türkiye 5 yıllık CDS 514 seviyesinde.

Bugün TCMB Ekim ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksini açıklayacak. TÜİK tarafından ise Ekim ayı sektörel güven endeksleri yayınlanacak.

Global tarafta hızla artan vaka sayılarının yanı sıra ABD'de mali teşviğe ilişkin belirsizlik ön planda takip ediliyor. Görüşmeler sürerken haber akışı piyasalar üzerinde etkili oluyor. Dolar Endeksi 92,95 seviyelerinde. Bu hafta ABD'de üçüncü çeyrek büyüme verisi açıklanacak.

Geçtiğimiz hafta içinde 7,78 seviyelerine kadar çekilen ve PPK kararı sonrası yükselen USD/TL paritesi bu sabah 7,98 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 7,95 ve 7,90 seviyeleri destek 7,99 ve 8,05 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,44 civarında işlem gören paritede 9,40 ve 9,34 destek; 9,48 ve 9,58 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasalarda Merkez Bankası, beklentilerin aksine politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini %10,25 seviyesinde sabit tuttu. Geç Likidite Penceresi (GLP) faizini ise %13,25 den %14,75'e yükseltti. Politika faizinde değişikliğe gidilmezken, faiz koridorunda genişlemeye gidilmiş oldu. Basın duyurusunda iktisadi faaliyetteki toparlanmanın devam ettiği, bireysel ve ticari kredilerde normalleşme eğiliminin belirginleştiği belirtildi. PPK toplantı özeti bu hafta 28 Ekim tarihinde yayımlanacak. Bir sonraki toplantı 19 Kasım tarihinde.

TCMB ve BDDK adımlarının yanı sıra Ekonomi Yönetimi tarafından atılan adımlar da TL varlıklar açısından takip ediliyor. Jeopolitik konularla ilgili olarak Doğu Akdeniz, Azerbaycan-Ermenistan gerginliğinin yanı sıra S-400 konusuna ilişkin haber akışı ön planda.

Cuma günü Merkez Bankası ortalama fonlama maliyeti %12,88 seviyesinde gerçekleşti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma günü sırasıyla; 16 baz puan yükselişle %14,07 ve 11 baz puan yükselişle %13,93 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz haftanın son bölümlerinde satıcı bir seyrin etkili olduğu piyasada, BIST100 Endeksinin kısa vadeye yönelik önemli bir trend desteği olan 1,190 seviyesini aşağı yönde kırdığını görüyoruz.

Bu kırılmayla birlikte 22 Eylül'den itibaren geçerli olan yükselen trend kanalının sonlandığını söyleyebiliriz. Dolayısıyla önümüzdeki süreçte 1,190-1,200 bölgesine doğru oluşabilecek tepki denemelerinin bu önemli direnç bölgesini aşmayı başaramaması halinde, satışla karşılaşma ihtimalinin yüksek olduğunu söyleyebiliriz. Bu paralelde de, 1,190 seviyesi altında kaldığı sürece piyasada 1,175 ve 1,140 desteklerini hedefleyebilecek bir realizasyon sürecinin etkili olabileceğini düşünüyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1836 0,32%	1,3023 -0,26%	1.898 -0,35%	514 3	0,82 -0,03

Eur/Usd:

Global piyasalarda rekor seviyede artan koronavirüs vaka sayıları, ABD’de yeni teşvik paketine ilişkin belirsizlik ve ABD seçimleri ön plandaki konular.

Bu hafta Euro Bölgesi ve ABD’de üçüncü çeyrek büyüme verisi (pandemi sonrası üçüncü çeyrekte güçlü artış bekleniyor), dayanıklı tüketim mal siparişleri, çekirdek PCE, konut verileri, güven endeksi, Euro Bölgesi’nde Ekim ayı enflasyon verileri, ECB toplantısı takip edilecek. Herhangi bir politika değişikliği beklenmeyen ECB toplantısında Başkan Lagarde’ın son zayıf veriler ardından vereceği mesajlar önemli olabilir.

Cuma günü, Euro Bölgesi Ekim ayı flash PMI endeksleri imalat için 54.4’e yükselirken, hizmetler için 46.2 seviyesine geriledi. ABD’de ise aynı endeksler imalat için 53.3’e sınırlı, hizmetlerde ise 56.0’ya sürpriz yükseliş gösterdi. ABD’de bugün yeni konut satışları açıklanacak. Dolar Endeksi 92,93 seviyelerinde. Bu sabah 1,1833 seviyelerinde işlem gören paritede 1,1800 ve 1,1770 destek; 1,1860 ve 1,1920 direnç olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

İngiltere ile Japonya, 1 ocaktan itibaren yürürlüğe girecek olan Brexit sonrası ilk ticaret anlaşmasına imzalarını attı. Avrupa Birliği tarafında Brexit’e ilişkin gelişmeler ön planda takip ediliyor. Yıl sonuna kadar anlaşmalı Brexit gerçekleşmezse iki taraf arasındaki ticari ilişkiler 31 Aralık 2020 sonrasında Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yapılacaktır.

Global piyasalarda ABD teşvik paketinin 3 kısım seçimleri öncesine yetişmeyeceği haberleri ve virüs vaka sayılarının hızla artışa geçmiş olması risk iştahının düşmesine sebep oluyor. Ayrıca ABD seçimleri, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dolar Endeksi 92,95 seviyelerinde.

İngiltere’de tüketici güven endeksinde beklenti - 28 iken ekim ayında -31 olarak açıklanmıştı. İngiltere’in geçtiğimiz hafta ayrıca imalat PMI endeksi ekim ayında 54,1 seviyesinden 53,3 seviyesine ve hizmet PMI endeksi de 56,1 seviyesinden 52,3’e gerilediği açıklandı. ABD’nin ise öncü PMI endeksi Ekim ayında 54,3 den 55,5 e yükseldi. Bugün ABD’de Konut Satışları verisi takip edilecek.

Brexit belirsizliği ve ilişkilerin seyri pariteye yön verecek. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,3025 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,2980 ve 1,2940 destek; 1,3070 ve 1,3120 direnç olarak izlenebilir.

Eur/Gbp: Bugün 1,1004 seviyelerinde işlem gören paritede 0,9090 ve 0,9040 seviyeleri destek ve 1,1018 ve 1,1035 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Global piyasalarda artan koronavirüs vaka sayıları ve ABD’deki yeni teşvik paketine ilişkin belirsizlik ön planda. Haber akışı ons altın fiyatlaması üzerinde de etkili oluyor. Ons altın, ABD’de yeni mali teşvik paketine ilişkin iyimserliğin azalması ve hızla artmaya devam eden vaka sayılarının etkisiyle düştü. Dolar Endeksi 92,93 seviyelerinde.

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

Ons altın bu sabah 1.897.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Ons altında 1.890 ve 1.1872 destek; 1,910 ve 1,926 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

Geçtiğimiz hafta global piyasalar ABD yeni teşvik paketine dair haber akışıyla dalgalandı ve bu hafta da gündemdeki önemini koruyor. Ayrıca ABD seçimleri, Brexit gelişmeleri, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi’nin 3 kısım seçimleri öncesinde Senato ile anlaşmasının yetişmeyeceğine dair beklentiler belirsizliğe neden oluyor. Pelosi’nin, sağlık hizmetleri konusunda anlaşmaya varıldığını söylemesi geçtiğimiz hafta olumlu karşılanmıştı. Koronavirüs vaka sayılarındaki artışlar ve teşvik paketindeki belirsizlikler risk iştahını sınırlandırıyor.

ABD’de bir süre önce Covid-19 aşı denemelerini durduran Amerikan ilaç üreticisi Johnson and Johnson (J&J) ve AstraZeneca firmalarının çalışmalarına devam edeceği belirtildi.

ABD öncü PMI endeksi Ekim ayında 54.3 den 55.5 e yükseldi. Bugün ABD’de Konut Satışları verisi takip edilecek. ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,81 civarında.

TCMB politika faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Genel çerçevede Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında atılan adımlar TL varlıkları olumlu etkililiyor ancak Merkez Bankası’nın beklentilerin dışında politika faizini sabit bırakma kararı sonrası TL ve TL varlıklarda satış baskısı görüldü. Jeopolitik konularla ilgili haber akışı da önemini koruyor Oruç Reis için Doğu Akdeniz’de yeni NAVTEX ilan edildi

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 514 seviyelerinde işlem görüyor

Türkiye eurobondlarında cuma günü yatay seyrin vardı. Birim fiyatlar kısa , orta ve uzun vadelielerde 0,02 usd civarında negatif yönde değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,40 ; % 7,08 ve %7,49 oldu.

- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 105.7)
 10:00 TR - KKO (önceki: %74.6)
 17:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: %-0.1 önceki: %4.8)

Pariteler	23 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,98	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	9,45	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1836	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,3025	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	23 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,07	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,93	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	514	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,82	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	23 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.190,63	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10,31	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.365.773	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.136	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	28.336	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.693	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.465	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	23 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	487,07	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.898	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	34,2	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	41,5	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	5,5	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-1,7	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	229	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	172	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	232	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-111	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	4,1	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	21,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-9,1	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	2,0	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-0,7	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	30,3	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	7,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	67,8	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	25,0	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.