

Global piyasalarda risk iştahı düşüş eğiliminde. Artan Kovid-19 vaka sayıları, ABD seçimi ve mali teşvik paketi piyasalara yön veren ana gündem maddesi olarak öne çıkarken, Brexit gelişmeleri, 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 yetişmesi zor görünse de ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi’nin Sözcüsü, Pelosi’nin Demokratlar ile Trump yönetiminin 3 Kasım seçiminden önce yeni bir koronavirüs yardım paketi üzerinde uzlaşacaklarından umutlu olduğunu söyledi.

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı ABD’de yeni günlük rekorlar kırarken, 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. İtalya yeni tedbirleri hayata geçirdi. Fransa’da ise tam kapsamlı bir karantinanın seçenekler arasında olduğuna dair açıklamalar dikkat çekti.

Avrupa Birliği tarafında Brexit’e ilişkin görüşme ve 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 yapılacaktır.

Yurt içi tarafta Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ediyor. Kısa çalışma ve işten çıkarma yasağı 2 ay uzatıldı. BDDK, Aktif Rasyosu hesaplamasında güncelleme yaparak, yurt içi bankaların yurt içindeki diğer bankalara kullandırdıkları 1 yıldan uzun vadeli yabancı para kredileri ve sendikasyon kredilerini hesaplamaya dahil etti.

Diğer yandan milli bayramları kapsayacak şekilde Türkiye ve Yunanistan karşılık Navtex iptali açıklamaları gelen Doğu Akdeniz konusu, dün insani ateşkesi ilan edilen Azerbaycan-Ermenistan gerginliği ve karşılıklı sert açıklamalara konu olan S-400 test çalışmaları başta olmak üzere jeopolitik konular da ön planda. Cumhurbaşkanı Erdoğan Fransa Cumhurbaşkanı Macron’un Müslümanlara yönelik sözlerinin ardından dün Fransız ürünlerinin boykot edilmesi çağrısında bulundu. Fransa’da misilleme olmayacağı açıklaması geldi. Türkiye 5 yıllık CDS 535 seviyesine yükseldi.

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 yarın yayımlanacak. Bir sonraki toplantı 19 Kasım tarihinde.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak bugün Citibank’ın organize ettiği bir yatırımcı toplantısına katılacak. Toplantıda doğrudan yatırımlar konusunda Türkiye’deki yatırım imkanları, fırsatlar ve gelişmeler ele alınacak.

Hafta genelinde ABD üçüncü çeyrek büyüme verisi ve Avrupa Merkez Bankası toplantısı ön planda takip edilecek. Bugün ABD’de dayanıklı tüketim mal siparişleri ve tüketici güven endeksi açıklanacak. FED’in önümüzdeki hafta gerçekleşecek FOMC toplantısı öncesi veriler yakından takip ediliyor.

Usd/TL - Eur/TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry ↑	EurTry ↑	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑	BIST100 ↓
8,09 1,38%	9,57 1,33%	14,28 0,21	14,36 0,43	1.144 -3,88%

Usd/TL:

Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ediyor. Kısa çalışma ve işten çıkarma yasağı 2 ay uzatıldı. BDDK, Aktif Rasyosu hesaplamasında güncelleme yaparak, yurt içi bankaların yurt içindeki diğer bankalara kullandırdıkları 1 yıldan uzun vadeli yabancı para kredileri ve sendikasyon kredilerini hesaplamaya dahil etti.

Diğer yandan milli bayramları kapsayacak şekilde Türkiye ve Yunanistan karşılık Navtex iptali açıklamaları gelen Doğu Akdeniz konusu, dün insani ateşkesi ilan edilen Azerbaycan-Ermenistan gerginliği ve karşılıklı sert açıklamalara konu olan S-400 test çalışmaları başta olmak üzere jeopolitik konular da ön planda. Cumhurbaşkanı Erdoğan Fransa Cumhurbaşkanı Macron'un Müslümanlara yönelik sözlerinin ardından dün Fransız ürünlerinin boykot edilmesi çağrısında bulundu. Fransa'da misilleme olmayacağı açıklaması geldi. Türkiye 5 yıllık CDS 535 seviyesine yükseldi.

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 yarın yayımlanacak. Bir sonraki toplantı 19 Kasım tarihinde.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak bugün Citibank'ın organize ettiği bir yatırımcı toplantısına katılacak. Bugün TCMB eylül ayına ilişkin uluslararası rezervler ve döviz likiditesi verisini açıklayacak.

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 92,90 seviyelerinde. Bu hafta ABD'de üçüncü çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Bugün ABD'de dayanıklı tüketim mal siparişleri ve tüketici güven endeksi açıklanacak. FED'in önümüzdeki hafta gerçekleştirecek FOMC toplantısı öncesi veriler yakından takip ediliyor.

Geçtiğimiz hafta içinde 7,78 seviyelerine kadar çekilen ve PPK kararı sonrası yükselişe geçen USD/TL paritesi jeopolitik konuların da öne çıkmasıyla 8 seviyesini aşarak bu sabah 8,09 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 8,05 ve 7,99 seviyeleri destek; 8,12 ve 8,20 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,58 civarında işlem gören paritede 9,54 ve 9,48 destek; 9,60 ve 9,67 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurt içi tarafta Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ediyor. BDDK, Aktif Rasyosu hesaplamasında güncelleme yaparak, yurt içi bankaların yurt içindeki diğer bankalara kullandırdıkları 1 yıldan uzun vadeli yabancı para kredileri ve sendikasyon kredilerini hesaplamaya dahil etti.

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 yarın yayımlanacak. Bir sonraki toplantı 19 Kasım tarihinde.

Jeopolitik konular da ön planda takip ediliyor ve TL varlıklar üzerinde etkili oluyor.

Tcmb ortalama fonlama maliyeti dün %12,92 seviyesinde gerçekleşti. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller Cuma günü sırasıyla; 21 baz puan yükselişle %14,28 ve 43 baz puan yükselişle %14,36 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş hareketinin trend desteği olarak izlediğimiz 1,190 seviyesini geçtiğimiz hafta aşağı kıran BIST 100 Endeksi, yeni haftaya da aşağı seyrin devamıyla başladı.

Bu kırılmayla birlikte 22 Eylül'den itibaren geçerli olan yükselişini sonlandıran piyasada, aşağı hareket ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 1,140 seviyesine ulaştı. Sert satışların ardından oluşabilecek seans içi yükseliş denemelerinde 1,175 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. 1,175 bölgesine oluşabilecek tepki denemelerinin bu direnç bölgesini aşmayı başaramaması halinde, satışların sürme ihtimalinin yüksek olduğunu söyleyebiliriz.

Bu çerçevede, 1,111 ve 1,100 desteklerini hedefleyebilecek realizasyon sürecinin devam edebileceğini düşünüyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1825 -0,09%	1,3038 0,10%	1.908 0,54%	535 21	0,80 -0,02

Eur/Usd:

Global piyasalarda rekor seviyede artan koronavirüs vaka sayıları, ABD'de yeni teşvik paketine ilişkin belirsizlik ve ABD seçimleri öncesi risk iştahında düşüş görülüyor.

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.

Dün ABD'de gelen veriye göre yeni konut satışları, Eylül ayında beklentilerin aksine düşüş gösterdi. Bugün ABD'de dayanıklı tüketim mal siparişleri ve tüketici güven endeksi açıklanacak. FED'in önümüzdeki hafta gerçekleşecek FOMC toplantısı öncesi veriler yakından takip ediliyor.

Dolar Endeksi 92,90 seviyelerinde. Bu sabah 1,1834 seviyelerinde işlem gören paritede 1,1800 ve 1,1770 destek; 1,1860 ve 1,1920 direnç olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda ABD teşvik paketinin 3 kısım seçimleri öncesine yetismeyeceği 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. Avrupa Birliği tarafında Brexit'e ilişkin görüşme ve gelişmeler ön planda takip edilirken, Japonya ile İngiltere arasında Serbest Ticaret Anlaşması imzalandı.

Yıl sonuna kadar anlaşmalı Brexit gerçekleşmezse iki taraf arasındaki ticari ilişkiler 31 Aralık 2020 sonrasında Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yapılacak.

İngiltere'de tüketici güven endeksinde beklenti - 28 iken ekim ayında -31 olarak açıklanmıştı. ABD tarafında bugün tüketici güven endeksi takip edilecek.

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. ABD konut satışları eylül ayında %3,5 azalarak 959.000 olarak açıklandı. Dolar Endeksi 92,90 seviyelerinde.

Brexit belirsizliği ve ilişkilerin seyri pariteye yön verecek. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,3042 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,2980 ve 1,2940 destek; 1,3070 ve 1,3120 direnç olarak izlenebilir.

Eur/Gbp: Bugün 0,9073 seviyelerinde işlem gören paritede 0,9040 seviyesi destek ve 0,9120 direnç seviyesi olarak izlenebilir.

Altın :

Global piyasalarda rekor hızla artan koronavirüs vaka sayıları ve ABD'deki yeni teşvik paketine ilişkin belirsizlikle risk iştahında düşüş hakim. Haber akışı ons altın fiyatlaması üzerinde de etkili oluyor. ABD'de teşvik paketinine ilişkin belirsizliğin sürmesi, Dolar'a olan talebi desteklerken, artan koronavirüs vaka sayılarının neden olduğu endişeler, ülkelerde genişletilen önemler ise ons altında aşağı yönlü hareketleri sınırlıyor.

Dolar Endeksi bu sabah 92,90 seviyelerinde.

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

Ons altın bu sabah 1.909.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Ons altında 1.900 ve 1.1875 destek; 1,918 ve 1,926 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

Global piyasalarda dünya genelinde koronavirüs vaka sayılarının artıyor olmasının ekonomiler üzerindeki olumsuz etkileri sebebiyle risk iştahında düşüş görülüyor.

Ayrıca ABD teşvik paketi ile ilgili belirsizlik , ABD seçimleri, Brexit gelişmeleri, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor.

ABD'de bir süre önce Kovid-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 yükselmisti. ABD konut satışları eylül ayında %3,5 azalarak 959.000 olarak açıklandı. 5 kasımda yapılacak olan FOMC'de FED'in faiz kararı takip edilecek. ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,80 civarında.

TCMB politika faizini geçen hafta %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Genel çerçevede Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında atılan adımlar TL varlıkları olumlu etkiliyor 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.

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 535 seviyelerinde işlem görüyor Türkiye eurobondlarında dün negatif yatay seyir vardı.

Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,20 usd ,orta vadelerde 0,18 usd ve uzun vadeli ise 0,15 usd civarında negatif yönde değişim gösterdi.

Yıllık verimler sırasıyla %5,60 ; % 7,26 ve %7,64 oldu.

Gündem

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın Citi'nin organize ettiği bir telekonferansta yatırımcılarla buluşması bekleniyor.

15:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %0.5 önceki:%0.5)

17:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 101.9 önceki: 101.8)

Pariteler	26 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	8,09	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	9,57	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1825	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,3039	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	26 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,28	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,36	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	535	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,80	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	26 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.144,45	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,61	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.320.800	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.131	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	27.685	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.505	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.401	3.231	2.507	2.674	2.239
Emltia	26 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	496,34	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.908	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	36,0	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	43,4	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	5,4	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-1,6	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	250	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	215	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	253	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-113	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	0,0	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	13,2	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-12,1	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,4	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-3,0	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	28,2	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	5,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emltia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	71,0	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	25,7	18,4	-1,6	13,6	8,4

Önemli Göstergelerin Performansı

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.