

Global piyasalarda artan Kovid-19 vaka sayıları ve ABD seçimi piyasalara yön veren ana gündem maddesi olarak öne çıkarken, Brexit gelişmeleri, ABD-Çin ilişkileri, Kovid-19 aşısı haberleri, merkez bankaları politikaları ve teşvik paketleri takip edilen diğer konu başlıkları olmaya devam ediyor. Global piyasalarda risk iştahı düşüş eğiliminde.

Avrupa Merkez Bankası toplantısında faizleri ve varlık alım programlarını değiştirmeyen, Aralık ayına ilişkin yeni teşvik sinyalleri verdi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde Avrupa'da ekonomi ivme kaybettiğini dile getirirken, AB Liderleri Kovid-19'a ilişkin temin edilecek aşının üye ülkeler arasında adil paylaşımı konusunda fikir birliğine vardı.

Avrupa Birliği, salgınının üye ülkelerin sağlık sistemlerini çökertmemesi için üye ülkeler arasında hasta transferine finansman desteği sağlayacağını da duyurdu. Gerileyen Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1678 seviyelerinde işlem görüyor.

Kovid-19 vaka sayısı dünya genelinde 45 milyonu aşarken, Avrupa tarafında vaka sayısındaki hızlı artışlar sebebiyle tedbirler sıkılaştırılmış durumda. Almanya'da 2 Kasım'dan itibaren geçerli olacak önlemler kapsamında , restoranlar ay sonuna kadar kapatılacak. Etkinlikler ülke çapında yasaklanacak. Kamuya açık alanlarda maksimum 10 kişi bir araya gelebilecek.

Fransa'da bugünden itibaren ülke genelinde karantina uygulanacağı açıklanırken, Almanya'da 2 Kasım'dan itibaren restoranlar ay sonuna kadar kapatılacak ve etkinlikler yasaklanacak. İspanya'da ülke genelinde ilan edilen ilan edilen OHAL'i 9 Mayıs'a kadar uzatıldı.

ABD'de milli gelir üçüncü çeyrekte yıllık bazda beklentilerin üzerinde %33,1 oranında arttı.

ABD'de biyoteknoloji şirketi Moderna, üzerinde çalıştığı koronovirüs aşısı klinik deneylerinin planlandığı şekilde devam ettiğini ve ilk sonuçların gelecek ay açıklanacağı duyurdu..

ABD Başkanı Trump, yeni koronovirüs yardım paketi üzerinde bir anlaşmanın 3 Kasım seçimi sonrasında kaldığını söyledi ve bunun sebebi olarak Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'yi gösterdi. Dolar Endeksi 93,85 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta 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 sıkılaştırma gereği durumunda politika faizi dahil her türlü adımın atılacağı belirtildi.

TCMB Para Politikası Kurulu son toplantı özetleri yayımlandı. Salgının tüketim alışkanlıkları ve genel harcama davranışlarına olası etkilerine yönelik belirsizliklerin ve dış talep ile ihracat görünümü üzerindeki aşağı yönlü riskleri devam ettiği belirtildi. Geçtiğimiz hafta Merkez Bankası, beklentilerin aksine politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini %10,25 seviyesinde sabit tutmuş, geç Likidite Penceresi (GLP) faizini ise %13,25 den %14,75'e yükseltmişti.

Ekonomik Güven Endeksi Ekim ayında bir önceki aya göre %4,8 oranında artarak 92,8 değerine yükseldi.

Ekonomi Yönetimi, TCMB ve BDDK normalleşme kapsamında adımlar atmaya devam ederken yurt içi tarafta jeopolitik riskler öne çıkmaya devam ediyor. Doğu Akdeniz konusu, ABD ile gerilme konu olan ve ABD'nin yaptırımları gündeme getirdiği S-400 konusu, Fransa ile artan tansiyon ana başlıklar. Türkiye 5 yıllık CDS 551 seviyesinde.

Bugün yurt içi tarafta Eylül ayı Dış Ticaret Dengesi açıklanacak. Beklenti 4,9 milyar dolar açık verileceği yönünde. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ise Kasım-Ocak iç borçlanma stratejisi açıklanacak.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, üçüncü çeyrek milli gelir ve TÜFE açıklanıyor.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,32 2,88%	9,72 1,58%	14,48 0,20	14,67 0,31	1.127 -1,53%

Usd/TL:

Global piyasalarda artan vaka sayıları ile risk iştahında düşüş gözlemlenirken yurt içi tarafta jeopolitik riskler de ön plana çıkmış durumda. 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 551 seviyesinde.

ABD Başkanı Trump, yeni koronavirüs yardım paketi üzerinde bir anlaşmanın 3 Kasım seçimi sonrasına kaldığını söyledi ve bunun sebebi olarak Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'yi gösterdi. Dolar Endeksi 93,85 seviyelerinde.

TCMB yılın son Enflasyon Raporu toplantısını gerçekleştirdi. Toplantıda Merkez Bankası yıl sonu enflasyon tahminini beklediği 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 geldiğini açıklarken, ilave sıkılaştırma gereği durumunda politika faizi dahil her türlü adımın atılacağı belirtildi.

TCMB Para Politikası Kurulu son toplantı özetleri yayımlandı. Salgının tüketim alışkanlıkları ve genel harcama davranışlarına olası etkilerine yönelik belirsizliklerin ve dış talep ile ihracat görünümü üzerindeki aşağı yönlü riskleri devam ettiği belirtildi. Geçtiğimiz hafta Merkez Bankası, beklentilerin aksine politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini %10,25 seviyesinde sabit tutmuş, geç Likidite Penceresi (GLP) faizini ise %13,25 den %14,75'e yükseltmişti.

Ekonomik Güven Endeksi Ekim ayında bir önceki aya göre %4,8 oranında artarak 92,8 değerine yükseldi.

Bugün yurt içi tarafta Eylül ayı Dış Ticaret Dengesi açıklanacak. Beklenti 4,9 milyar dolar açık verileceği yönünde. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ise Kasım-Ocak iç borçlanma stratejisi açıklanacak.

Geçtiğimiz hafta içinde 7,78 seviyelerine kadar çekilen ve PPK kararı sonrası yükselişe geçen USD/TL paritesi jeopolitik konuların da öne çıkmasıyla bu sabah 8,29 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 8,26 ve 8,20 seviyeleri destek; 8,3350 ve 8,37 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,69 civarında işlem gören paritede 9,64 ve 9,54 destek; 9,73 ve 9,78 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

TCMB yılın son Enflasyon Raporu toplantısını gerçekleştirdi. Toplantıda Merkez Bankası yıl sonu enflasyon tahminini 2020 yılı için %8,9 dan %12,1 revize ederken ve 2021 yıl sonu tahminini ise %9,4 olarak açıkladı.

TCMB Para Politikası Kurulu son toplantı özetleri yayımlandı. Geçtiğimiz hafta Merkez Bankası, beklentilerin aksine politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini %10,25 seviyesinde sabit tutmuş, geç Likidite Penceresi (GLP) faizini ise %13,25 den %14,75'e yükseltmişti.

Ekonomik Güven Endeksi Ekim ayında bir önceki aya göre %4,8 oranında artarak 92,8 değerine yükseldi.

Bugün yurt içi tarafta Eylül ayı Dış Ticaret Dengesi açıklanacak. Beklenti 4,9 milyar dolar açık verileceği yönünde. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ise Kasım-Ocak iç borçlanma stratejisi açıklanacak. Jeopolitik konular da ön planda takip ediliyor ve TL varlıklar üzerinde etkili oluyor.

Tcmb ortalama fonlama maliyeti Çarşamba günü %13,08 seviyesinde gerçekleşti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller çarşamba günü sırasıyla; 12 baz puan yükselişle %14,60 ve 15 baz puan yükselişle %14,67 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

29 Ekim Cumhuriyet Bayramı tatilinin ardından piyasalar bugün yeniden işleme başlayacak.

Geçtiğimiz hafta 1,190 trend desteğini aşağı kırarak 22 Eylül tarihinde başladığı yukarı hareketini tamamlayan BIST 100 Endeksi'nde, kısa vadeli aşağı seyir devam ediyor. Seans içi tepki denemelerinin zayıf kalarak aşağı baskıyı sürdürüğünü gözlemlediğimiz piyasada, yukarı ataklarda 1,150 ve 1,175 seviyelerini direnç noktaları olarak izliyoruz. Yukarı ataklarda 1,175 altındaki seyrin ise piyasada aşağı baskının devamını getirebileceğini düşünüyoruz.

Bu durumda endeksin aşağı hareketi ilk etapta 1,220 olmak üzere, 1,110 ve 1,085 desteklerini hedefleyebilecek geri çekilme sürecinin devamını getirebilir.

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın ↓	CDS 5Y ↑	ABD 10 Yıllık ↑
1,1680 -1,22%	1,2912 -0,96%	1.874 -1,78%	551 16	0,81 0,01

Eur/Usd:

Global piyasalarda rekor seviyede artan koronavirüs vaka sayıları, ABD'de Trump'ın yeni teşvik paketinin seçim sonrasına kaldığına ilişkin açıklaması ve ABD seçimleri öncesi risk iştahında düşüş görülüyor. Avrupa Merkez Bankası son toplantısında faizleri ve varlık alım programlarını değiştirmeyen, Aralık ayına ilişkin yeni teşvik sinyalleri verdi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde Avrupa'da ekonomi ivme kaybettiğini dile getirirken, AB Liderleri Covid-19'a ilişkin temin edilecek aşının üye ülkeler arasında adil paylaşımı konusunda fikir birliğine vardı. ABD'de milli gelir üçüncü çeyrekte yıllık bazda beklentilerin üzerinde %33,1 oranında arttı. FED'in önümüzdeki hafta gerçekleşecek FOMC toplantısı öncesi ABD'de veriler yakından takip ediliyor. Bugün Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, üçüncü çeyrek milli gelir ve TÜFE açıklanıyor. Dolar Endeksi 93,85 seviyelerinde. Zayıflayan Eur/Usd paritesi sabah 1,1685 seviyelerinde işlem görüyor. en paritede 1,1650 ve 1,1615 destek; 1,1735 ve 1,1770 direnç olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyrediyor. Avrupa Birliği tarafında Brexit'e ilişkin görüşme ve gelişmeler ön planda takip ediliyor. İngiltere Başbakanlık sözcüsü , resmi metinler üzerinde müzakereler yapılmasını olumlu karşıladıklarını belirtmişti. AB tarafı da Brexit konusunda her iki tarafın yoğun çalıştığını belirtti. Her iki taraf da görüşmeleri olumlu zeminde sürdürmek için yapıcı mesajlar veriyorlar. Yıl sonuna kadar anlaşmalı Brexit gerçekleşmezse iki taraf arasındaki ticari ilişkiler 31 Aralık 2020 sonrasında Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yapılacak. FED'in önümüzdeki hafta gerçekleşecek FOMC toplantısı öncesi veriler yakından takip ediliyor. ABD ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda % 33,1 ile rekor büyüme kaydetti. Açıklanan ABD bekleyen konut satışları endeksi ise Eylül ayında % 2,2 düşüş gösterdi (beklenti % 3,4 artış yönündeydi) ECB de faizlerde bir değişikliğe gitmezken, ECB Başkanı da risklerin aşağı yönlü olduğunu vurgularken, ekonominin 4. çeyrekte daralıp daralmayacağını henüz bilmediklerini belirtti ve aralık ayı toplantısında ek teşvik sinyali verdi. Dolar Endeksi 93,86 seviyelerinde. Brexit belirsizliği, ilişkilerin seyri , ekonomik veriler GBP'yi baskılayabilir. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,2910 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,2870 ve 1,2820 destek; 1,2970 ve 1,3030 direnç olarak izlenebilir.

Eur/Gbp: Bugün 0,9048 seviyelerinde işlem gören paritede 0,9000 ve 0,8975 seviyesi destek, 0,9075 ve 0,9130 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. Trump teşvik paketinin seçim sonrasına kaldığını açıkladı ve bundan Pelosi'yi sorumlu tuttu. ABD'de 3.çeyrek büyüme verisinin de beklentilerden güçlü gelmesinden de destek bulan Dolar Endeksi 93,85 seviyelerine yükselirken, ons altında değer kayıpları görüldü. Haber ve veri akışı ons altın fiyatlaması üzerinde de etkili oluyor.

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

Ons altın bu sabah 1.870.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Ons altında 1.860 ve 1.1848 destek; 1,875 ve 1,900 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

Global piyasalarda ABD'de teşvik paketi belirsizliği sürmeye devam ediyor. Son olarak Trump teşvik paketinin 3 Kasım sonrasına kaldığını açıkladı. Küresel piyasalarda teşvik paketi ve dünya genelinde artan vaka sayıları / Avrupa'da açıklanan kısıtlama önlemleri , aşı/ilaç sürecine yönelik karışık haberler sebebiyle risk iştahı zayıf. Ayrıca Brexit belirsizliği , merkez bankaları politikaları takip edilen konu başlıkları olmaya devam ediyor.

FED'in önümüzdeki hafta gerçekleşecek FOMC toplantısı öncesi veriler yakından takip ediliyor. ABD ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda % 33,1 ile rekor büyüme kaydetti. Açıklanan ABD bekleyen konut satışları endeksi ise Eylül ayında % 2,2 düşüş gösterdi (beklenti % 3,4 artış yönündeydi)

ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,80 civarında.

TCMB enflasyon beklentisini %8,9 dan %12,1'e yükseltti, Başkan Murat Uysal sıkılaşmaya vurgu yaptı. Jeopolitik konularla ilgili haber akışı da önemini koruyor ve TL ve TL varlıklarda etkili oluyor. Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 551 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye eurobondlarında negatif seyir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,16-0,19 usd ,orta vadelerde 0,20-0,24 usd ve uzun vadeli ise 0,13 usd civarında negatif yönde değişim gösterdi.

- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (beklenti:-4.90 milyar \$ önceki: -6.28 milyar \$)
- 13:00 Euro Bölgesi - GSYİH 3Ç (beklenti:%9.5 önceki:%-11.8)
- 13:00 Euro Bölgesi - TÜFE (beklenti:%-0.3 önceki:%-0.3)
- 15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti:%1.7 önceki:%1.6)
- 17:00 *Hazine ve Maliye Bakanlığı Kasım-Ocak iç borçlanma stratejisini yayınlayacak*

Pariteler	29 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	8,32	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	9,72	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1681	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2912	1,3246	1,275	1,350	1,233

Tahvil ve Bono	29 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,48	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,67	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	551	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,81	1,92	2,68	2,41	2,45

Hisse Senetleri	29 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.126,99	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,37	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.301.419	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.120	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	26.659	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.351	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.310	3.231	2.507	2.674	2.239

Emtia	29 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	501,47	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.874	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	39,9	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	45,7	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	4,1	-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	270	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	246	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	269	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-111	-76	27	-4	18

Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-1,5	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10,4	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-13,4	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,5	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	-6,6	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	26,5	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)	72,7	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	23,5	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.