

Global piyasalarda yeni haftada ABD seçimleri, Brexit gelişmeleri, aşı haberleri, merkez bankaları politikaları ve teşvik paketlerine yönelik gelişmeler ön planda takip edilen konu başlıkları olmaya devam edecek.

Geçtiğimiz hafta ABD’de mali teşvik paketine ilişkin belirsizlik ile risk iştahının düşük kaldığını görülürken, teşvik paketi konusunda iyimser açıklamalar gelmesi ve ABD’de beklentilerden iyi gelen verilerin desteği ile olumsuz hava sınırlandı. ABD’de 3 Kasım seçimlerinden önce teşvik paketine dair uzlaşma ihtimali çok düşük gözüküyor. Ancak Temsilciler Meclisi Sözcüsü Pelosi son açıklamasında 3 Kasım’dan önce meclisten geçmesi konusunda iyimser olduğunu belirtti. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari işsiz Amerikalılar ve zor durumdaki işletmeler için daha fazla teşvik olmazsa ABD’de ekonomik iyileşmenin yavaşlayacağını söyledi. Dolar endeksi 93,72 seviyelerinde.

Geçtiğimiz hafta durdurulan aşı çalışmaları haberinden sonra Cuma günü Pfizer’in Kasım ayı sonuna kadar COVID-19 aşısı için acil kullanım izni başvurusunda bulunabileceği haberleri gündemi pozitif etkiledi.

Avrupa’da Brexit konusu ön planda. İngiltere Başbakanı Johnson anlaşmasız Brexit’e hazır olma çağrısı yaptı. AB Komisyonu Başkanı ise görüşmeleri artırmak için heyetlerinin Londra’ya gittiğini belirtti. Yıl sonuna kadar anlaşmalı Brexit gerçekleşmezse iki taraf arasındaki ticari ilişkiler 31 Aralık 2020 sonrasında Dünya Ticaret Örgütü kurallarına göre yapılacak. Eur/Usd paritesi 1,1710; Gbp/Usd paritesi 1,2940 seviyelerinde.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, İngiltere'nin kredi notunu "Aa2"den "Aa3"e düşürdü, görünümünü "durağan" olarak belirledi.

Çin’de bu sabah gelen veriye göre 3. çeyrekte büyüme %4,9 ile beklentilerin altında kaldı.

KKTC’de kesin olmayan sonuçlara göre cumhurbaşkanlığı seçimini Başbakan Ersin Tatar kazandı.

Yurt içinde bu haftanın en önemli gündem maddesi Perşembe TCMB Ekim ayı PPK toplantısında alınan kararlar olacak. Son toplantıda politika faizinde sürpriz bir kararla 200 baz puan artırıma gidilmişti. Piyasada beklenti bu toplantıda da faiz artırımına gidileceği yönünde. Cuma günü açıklanan TCMB Beklenti Anketi’nin Ekim ayı sonuçlarına göre, katılımcıların ortalama 2020 yılsonu enflasyon beklentisi %11,76 seviyesinde gerçekleşti. (önceki: %11,46). Gelecek 12 aylık TÜFE enflasyonu beklentisi 38 baz puan artışla %10,53, 24-aylık beklentiler ise %9,05 olarak gerçekleşti. (önceki: %8,86)

Cumhurbaşkanı Erdoğan hafta sonu yaptığı açıklamada Karadeniz’de bulunan toplam doğalgaz rezervini 320 milyar m3’ten 405 milyar m3 olarak revize etti.

TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında adımlar atılmaya devam ederken, Ekonomi Yönetimin de yeni adımlar atıyor. Yeni paketle çeşitli yeni istihdam destekleri öngörülüyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 10 milyar TL lik turizm destek paketi de devreye alındı.

Diğer yandan yurtdışı tarafta jeopolitik konular da ön planda. Doğu Akdeniz, Azerbaycan-Ermenistan gerginliğinin yanı sıra S-400 konusuna ilişkin haber akışı TL ve TL varlıklar üzerinde etkili oluyor. Türkiye 5 yıllık CDS 523 seviyesinde.

Yurt dışı tarafta Cuma günü ABD perakende satışlar ve tüketici güven endeksi beklentilerin üzerinde geldi. Bu hafta ise Euro Bölgesi ve ABD’de Ekim ayı flash PMI endeksleri ön planda takip edilecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
7,92 -0,27%	9,27 -0,25%	13,65 0,05	13,76 0,02	1.193 1,04%

Usd/TL:

Yurt içinde bu haftanın en önemli gündem maddesi Perşembe TCMB Ekim ayı PPK toplantısında alınan kararlar olacak. Son toplantıda politika faizinde sürpriz bir kararla 200 baz puan artırıma gidilmişti. Piyasada beklenti bu toplantıda da faiz artırımına gidileceği yönünde. Cuma günü açıklanan TCMB Beklenti Anketi'nin Ekim ayı sonuçlarına göre, katılımcıların ortalama 2020 yılsonu enflasyon beklentisi %11,76 seviyesinde gerçekleşti. (önceki: %11,46). Gelecek 12 aylık TÜFE enflasyonu beklentisi 38 baz puan artışla %10,53, 24-aylık beklentiler ise %9,05 olarak gerçekleşti. (önceki: %8,86) . Yılsonu dolar kuru beklentisi 7.90 ve 12 ay sonrası beklentisi ise 8.31 olarak gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan hafta sonu yaptığı açıklamada Karadeniz'de bulunan toplam doğalgaz rezervini 320 milyar m3 'ten 405 milyar m3 olarak revize etti.

TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında adımlar atılmaya devam ederken, Ekonomi Yönetimin de yeni adımlar atıyor. Yeni paketde çeşitli yeni istihdam destekleri öngörülüyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 10 milyar TL lik turizm destek paketi de devreye alındı.

Diğer yandan yurtdışı tarafta jeopolitik konular da ön planda. Doğu Akdeniz, Azerbaycan-Ermenistan gerginliğinin yanı sıra S-400 konusuna ilişkin haber akışı TL ve TL varlıklar üzerinde etkili oluyor. Türkiye 5 yıllık CDS 523 seviyesinde.

Global tarafta ABD'de mali teşviğe ilişkin belirsizlik devam ederken, dünya genelinde artan koronavirüs vakaları ve tedavisine ilişkin haberler de ön planda takip ediliyor. Dolar Endeksi 93,72 seviyelerinde.

Yurt dışı tarafta Cuma günü ABD perakende satışlar ve tüketici güven endeksi beklentilerin üzerinde geldi. Bu hafta ise ABD'de Ekim ayı flash PMI endeksleri ön planda takip edilecek.

Bu sabah 7,92 seviyelerinde işlem gören USD/TL paritesinde 7,8750 ve 7,85 seviyeleri destek 7,96 ve 8 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,27 civarında işlem gören paritede 9,25 ve 9,20 destek; 9,29 ve 9,36 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

TCMB ve BDDK tarafından normalleşme kapsamında adımlar atılmaya devam ederken, Ekonomi Yönetiminde yeni adımlar atılıyor.

Yurt içinde bu hafta Perşembe günü TCMB Ekim ayı PPK toplantısında alınan kararlar önemli olacak. Piyasada beklentisi bu toplantıda da faiz artırımına gidileceği yönünde

Cuma günü açıklanan TCMB Beklenti Anketi'nin Ekim ayı sonuçlarına göre, katılımcıların ortalama 2020 yılsonu enflasyon beklentisi %11,76 seviyesinde gerçekleşti. (önceki: %11,46).

Jeopolitik konularla ilgili haber akışı TL varlıklar üzerinde etkili oluyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan hafta sonu yaptığı açıklamada Karadeniz'de bulunan toplam doğalgaz rezervini 320 milyar m3 'ten 405 milyar m3 olarak revize etti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; 5 baz puan yükselişle %13,65 ve 2 baz puan yükselişle %13,76 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrini geçtiğimiz hafta sürdüren Endeks 30 Kontratında, seans içi geri çekilmelerin 1,290 üzerinde karşılanmasıyla yukarı hareketin gücünü koruduğunu görüyoruz

Hafta içerisinde ilk önemli destek konumunda bulunan 1,290 seviyesini korumaya çalışacak piyasada, bu nokta üzerinde yükseliş hareketinin devam edeceğini düşünüyoruz. Bu durumda ilk önemli direnç konumunda bulunan 1,320 direncinin aşılması ise piyasadaki yükseliş eğiliminin ilk etapta 1,325 ve 1,340 olmak üzere 1,360 ana hedefini test edecek potansiyeli sürdüreceğini düşünüyoruz.

Bu nedenle piyasada yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktasının 1,290 seviyesine çekilmesini öneriyoruz. Bu nokta üzerindeki seyri ise yükselişin devamı yönünde izlemeyi sürdürüyoruz.

EurUsd ↑	GbpUsd ↑	ONS Altın ↓	CDS 5Y ↓	ABD 10 Yıllık ↑
1,1707 0,03%	1,2926 0,28%	1.903 -0,17%	523 -9	0,76 0,03

Eur/Usd:

Global piyasalarda artan vaka sayıları, aşı çalışmaları, ABD'de uzlaşma sağlamayan yeni mali destek paketine ilişkin gelişmeler ve AB tarafında Brexit konusu ön planda. Temsilciler Meclisi Sözcüsü Pelosi son açıklamasında yeni teşvik paketinin 3 Kasım'dan önce meclisten geçmesi konusunda iyimser olduğunu belirtti.

Cuma günü ABD perakende satışlar ve tüketici güven endeksi beklentilerin üzerinde geldi. Eylül ayı sanayi üretiminde ise beklentilerin aksine düşüş görüldü. Euro Bölgesi'nde Eylül ayı nihai enflasyon rakamları beklentilere paralel olarak % 0,3 azaldı. Bu hafta ise Euro Bölgesi ve ABD'de Ekim ayı flash PMI endeksleri ön planda takip edilecek.

Dolar Endeksi 93,72 seviyelerinde. Bu sabah 1,1710 seviyelerinde işlem gören paritede 1,1715 ve 1,1735 direnç; 1,1690 ve 1,1650 destek olarak öne çıkabilir.

Gbp/Usd:

Geçtiğimiz hafta Brexit konusunun ön planda görüldüğü AB liderler zirvesi yapıldı. İngiltere Başbakanı Johnson anlaşmasız Brexit'e hazır olma çağrısı yaptı. AB Komisyonu Başkanı ise görüşmeleri artırmak için heyetlerinin Londra'ya gittiğini belirtti.

Bloomberg haberine göre de İngiltere, Avrupa Birliği ile varılacak Brexit sonrası ticaret anlaşmasının bir parçası olarak İç Pazarlar Yasa Tasarısı'nı yeniden kaleme alabilir.

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

Moody's İngiltere'nin kredi notunu "Aa2"den "Aa3"e düşürdü, görünümünü "durağan" olarak belirledi.

ABD'de sanayi üretimi verisi Eylül ayında beklentilerin tersine %0,6 geriledi. ABD perakende satışlar verisi ise %0,7 olan piyasa beklentisini aşarak % 1,9 artış kaydetti. Dolar Endeksi 93,72 seviyelerinde.

Liderler zirvesinde somut bir gelişme kaydedilmemiş olması Brexit belirsizliğini koruyor, ilişkilerin seyri pariteye yön verecek. Bu sabah Gbp/Usd paritesi 1,2942 seviyelerinde işlem görüyor. Paritenin seyrinde 1,2860 ve 1,2820 destek; 1,2960 ve 1,3000 direnç olarak izlenebilir.

Eur/Gbp: 0,9050 civarında işlem gören paritede 0,9105 ve 0,9160 seviyeleri direnç; 0,90 ve 0,8940 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

Altın :

Global piyasalarda artan virüs vakaları, koronavirüs aşı ve tedavi çalışmaları ve ABD'de mali teşviğe ilişkin belirsizlik ön planda. Haber ve veri akışı risk iştahına ve fiyatlamalara etki ediyor. Dolar Endeksi bu sabah 93,72 seviyelerinde.

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

Geçtiğimiz hafta Dolar Endeksi'nde güçlenme ile 1.900 seviyelerinin altına sarkan ons altın bu sabah 1.910.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Ons altında 1.890 ve 1.1875 destek; 1,918 ve 1,926 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eurobond:

Global piyasalarda yeni teşvik paketine yönelik gelişmeler önemini koruyor. Geçtiğimiz hafta perşembe günü görüşen Pelosi ve Mnuchin planda ufak değişikliklerle koronavirüs test planını pakete dahil etme konusunda anlaştılar. ABD Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi'nin görüş ayrılıkları korunsun da 3 Kasım'da yapılacak olan başkanlık seçiminden önce paketin çıkabileceğini yönündeki olumlu ifadeleri risk iştahını destekledi. Trump ise teşvik paketi büyüklüğünde 1,8 trilyon doların da yukarısına çıkabileceğine vurgu yaptı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,75 civarında.

Yurtiçi tarafta bu hafta ekonomi politikasıyla normalleşme adımları kapsamında birçok düzenlemenin olduğu yeni teşvik paketi bugün TBMM'ye sunulacak.

Ayrıca bu hafta Perşembe günü TCMB Ekim ayı PPK toplantısı yapılacak ve faize ilişkin kararlar açıklanacak.

Jeopolitik konular da önemini koruyor.

Türkiye 5 yıllık CDS bu sabah 523 seviyelerinde işlem görüyor.

Türkiye eurobondlarında cuma günü pozitif seyrin vardı. Birim fiyatlar kısa ve orta vadelielerde 0,04 , orta vadelielerde 0,17 usd civarında ve uzun vadelielerde ise 0,05-0,09 usd araladığını pozitif değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,50 ; % 7,07 ve %7,47 oldu.

Gündem

- 05:00 Çin - GSYİH 3Ç (gerçekleşen: %4.9 beklenti: %5.5 2Ç: %3.2)
15:00 Fed Başkanı Powell konuşacak
15:45 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak
16:00 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak
18:45 Fed Başkan yardımcısı Richard Clarida konuşacak
21:20 Fed'den Bostic konuşacak
22:00 Fed'den Harker konuşacak

Pariteler	16 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7,92	5,95	5,29	3,79	3,53
Eur/TL	9,27	6,67	6,06	4,55	3,71
Eur/Usd	1,1707	1,1218	1,146	1,201	1,053
Gbp/Usd	1,2927	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil ve Bono	16 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,65	11,78	19,73	13,40	10,63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,76	12,21	16,48	11,74	11,42
Türkiye CDS (baz puan)	523	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0,76	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	16 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.192,73	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10,21	8,49	7,0	11,0	9,5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.372.759	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.124	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	28.606	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	11.852	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.484	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtla	16 Ekim 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	484,46	290,29	218,13	158,83	131,27
Altın (Usd)	1.903	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	33,1	12,4	39,8	7,2	20,9
Eur/TL	38,9	10,0	33,3	15,2	17,2
Eur/Usd	4,4	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
Gbp/Usd	-2,4	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	187	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	155	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	241	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-116	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	4,2	25,4	691,4	47,6	-89,1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	20,3	21,4	-36,3	16,1	-25,1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-8,7	21,0	-20,9	47,3	8,0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,8	15,9	-16,6	37,0	6,4
Dow Jones Endeksi	0,2	6,1	8,8	25,1	13,4
Nasdaq Endeksi	32,1	35,2	-4,2	25,1	7,4
S&P Endeksi	7,8	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtla (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	66,9	33,1	37,3	21,1	31,9
Altın (Usd)	25,4	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.