

Dün, global piyasalar ABD Başkanlık seçimlerinin ardından FOMC toplantısından çıkan kararları takip etti. Fed dün sonlanan FOMC toplantısında, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirdi. Açıklanan metinde, "Komite, istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşılmasına yönelik risklerin kabaca dengede olduğuna karar vermiştir. Ekonomik görünüm belirsizdir ve komite ikili görevinin her iki tarafına yönelik risklere karşı dikkatlidir" vurgusu yapıldı.

Karardan sonra açıklamalarda bulunan FED Başkanı Powell iki görevleri olduğunu belirtti. Azami İstihdam piyasası ve fiyat istikrarı. Powell bundan sonraki faiz indirimi süreci için makro verilere öncelik vereceklerini belirtti. Çok çabuk ve çok yavaş hamle yapma riskleri dengeli bir şekilde yönetmek istediklerine de vurgu yaptı. Powell'in sunumunu sonrasında risk iştahının korunduğu görüldü.

Amerikan seçimlerinde kırmızı dalga ile başa gelen Trump'ın ilk dönem başkanlığına nazaran bu dönem yapacağı başkanlıkta elinin daha kuvvetli olacağını düşünüyoruz. Seçim vaatlerinde öne sürdüğü genişlemeci maliye politikaları ve alacağı kararlar ABD ekonomik verileriyle birlikte öne çıkabilir.

Asya tarafında, Çin makro verilerinde toparlanma sinyalleri gelmeye devam ediyor. Çin'in ihracatı Ekim ayında yüzde 5'lik beklentinin üzerinde yıllık bazda yüzde 12,7 artış gösterdi. Bugün Çin tarafından mali teşvik adımları açıklanması bekleniyor. Çin bir yandan da Trump'tan gelecek açıklamaları bekliyor.

Avrupa tarafında, İngiltere Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda faizi yüzde 4,75 seviyesine indirdi. Banka İngiltere'de yeni bütçenin enflasyona etkisi konusunda da uyarıda bulundu. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, büyük bir şok olmadığı sürece politika faizinin birkaç yıl önce olduğu gibi çok düşük seviyelere inmesini beklemediğini belirtti. Diğer taraftan Almanya'da yaşanan siyasi belirsizlik ile koalisyon dağılması ve Mart ayında seçime gidecek olan Avrupa'nın en büyük ekonomisine paralel paritede bir baskı unsuru olarak karşımıza çıkıyor.

Dün genel seyrinde, dolar talebi düşerken hisseler, tahvil ve kıymetli madenlerin olumlu tarafta yer aldı.

Bu sabah global piyasalarda risk iştahı karışık. ABD vadeliileri yatay (+/-0,05). Asya piyasalarında Çin %0,5 civarında, Hong Kong %1,0 civarında eksi, Japonya %0,3 civarında artı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,34, Dolar Endeksi 104,5, ons altın 2.697 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, bugün yılın son Enflasyon Raporu açıklanacak. TCMB Başkanı Karahan'ın sunumu ve soru-cevap kısmı önemli. Yılın son enflasyon raporunda TCMB'nin enflasyon tahminlerindeki revizeler ve verilecek mesajlar tahvil faizleri seyri için önemli olacaktır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Ekim ayına ilişkin açıkladığı nakit gerçekleşme verilerine göre, Hazine nakit dengesi Ekim ayında 167,3 milyar TL açık verdi. TCMB verilerine göre brüt rezervler 1 Kasım haftasında 159,6 milyar dolara çıkarken, Swap hariç net rezerv ise aynı dönemde 45,7 milyar dolar oldu.

UsdTry  34,34 0,44%	EurTry  37,03 0,53%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  43,17 -0,30	10 Yıllık Gösterge Tahvil  30,63 -0,39	BIST100  8.946 0,95%
--	--	--	---	---

Usd/TL:

Trump'ın kazanması ile birlikte artan dolar talebinde dün kar satışları görüldü. FED faiz toplantısı sonucunda piyasa beklentilerine paralel 25 baz puan faiz indirim kararı alındı..

Dolar Endeksinde ana seyir Trump'ın vereceği sinyallere bağlı olarak yönünü tayin edebilir. Yüksek ihtimal ise bir süre güçlü kalabilir.

Teknik olarak 103 seviyesini taban yapmaya çalışan Dolar Endeksi'nin (DXY) mevcut fiyatlama dinamikleri ile 103 - 105,5 bant aralığında kalmasını bekliyoruz.

İç tarafta, TCMB'nin faiz indirimine başlaması yeni yıla sarkmış gibi görünüyor. Bugün açıklanacak Enflasyon Raporu, TCMB'nin enflasyon tahminlerindeki revizeler ve verilecek mesajlar politikanın seyri açısından önemli olacaktır.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 34,34 civarında işlem görüyor. Aşağıda 34,00 ve 33,50; yukarıda 34,50 ve 35,00 öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Bugün yılın son Enflasyon Raporu açıklanacak. Rapor ve Başkan Karahan'ın sunumda vereceği sinyaller piyasa için önemli olacak. Kısa vadeli patika ve özellikle faiz indirim beklentisi açısından yakından takip edileceğini düşünüyoruz.






Ana resimde tahviller potansiyel taşıyor ama potansiyelin açığa çıkması öteleniyor. Son gelen ekim ayı enflasyon verisinin beklenti üstünde gelmesi, faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine neden oldu.

Globalde, Trump sonrası tahvil ABD tahvil faizleri yükseliş yerini kar satışlarına bıraktı. Dün FED faiz kararı açıklandı. Beklentilere paralel 25 baz puan faiz indirim kararı alındı.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla 30 baz puan düşüş ile %43,17 ve 39 baz puan düşüş ile %30,63, seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Tepki alımlarının direnç noktası olarak 9,000 seviyesini yakından izlemeyi sürdürüyoruz... Endekste kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketin, 8,566 seviyesi üzerinde önceki gün oluşturduğu tepki yükselişinin dün de devam ettiğini gözlemliyoruz. Perşembe gününü % 0.95 oranında değer artışıyla 8,946 puandan tamamlayan BIST 100 Endeksi'nde, son iki işlem gününde oluşan tepki alımlarını olası bir kısa vadeli taban oluşumu açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz. Yukarı hareketini sürdürme çabasıyla güne başlayacak olan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 8,800 seviyesini ilk önemli destek olarak izliyoruz. Bu destek üzerinde oluşan tepki denemelerinde ise 9,000 seviyesi ilk önemli direnç konumunu sürdürecektir. Endeksin tepki ataklarında güç kazanabilmesi için 9,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 9,400 seviyesinden geçen kanal direncini hedefleyecek yukarı eğilim oluşabilir. Yeni bir yükseliş trendinin başlayabilmesi için 9,400 direncini aşması gereken piyasada, geri çekilmelerde 8,50/8,650 ana destek bölgesi üzerinde yukarı eğilim etkisini sürdürecektir.

EurUsd  1,0781 0,44%	GbpUsd  1,2968 0,42%	ONS Altın \$  2.695 1,41%	CDS 5Y  258 -5	ABD 10 Yıllık  4,34 -0,09
---	---	--	---	--

Eur/Usd:

ABD seçimlerinin sona ermesi ve yarışı Trump'ın kazanması sonrasında yeni başkan Trump'ın taahhüt ettiği politikalar sebebi ile Dolar Endeksi önceki gün güçlü bir artış yaşamıştı. Dün FED sonlanan FOMC toplantısında, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirdi. Atılan gevşeme adımı ve Başkan Powell'in güvercin tonda açıklamaları sonrasında paritede toparlanma çabası görüldü.

Bundan sonrasında Trump'ın açıklamaları ve verdiği taahhütlerin gerçekleşecek kısmı fiyatlayacak. Bunun için Trump'ın vaatlerine dair konuşması gerek. Dolar Endeksi bu seviyelerde biraz soluklanabilir. Ama Usd, Trump'a bağlı olarak gücünü koruyabilir hatta biraz daha güçlenebilir.

Paritenin diğer yakasında da Trump etkisinin yanı sıra güçlü bir görünüm çizen ABD ekonomisi de aralık ayı için FED faiz indiriminin sorgulanmasına neden olabilir. Faiz indirim temposunun azalması dolar lehine fiyatlamalara neden olabilir.

Dolar Endeksi Eylül 2022'den gelen alçalan trend çizgisinin üstüne çıktı. 105,5 seviyesinin yukarı kırılması ise dolar talebinin hızlanmasına neden olabilir.

Bu sabah 1,078 seviyesindeki paritede 1,071 ve 1,065 seviyeleri gün içi destek; 1,081 ve 1,087 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün parite **yatay seyir** izleyebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda faizi yüzde 4,75 seviyesine indirdi. Banka İngiltere'de yeni bütçenin enflasyona etkisi konusunda da uyarıda bulundu.. Trump'ın ekonomik ajandası ABD ekonomisini hızlandırabilir, Dolar görece güçlü kalabilir hatta biraz güçlenebilir. Seyir Trump'a bağlı olacaktır.

Bu sabah 1,296 seviyesinde bulunan paritede 1,287 ve 1,282 seviyeleri gün içi destek; 1,296 ve 1,302 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir Bugün parite **yatay seyir** izleyebilir.

Altın:

Dün FED FOMC toplantısı sonuçlandı. Piyasa beklentisine paralel 25 baz puan faiz indirim kararı alındı. FED başkanı Powell bundan sonraki süreçte veri odaklı yaklaşıma devam edeceklerini belirtti. Powell'in sürpriz yapmadığı toplantı sonrasında altın fiyatlarında önceki gün görülen kar satışları dün yerini alımlara bıraktı. Altın tekrar 2.700 Usd üstü fiyatlamalara geçmeye çalışıyor.

Powell, ABD ekonomisinin güçlü olduğuna değinirken alınan faiz indirim kararına rağmen mevcut faiz politikasının hala kısıtlı olduğuna vurgu yaptı. Aralık ayı için makro veri odaklı gideceklerini belirtti. Altın fiyatlamalarında ABD makro veri trafiği ve sonuçları ön plana çıkabilir.

Teknik olarak ilk etapta 2.600 Usd seviyesi üstünde yeniden tepki verebilir. 2.715 Usd ilk majör direnç seviyeleri.

Bu sabah 2.697 Usd seviyesindeki ons altında 2.637 ve 2.610 Usd seviyeleri gün içi destek, 2.730 ve 2.700 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı negatif seyir** bekliyoruz.

Eurobond:

Trump'ın ipi göğüslemesi ve uygulamak istediği enflasyonist etkilere yol açacak tahvil faizlerine yukarı hareketi dün yerini kar satışlarına bıraktı. ABD 10 yıllık tahvil faizinde teknik olarak %4,50 seviyesi üzeri fiyatlamalar yukarı isteğin devamını getirebilir.

İç tarafta, İç tarafta haber akışı sakin, dış iklimle paralel bir seyir görebiliriz. ABD 10 yıllık faizinde geri çekilmeler ,lokal tarafta eurobond fiyatları için olumlu olabilir.

Türkiye 5 yıllık CDS 258 ile günü tamamladı. Eurobondlar pozitif hareket etti. Birim fiyatlar, kısıalarda +1 ile +4 cent; orta vadelerde +62 ile +74 cent; uzunlarda +112 ile +114 cent değişim oldu. Faizler ise sırasıyla 4,64%, 6,79% ve 7,83% oldu.

- 10:30 *TCMB Başkanı Fatih Karahan yılın son Enflasyon Raporu'nu Ankara'da sunacak*
- 18:00 *ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü (beklenti: 70.6 önceki: 70.5)*
- 19:00 *Fed Governörü Michelle Bowman konuşacak*

		7 Kas 2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pariteler	Usd/TL	34.34	29.55	18.71	13.40	7.44	5.95	5.29
	Eur/TL	37.03	32.68	20.01	15.11	9.10	6.67	6.06
	Eur/Usd	1.0781	1.1059	1.0697	1.1376	1.2217	1.1218	1.146
	Gbp/Usd	1.2968	1.2754	1.2071	1.3533	1.3676	1.3246	1.275
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	43.17	39.68	9.97	22.70	14.96	11.78	19.73
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	30.63	26.75	9.83	24.32	12.90	12.21	16.48
	Türkiye CDS (baz puan)	258	284	512	564	303	282	362
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	4.34	3.86	3.88	1.51	0.92	0.92	1.92
Hisse Senetle	BIST - 100 Endeksi	8.946	7.470	5.509	1.858	1.477	1.144	913
	Dow Jones Endeksi	43.729	37.690	33.147	36.338	30.606	28.538	23.327
	Nasdaq Endeksi	19.269	15.011	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635
	S&P Endeksi	5.973	4.770	3.840	4.766	3.756	3.231	2.507
	DAX	19.363	16.752	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559
Emtia	Altın (TL)	2.976	1.960	1.097	781	454	290	218
	Altın (Usd)	2.695	2.063	1.824	1.830	1.901	1.518	1.282
	Gümüş (TL)	34.99	22.62	14.39	9.93	6.31	3.42	2.63
	Gümüş (Usd)	31.7	23.8	23.9	23.3	26.4	17.9	15.5
		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	16.2	57.9	39.6	80.3	25.0	12.4	389.0
	Eur/TL	13.3	63.3	32.5	66.0	36.4	10.0	33.3
	Eur/Usd	-2.5	3.4	-6.0	-6.9	8.8	-2.1	-4.5
	Gbp/Usd	1.7	5.7	-10.8	-1.0	3.2	-2.1	-5.6
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	349	2971	-1273	774	318	-795	633
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	388	1692	-1449	1142	69	-427	474
	Türkiye CDS (baz puan)	-26	-228	-52	261	21	-80	194
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	48	-2	237	60	0	-100	-77
Hisse Senetle	BIST - 100 Endeksi	19.8	35.6	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9
	Dow Jones Endeksi	16.0	13.7	-8.8	18.7	7.2	22.3	-5.6
	Nasdaq Endeksi	28.4	43.4	-33.1	21.4	43.6	35.2	-4.1
	S&P Endeksi	25.2	24.2	-19.4	26.9	16.3	28.9	-6.2
	DAX	15.6	20.3	-12.3	15.8	3.5	25.5	-18.3
Emtia	Altın (TL)	51.8	78.7	40.4	72.0	56.4	33.1	37.3
	Altın (Usd)	30.6	13.1	-0.3	-3.7	25.2	18.4	-1.6
	Gümüş (TL)	54.7	57.2	44.9	57.4	84.6	29.8	27.5
	Gümüş (Usd)	33.2	-0.6	2.8	-11.9	47.8	15.5	-8.7

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi 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 beklenmemektedir. Bu 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.