



# Yeni Haftaya Başlarken

1 Kasım 2021

[Genel / Public](#)

## Küresel piyasalarda merkez bankalarının toplantıları takip edilecek.

**ABD** tarafında Pazartesi günü Ekim ayı İmalat PMI, Ekim ayı ISM İmalat Endeksi ve Eylül ayı İnşaat Harcamaları; Salı günü Ekim ayı Motorlu Araç Satışları; Çarşamba günü Ekim ayı ADP Özel Sektör İstihdamı, Ekim ayı Bileşik PMI, Eylül ayı Fabrika Siparişleri, Ekim ayı ISM Hizmet Endeksi ve Fed toplantısı; Eylül ayı Dış Ticaret Dengesi, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, 3Ç21 dönemi Verimlilik ve Maliyetler; Cuma günü Ekim ayı İstihdam Raporu haftanın öne çıkan verileri olacak. Özellikle 2-3 Kasım tarihlerinde gerçekleştirilecek olan Fed toplantısı oldukça kritik öneme sahip. Hatırlatmak gerekirse, Fed Başkanı Powell, bir önceki toplantıda, aylık 120 milyar dolar seviyesindeki varlık alımlarının Kasım ayından itibaren yavaşlatılmaya başlanıp, gelecek yıl ortalarında sonlanabileceği yönünde mesaj vermişti. Dolayısıyla, söz konusu yavaşlatma kararının bu toplantıda alınıp alınmayacağı; eğer alınırsa ne zaman başlayacağı ve hızı piyasaların odağında olacak. Söz konusu açıklamadan sonra açıklanan istihdam verileri beklentilerin altında kalırken, enflasyondaki yukarı yönlü geçici olarak nitelenen unsurların hemen ortadan kalkmayabileceğine ilişkin endişeler artış kaydetti. Varlık alımlarında azaltıma bu ay itibariyle başlanması her ne kadar büyük ölçüde beklentilere ve fiyatlamalara yansımış olsa da küresel risk iştahı ve gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye hareketleri üzerinde bir miktar olumsuz etki oluşturabilir. Dolayısıyla, söz konusu azaltımların başlangıcının bir süre ötelenmesi ya da beklenenden daha yavaş bir hız gerçekleşmesi olasılıklarının tam ters yönde, yani risk iştahını ve gelişmekte olan ülkelere fon akımlarını desteklemesi beklenebilir. Varlık alımlarında, Kasım ayından itibaren her ay 15 milyar dolar seviyesinde azaltıma gidilmesi durumunda, söz konusu alımların Haziran 2022 itibariyle sonlanacağını hesaplamaktayız. Dolayısıyla, bu tarihten önce sonlanabilecek bir azaltım hızı risk iştahı üzerinde negatif; daha sonra sonlanabilecek bir azaltım hızı pozitif etki oluşturabilir.

**Avrupa** bölgesinde Pazartesi günü Almanya Eylül ayı Perakende Satışlar, Euro Bölgesi ve İngiltere Ekim ayı İmalat PMI; Çarşamba günü Euro Bölgesi ve İngiltere Ekim ayı Bileşik PMI ile Euro Bölgesi Eylül ayı İşsizlik Oranı; Perşembe günü Almanya Eylül ayı İmalatçı Siparişleri, Euro Bölgesi Eylül ayı ÜFE ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı; Cuma günü Almanya Eylül ayı Sanayi Üretimi ve Euro Bölgesi Eylül ayı Perakende Satışlar hafta boyunca izlenecek veriler olarak sıralanabilir. BoE'nin %0,10 seviyesindeki politika faizini 15bp artışla %0,25'e yükseltmesi ancak 895 milyar pound seviyesindeki varlık alımlarında herhangi bir değişikliğe gitmemesi bekleniyor.

**Asya** tarafında Salı günü Japonya Merkez Bankası (BoJ) toplantı tutanakları; Çarşamba günü Japonya ve Çin Ekim ayı Bileşik PMI; Cuma günü Japonya Eylül ayı Hanehalkı Harcamaları verileri takip edilecek.

## Yurtiçinde Ekim ayı Enflasyon rakamları haftanın en önemli verisi konumunda.

**Türkiye**'de yeni hafta Ekim ayı İmalat PMI verisi ile başladı. İmalat PMI, Ekim'de, 51,2'ye geriledi (Önceki: 52,5). Veriye ilişkin konsensüs bir tahmin bulunmamaktaydı. Manşet rakam son 2 aydır gerilemekte olsa da üst üste 5. ayda da 50 kritik eşiği üzerinde kalmayı sürdürdü. Pazartesi günü Ekim ayı öncü Dış Ticaret İstatistikleri, İTO Ekim ayı Fiyat Endeksleri ve BDDK Eylül ayı Aylık Bankacılık İstatistikleri; Salı günü Ağustos ayı Finansal Olmayan Kesimin Net Döviz Pozisyonu; Çarşamba günü Ekim ayı Enflasyon rakamları; Perşembe günü Ekim ayı Reel Efektif Döviz Kuru ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü Ekim ayı Hazine Nakit Dengesi haftanın geri kalanında öne çıkan veriler olarak sıralanabilir. Haftanın en önemli verisi konumunda olan Ekim ayı TÜFE rakamına ilişkin piyasa beklentileri (Foreks anketi) aylık %2,61 artış gözlemlenebileceği yönündeyken bizim tahminimiz aylık artışın %3,29 olabileceği yönünde. Buna göre Eylül ayında %19,58 olan yıllık manşet TÜFE, aylık artışın piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşmesi durumunda %20,26'ya, bizim tahminimizle uyumlu gerçekleşmesi durumunda %20,94'e yükselebilir. Ayrıca, Eylül ayında yıllık %16,98 seviyesinde olan çekirdek enflasyon göstergelerinden C Endeksinin (Enerji, Gıda & Alkolsüz İçecek, Alkollü İçecek ve Tütün, Altın hariç) %17,40'a yükselmesi bekleniyor (YF: %17,20).

Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 3Ç21 dönemi finansal sonuç açıklama takvimi solo finansallar için 1 Kasım, konsolide finansallar için 9 Kasım'da sona erecek. Bu hafta açıklanması beklenen bazı finansal sonuçlar: Pazartesi günü Yapı Kredi; Salı günü Türk Telekom; Çarşamba günü Coca Cola İçecek ve Türk Hava Yolları; Perşembe günü Anadolu Efes, Medical Park, Turkcell ve Tüpraş; Cuma günü Migros.

**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

**UYARI NOTU:**

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy Genel Müdür Yrd. levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

**Araştırma Bölümü**

Serhan Gök Müdür serhan.gok@yf.com.tr +90 (212) 334 98 39

Erol Gürcan Ekonomist erol.gurcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 37

**Kurumsal Finansman Bölümü**

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 334 98 61

**Hizmet Noktalarımız**

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		