



Yeni Haftaya Başlarken

18 Ekim 2021

[Genel / Public](#)

ABD sanayi üretimi, Euro Bölgesi enflasyon ve küresel çapta öncü bileşik PMI verileri izlenecek.

ABD tarafında Pazartesi günü Eylül ayı Sanayi Üretimi ve Ekim ayı Konut Fiyat Endeksi; Salı gün Eylül ayı Konut Başlangıçları; Çarşamba günü Bej Kitap; Perşembe günü Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Ekim ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve Eylül ayı Varolan Konut Satışları; Cuma günü Ekim ayı öncü bileşik PMI haftanın öne çıkan verileri olacak. Ayrıca, hafta boyunca Fed yöneticilerinden gelecek açıklamalarda piyasaların yakın takibinde olacak.

Avrupa bölgesinde Çarşamba günü Eylül ayı Almanya ÜFE, İngiltere Eylül ayı Enflasyon ve Euro Bölgesi Eylül ayı TÜFE; Perşembe günü Euro Bölgesi Ekim ayı öncü Tüketici Güven Endeksi; Cuma günü İngiltere Eylül ayı Perakende Satışlar, Euro Bölgesi ve İngiltere Ekim ayı öncü Bileşik PMI hafta boyunca izlenecek veriler olarak sıralanabilir.

Asya tarafında yeni hafta beklentileri karşılamayan Çin 3Ç21 büyüme verileri ile başladı (Gerçekleşme: +%4,9, Beklenti: +%5,2). Çarşamba günü Japonya Eylül ayı Dış Ticaret Dengesi ve Çin Eylül ayı Konut Fiyat Endeksi; Cuma günü Japonya Eylül ayı TÜFE ve Ekim ayı öncü Bileşik PMI verileri takip edilecek.

Yurtiçinde TCMB kararı ve S&P not gözden geçirmesi izlenecek.

Türkiye'de Pazartesi günü Ağustos ayı Uluslararası Yatırım Pozisyonu, Ağustos ayı Konut Fiyat Endeksi ve Hazine ihraçları (2 yıllık sabit kuponlu ve 5 yıllık TLREF'e Endeksli); Salı günü Hazine ihraçları (8 aylık Hazine Bonosu, 2 yıllık Kira Sertifikası ve 7 yıllık Değişken Kuponlu); Çarşamba günü Merkezi Yönetim İç Borç İstatistikleri; Perşembe günü Ekim ayı TÜFE, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ekim ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin kredi notu gözden geçirmesi yurtiçinde haftalık bazda öne çıkması beklenen ekonomik gelişmeler olarak sıralanabilir.

Haftanın en kritik gelişmesi konumundaki PPK toplantısına dair piyasadaki beklentiler ve bizim tahminimiz TCMB'nin bu haftaki toplantıda da faiz indirimine devam edeceği yönünde. Hatırlanacak olursa, TCMB geçen ay %19,00 seviyesindeki 1 hafta vadeli repo ihale faizini (politika faizi) 100bp düşüşle %18,00'a indirmişti. Bizim tahminimiz bu haftaki toplantıda 50bp bir indirim yapılabileceği yönünde olsa da, özellikle geçen hafta TCMB'de yaşanan görevden almaların ardından piyasadaki beklentilerin 100bp civarında oluştuğu söylenebilir. Son gelişmeler ve genel beklentiler itibarıyla her ne kadar düşük bir olasılık olarak görünse de faizin sabit tutulması durumunda kısa vadede TL'nin değerinde bir miktar dengelenme gözlenebilir. Ancak, faiz indirimlerinin sürmesi (özellikle de piyasa beklentilerinin üzerinde olması) durumunda TL'deki değer kayıplarının sürmesi beklenebilir. Enflasyon görünümü üzerindeki mevcut zorluklar, enflasyon beklentilerin ve fiyatlama davranışlarında süregelen bozulma ile enflasyonda devam eden önemli yukarı yönlü riskler (başta kur ve emtia fiyatları kaynaklı gelişmeler) nedeniyle, faiz indirimine gidilmemesi gerektiği görüşünde olduğumuzu da not edelim.

Ayrıca, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altındaki B+ kredi notu ve Durağan not görünümü ile derecelendiren S&P'den herhangi bir değişiklik gelmesi beklenmiyor.

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 dayanarak 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