



Yeni Haftaya Başlarken

25 Ekim 2021

[Genel / Public](#)

ABD tarafında Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları, Avrupa tarafında ECB toplantısı izlenecek.

ABD tarafında Salı günü Ağustos ayı Case-Shiller ve FHFA Konut Fiyat Endeksi, Eylül ayı Yeni Konut Satışları ve Ekim ayı Tüketici Güven Endeksi; Çarşamba günü Eylül ayı Dayanıklı Mal Siparişleri ve Eylül ayı öncü Dış Ticaret İstatistikleri; Perşembe günü 3Ç21 Ekonomik Büyüme, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ve Eylül ayı Bekleyen Konut Satışları; Cuma günü 3Ç21 İstihdam Maliyet Endeksi, Eylül ayı Kişisel Gelirler ve Harcamalar (Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları – core PCE-) ve Ekim ayı Tüketici Hissiyatı haftanın öne çıkan verileri olacak. Ayrıca, geçen hafta Fed Başkanı Powell'ın varlık alımlarının yakın zamanda azaltılmaya başlanmasının gerektiğini, ancak faiz arttırmak için henüz erken olduğu yönünde verdiği mesaj sonrasında piyasaların 2-3 Kasım'daki FOMC toplantısı öncesinde özellikle istihdam ve enflasyona ilişkin açıklanacak verilere karşı olan hassasiyetinin artması beklenebilir.

Avrupa bölgesinde Pazartesi günü Almanya Ifo Anketi; Perşembe günü Euro Bölgesi Ekonomi Güveni, Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı (herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor) ve Almanya TÜFE; Cuma günü Euro Bölgesi öncü ekonomik büyüme ve TÜFE hafta boyunca izlenecek veriler olarak sıralanabilir.

Asya tarafında Çarşamba günü Çin Sanayi Kârları ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) toplantısı; Cuma günü Japonya İşsizlik Oranı, Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar verileri takip edilecek.

Yurtiçinde TCMB Enflasyon Raporu ve dış politikaya ilişkin gelişmeler izlenecek.

Türkiye'de yeni hafta Ekim ayı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO), Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve Sektörel (Hizmet, Perakende-Ticaret ve İnşaat) Güven Endeksleri ile başladı. İmalat KKO ve RKGE'de düşüş gözlenirken, sektörel güven endeksleri yükseldi. Salı günü Eylül ayı Uluslararası Rezerveler ve Döviz Likiditesi; Çarşamba günü Eylül ayı Dış Ticaret İstatistikleri ve Ekim ayı Ekonomik Güven Endeksi; Perşembe günü 3Ç21 Turizm İstatistikleri, 2021 Yılı 4. Enflasyon Raporu ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri takip edilecek. 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle Perşembe öğleden sonra ve Cuma günü yurtiçi piyasalar kapalı olacak. 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: Salı günü Akbank, Tofaş Oto, Tekfen Holding, Türk Traktör; Çarşamba günü Garanti Bankası ve Ford Otosan.

Geçen hafta aralarında ABD, Almanya ve Fransa gibi ülkelerin de yer aldığı 10 ülke büyükelçisinin Osman Kavala'nın serbest bırakılmasına yönelik yaptığı açıklamalar nedeniyle Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, haftasonu, açıklamayı yapan büyükelçilerin istenmeyen adam ilan edilmesi yönünde talimat verdiğini açıklaması ve buna dair yaşanacak gelişmeler haftanın kritik gündem maddeleri arasında. Henüz söz konusu talimatın resmîyet kazanmasını sağlayacak bir açıklama yapılmadı. Ancak, Pazartesi günü yapılacak olan Bakanlar Kurulu toplantısı sonrasında yapılacak olası açıklamalar oldukça önemli. 10 büyükelçinin istenmeye adam ilân edilmesi durumunda kur ve ülke risk priminde yükseliş gözlemlenebilir (aksi senaryoda tam tersi geçerli). TCMB'nin Eylül ve Ekim toplantılarında piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde gerçekleştirdiği faiz indirimleri ile birlikte (toplam 300bp) politika faizi %16,00 ile en düşük seviyedeki çekirdek enflasyon göstergesi olan ve toplam TÜFE sepetinin yaklaşık %56'sını kapsayan C Endeksi'nin (%16,98, enerji, gıda&alkolsüz içecekler, alkollü içecekler & tütün, altın hariç TÜFE) de yaklaşık 1 puan aşağısına geriledi. Son durum itibarıyla manşet TÜFE %19,58, manşet ÜFE %43,96 seviyesinde ve riskler hâlen yukarı yönlü. TCMB, son 2 aydır yaptığı faiz indirimlerinin gerekçesini enflasyondaki yükselişin arızı unsurlar kaynaklı olduğunu ve bu arızı etkilerin arındırıldığı analizler doğrultusunda verilen kararlar olarak ifade ederken, son kararın ardından arızı unsurlar kaynaklı olarak politika faizinde aşağı yönlü sınırlı manevra alanının kaldığını ifade etmesi birbiriyle çelişen mesajlar gibi görünmekte. Perşembe günü yayınlanacak ve Ankara'da fiziki katılımı gerçekleştirileceği duyurulan basın toplantısıyla tanıtılacak olan yılın son Enflasyon Raporu'nda TCMB'nin enflasyon tahminlerinde (2021: %14,1, 2022: %7,8) yukarı yönlü revizyonu gitmesinin neredeyse kesin olduğunu düşünüyoruz. Olası revizyonun ne ölçüde yapılacağına ek olarak enflasyon tarafındaki riskler ile yapılan sürpriz faiz indirimlerine ilişkin verilecek mesajların piyasalar tarafından ne ölçüde ikna edici olacağı da TL varlıklarının seyri açısından oldukça önemli olacak.

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		