

HAFTALIK PİYASA RAPORU



 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

28 Kasım 2022

FOMC toplantısı öncesi Powell'ın konuşması ve Tarım Dışı İstihdam verisi piyasalara yön verecek

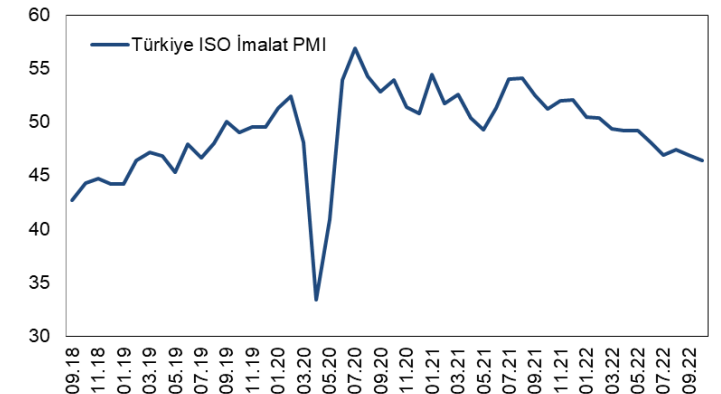
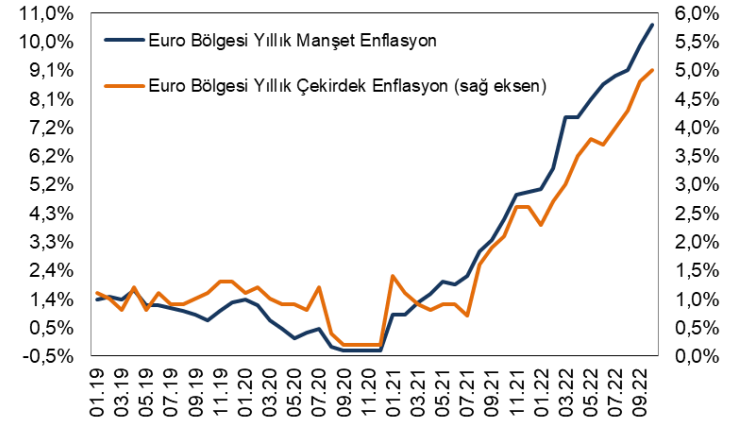
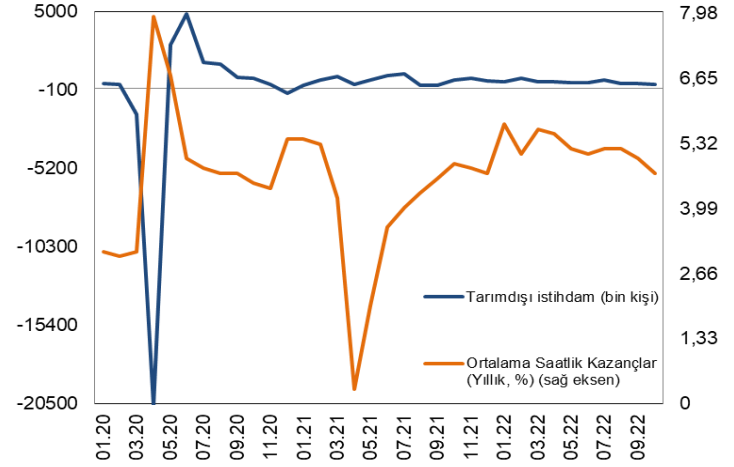
Geçtiğimiz hafta ABD'de 1-2 Kasım'da düzenlenen FOMC toplantı tutanakları yakından takip edildi. FED, tarihinde ilk defa bu kadar sert faiz artışlarına giderken, faiz artışlarındaki artışın Aralık toplantısı ile yavaşlayabileceği toplantı tutanaklarında yer aldı. Faiz oranlarını bu kadar hızlı artırmasının oluşturabileceği risklere bazı yetkililer tarafından dikkat çekildi. Faizlerdeki sert yükselişle birlikte piyasalarda artan oynaklığa ilişkin bazı yetkililer artış hızının yavaşlamasıyla birlikte piyasalardaki oynaklığın azalabileceğini belirtti. Son olarak, yetkililer para politikasının gecikmeli etkisi hakkında hem fikir oldukları ancak enflasyon baskısının azaldığına ilişkin henüz yeterli verinin olmadığı toplantı tutanaklarında bir kez daha yerini almış oldu. FOMC tutanaklarında faiz artışlarının yavaşlayacağına dair söylemlerin piyasalarda yer bulmasıyla birlikte Cleveland FED Başkanı Mester, Aralık'ta daha küçük bir faiz artırımını desteklediğini açıkladı. Buna karşın San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Aralık ayındaki toplantı için birden fazla seçenek olduğunu ifade ederken, para politikasının sonucuna göre gelecek yıl faiz oranlarının %5'i bulabileceğini, enflasyon düzelmezse daha yükseğe çıkabileceğini söyledi. Hafta boyunca sıklıkla konuluşan Rus petrolüne tavan sınır getirilmesine ilişkin olarak ABD Başkanı Biden, Rusya'ya petrol fiyat sınırı artık oyuna dahil ifadesini kullanırken, bu konuda Hazine Bakanı Janet Yellen ile görüşüğünü bildirdi. Bu haftanın en önemli gelişmesi, Çarşamba günü gerçekleşecek Fed Başkanı Powell'ın Fed toplantısı öncesi sessiz döneme girmeden önce son yapacağı konuşma olacak. Yeni haftada ABD'de FED'in Bej kitabı yayımlaması, Conference Board Tüketici Güveni, Kişisel Tüketim, PCE, JOLTS Açık iş başvuruları, Tarım Dışı İstihdam verisi ve Ortalama Saatlik Kazançları verileri yakından takip edilecek. Ayrıca, FED yetkililerinden Williams, Bullard, Bowman, Logan, Barr, Evans'ın konuşmaları da yakından takip edilecek.

Euro bölgesinde gözler enflasyon verisinde

Geçen hafta AMB Euro Bölgesinde S&P Global PMI verisi beklentilere paralel 48.6 seviyesinde gerçekleşti. AMB yetkilisi De Guindos, enflasyondaki yüksek seyrin kabul edilemez olduğu ve enflasyonu orta vadeli hedeflere yakınsaması için faizleri artırmaya devam edeceklerini söyledi. Euro Bölgesi büyümesi için ise yılın son çeyreğinde büyük ihtimalle negatif bir büyüme olacağını ancak ekonomik yavaşlamanın tek başına enflasyonun kontrol altına alınmasına yardımcı olmayacağını ifade etti. EURUSD paritesi geçtiğimiz hafta yatay bir seyir izledi ve haftayı 1,04 seviyesinden kapadı. Yeni haftada Euro bölgesinde Güven endeksleri, TÜFE, S&P Global PMI verileri ve ÜFE verileri yakından takip edilecek. Ek olarak, AMB Yetkilisi Knot, Lagarde, Guindos, Lane ve Guindos'un konuşmaları takip edilecek.

Yeni haftada yurt içinde ISO İmalat PMI verisi yakından takip edilecek

Geçtiğimiz hafta TCMB PPK Kasım ayı toplantısı takip edildi. Yılbaşından beri politika faizini sabit tutan ancak Ağustos ayında indirim döngüsünü yeniden başlatarak iki ay 100'er baz puanlık indirimlerle politika faizini %12'ye çeken TCMB, indirim boyutunu son iki aydır 150 baz puana çıkararak faizi toplantıda karar sonrasında %9,0 seviyesine indirmiş oldu. Gerçekleşen karara ilişkin olarak karar metninde finansal koşulların destekleyici hale getirilmesinde, arz ve yatırım kapasitesindeki yapısal kazanımların sürekliliği ön plana çıkarılıyor. Ayrıca karar metninde Banka'nın dikkatle izlediği kritik alanlardan biri olarak, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğinin artırılmasına hizmet edecek ilave tedbirlerin de devreye alınacağı belirtiliyor. Karar sonrasında USDTRY yatay seyrini korudu ve geçen haftayı 18,64'ten kapattı. Yeni haftada yurt içinde Dış Ticaret Dengesi, Ekonomik Güven Endeksi, GSYİH ve S&P Global PMI verileri yakından takip edildi.



28 Kasım 2022

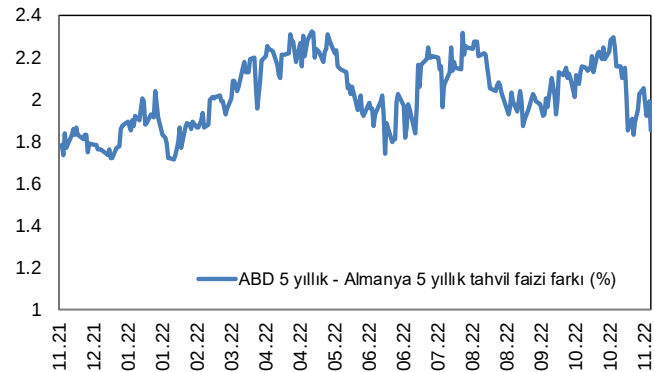
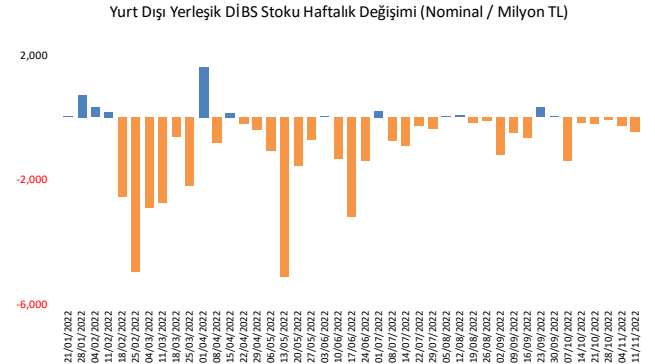
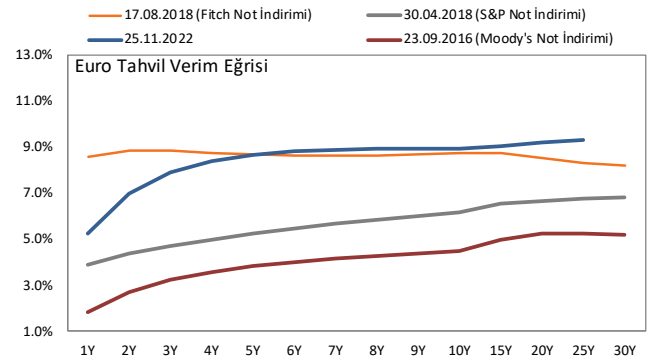
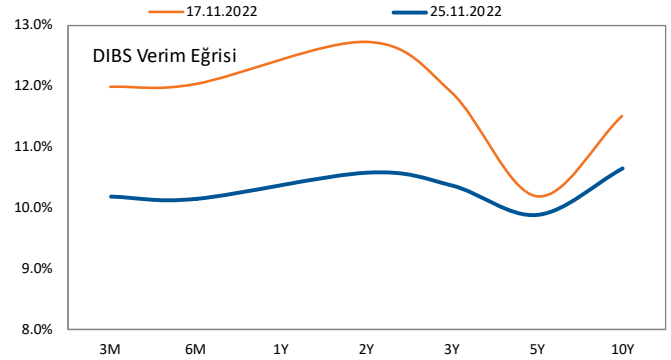
Geçtiğimiz hafta Çin'de artan koronavirüs vakaları nedeniyle getirilen yeni kısıtlamalar küresel piyasalarda endişe kaynağı oluştururken, açıklanan FED tutanaklarının FED'in para politikasında sıkılaştırma hızını Aralık'tan itibaren yavaşlatabileceği beklentilerini desteklemesi ise piyasalarda risk iştahını artırdı. Öne çıkan veriler tarafında ABD'de işsizlik maaşı başvuruları ve PMI verileri beklentilerden kötü gelirken, dayanıklı mal siparişleri beklentilerden daha iyi geldi. Diğer yandan hafta boyunca Avrupa Birliği'nin Rus petrolüne tavan fiyat uygulamasına dair haber akışı da yakından takip edildi. ABD'de Şükran Günü tatili nedeniyle Perşembe ve Cuma günü işlem hacimleri düşerken, dolar küresel piyasalarda güç kaybetti. Küresel tahvil faizlerinde, özellikle uzun vadelerde, geri çekilme izlendiği haftada ABD 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi haftalık bazda 14 bp azalışla %3,68, Almanya 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 4 bp azalışla %1,97, İngiltere 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 12 bp azalışla %3,12 seviyesinden haftayı tamamladı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftalık bazda 38 bp azalışla 539 seviyesine geriledi. Hazine döviz cinsi tahvillerde de alış eğilimi izlenirken, eurobond verim eğrisinde 17-63 bp aralığında azalış kaydedildi. Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Dolar cinsi gösterge tahvil faizi haftalık bazda 51 bp azalışla %9,06 seviyesine, Türkiye-ABD 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi farkı da 538 bp'a geriledi. Yurt içi tarafta, piyasa beklentilerine paralel TCMB politika faizini 150 baz puan düşürerek %9 seviyesine çekerken, Ağustos ayında başlatılan faiz indirim döngüsünün de sonlandırılmasına karar verildiğini açıkladı. Diğer yandan TCMB tarafından bankalara iletilen yazıda, Liralaşma stratejileri çerçevesinde TL mevduat payının artırılmasına yönelik 23 Aralık hesaplama tarihinden itibaren uygulanacak yeni düzenlemeler yer aldı. TL tahvil piyasasında orta ve uzun vadelerde, TCMB'nin menkul kıymet tesisine ilişkin halihazırdaki düzenlemelerinin etkisiyle ve yakın vadelerde ise fonlama avantajı ile alış eğiliminin devam ettiği haftada, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi haftalık bazda 158 bp azalışla %10,81, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 73 bp azalışla %10,84 seviyesinden haftayı tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı günlük ortalama işlem hacmi ise hafif artışla yaklaşık 4,5 milyar TL seviyesine yükseldi.

Hazine geçtiğimiz hafta 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilin ilk ihracından %16,99 yıllık bileşik faizle 1,9 milyar TL, 5 yıl vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %10,11 bileşik faizle 20,5 milyar TL ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvilin yeniden ihracından %-3,21 yıllık reel bileşik faizle 6,8 milyar TL borçlandı. Bu ay rot satışlar dahil tahvil ihaleleri ile kira sertifikası doğrudan satışından toplam yaklaşık 53 milyar TL ve ihale sonrası satışlarda ise 2,9 milyar TL borçlandı. Hazine Kasım ayı için 31,2 milyar TL iç borç itfasına karşılık 57 milyar TL borçlanma hedeflerken, 55,9 milyar TL ile hedefinin hafif altında borçlanmış oldu. Hazine'nin Çarşamba günü yeni üç aylık iç borçlanma programını açıklaması bekleniyor.

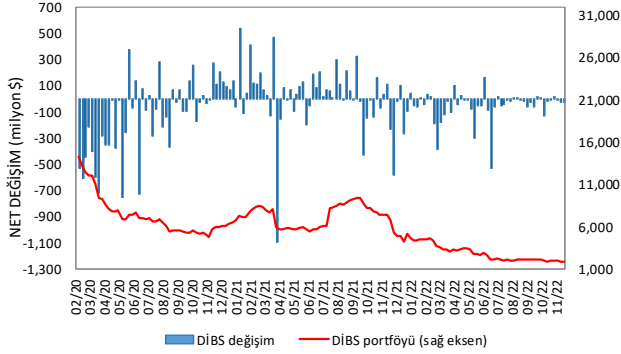
TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo yoluyla sağladığı toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 124 milyar TL artarak 281 milyar TL seviyesinde oluştu. Diğer yandan swap ve haftalık repo dahil toplam fonlama tutarı 113 milyar TL artarak yaklaşık 1,12 trilyon TL seviyesine yükseldi. BİST Repo Ters Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %9,41-11,69 bandında oluşurken, günlük ortalama işlem hacmi 35,3 milyar TL seviyesine geriledi.

Bu çerçevede, ABD 10 yıllık tahvil faizi bu hafta %3,40-3,80; Almanya 10 yıllık tahvil faizi de %1,80-2,20 bandında hareket edebilir.

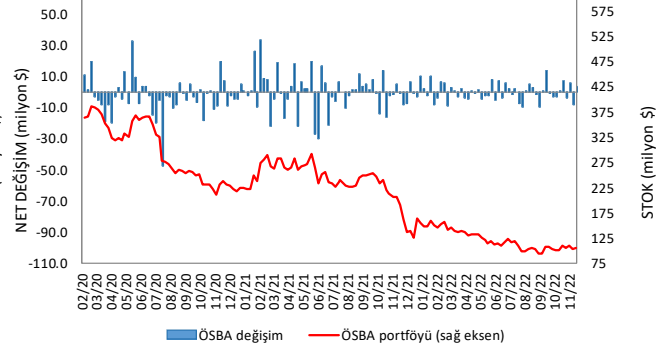


28 Kasım 2022

DİBS Yabancı Sahiplik Oranı



ÖSBA Yabancı Sahiplik Oranı



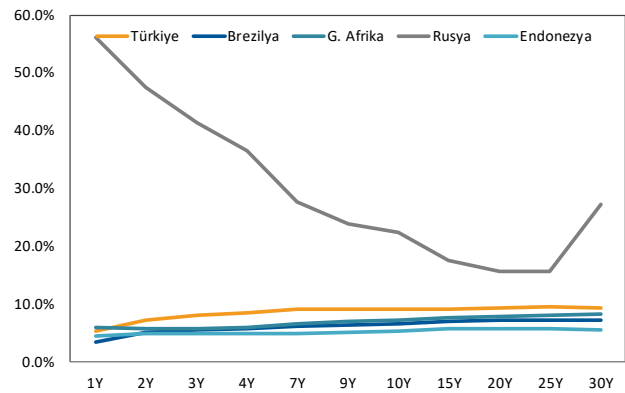
Yurtdışı Yerleşiklerin Mülkiyetindeki Hisse Senedi, DİBS ve ÖSBA Değişimi (milyon dolar)

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Hisse Değişim								
-3,509	-1,250	-4,270	524	-1,009	3,340	695	-1,990	3,155
DİBS Değişim								
-2,438	775	-5,014	-3,169	672	6,924	3,123	-2,645	545

Hisse Değişim	DİBS (Kesin Alım)	DİBS (Ters Repo)	ÖSBA
56.5	-20.5	-3.1	3.4

Hisse Portföyü	DİBS (Kesin Alım)	DİBS (Ters Repo)	DİBS (Teminat)	ÖSBA
23,651	1,188	299	415	106

18 Kasım ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 20,5 milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 3,4 milyon Dolar artış kaydedildi. İlgili haftada DİBS stoku 12,05 milyar TL artışla 1,841 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 297 milyon TL azalışla 17,09 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %0,93'e geriledi.



Geçtiğimiz hafta ülke risk primlerinde genel olarak aşağı yönlü bir seyir görüldü. EM ülke CDS'lerinde Polonya CDS'i %0,7 artışla en çok yükseliş gösteren ülke olurken, Filipinler CDS'i %17,0 azalışla en çok düşüş gösteren EM ülkesi oldu. Türkiye Eurotahvil verim eğrisinde haftalık bazda yatay seyir yaşandı.

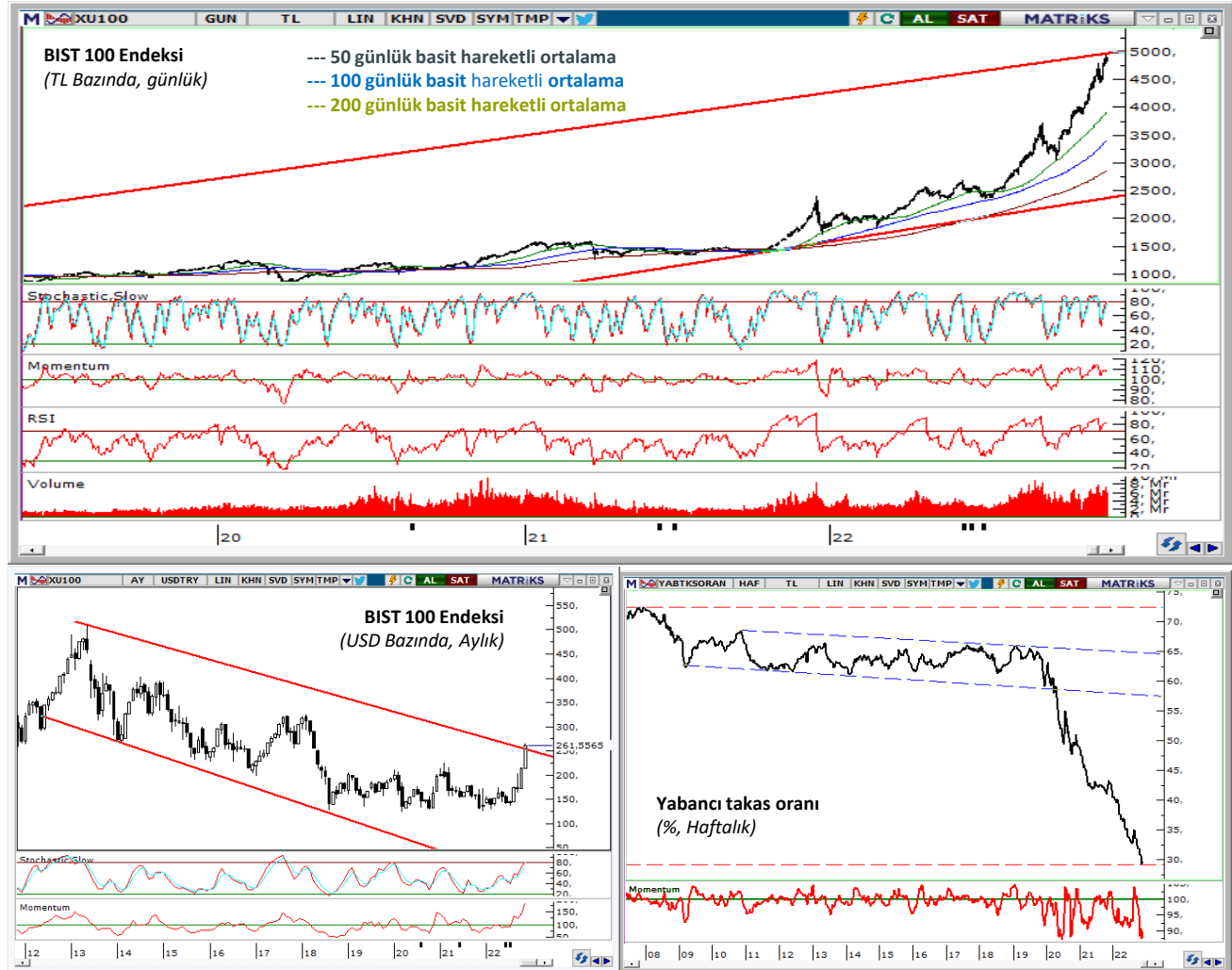
Türkiye CDS'leri		
	25.11.2022 (Bps)	Haftalık Değişim
2Y	462	-13.2%
5Y	528	-11.8%
10Y	490	-13.0%

28 Kasım 2022

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda PMI verilerinin yanı sıra ABD'den Ekim ayı çekirdek dayanıklı mal siparişleri ile FED tutanakları, Almanya'dan İFO iş iklim endeksi ile 3. çeyrek büyümesi takip edildi. ABD'de çekirdek dayanıklı mal siparişleri verisi beklentilerin üzerinde %0,5 gelirken, Almanya 3. çeyrek büyümesi yıllık %1,2 düzeyinde gerçekleşti. Haftaya %3,82 seviyesinden başlayan ABD 10 yıllık tahvil faizinin aşağıda %3,65 seviyesini, aşağı yönlü hareket eden dolar endeksinin ise yukarıda 105,63 seviyesini test ettiği gözlemlendi. Veri akışı ve gündemin görece yoğun olduğu haftada yurt içerisinde ise Ekim ayı merkezi yönetim borç stoku 3,8 milyar TL olurken, Kasım ayı tüketici güveni %76,6 seviyesinde gerçekleşti. Gözlerin TCMB'de olduğu haftada merkez bankası beklentilere paralel politika faizini 150 baz puan indirerek %9 düzeyine çekti. Geçtiğimiz haftanın genelinde yukarı yönlü bir seyir izleyen BİST-100 endeksi haftalık bazda %7,68 yükselişle haftayı 4.874 puandan tamamladı. Hafta genelinde XBANK bankacılık endeksi %4,83 ve XUSIN sanayi endeksi %7,52 yükseliş kaydetti. BIST-100 dolar bazında %7,58 yükselirken; ABD borsaları ortalama %1,33 ve Avrupa borsaları (Alm., İng. ve Fra.) ise %1,05 artışla kapandı.

Yeni haftada küresel piyasalarda yoğun bir veri gündemi bizleri bekliyor. Çin'den Ekim ayı endüstriyel karlılık ve imalat PMI, Japonya'dan Ekim ayı işsizlik oranı, Almanya'dan Kasım ayı TÜFE ve işsizlik oranı, Euro Bölgesi'nden TÜFE, ABD'den CB tüketici güveni, 3. çeyrek büyümesi ve tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Yurt içinde ise 3. çeyrek büyümesi, ekonomik güven endeksi, Ekim ayı ticaret açığı ve Kasım ayı imalat PMI verileri takip edilecek.

Endeksin 4.780 altına gelmesi durumunda 4.640-4.680 aralığına doğru kar satışları yaşanması beklenebilir. Bu seviye altında ise 4.435 destel seviyesi hedeflenebilir. Endeksin kısa vadede 4.780 üzerinde tutunması durumunda ise geri çekilmelerin alım fırsatı olarak kullanılması ve ilk hedef 4.990 olmak üzere bu seviye üzerinde yükselişin 5.220 seviyelerine doğru devam etmesi beklenebilir. Teknik göstergelerdeki genel güçlü görünüm kar satışları yaşansa da alım fırsatı olacağına ve yükseliş trendinin korunacağına işaret ediyor. Ancak kısa vadede teknik göstergelerde oluşan negatif eğilim ve bazı göstergelerde günlük periyotta devam negatif uyumsuzluk endekste kar satışları oluşacağına işaret ediyor.

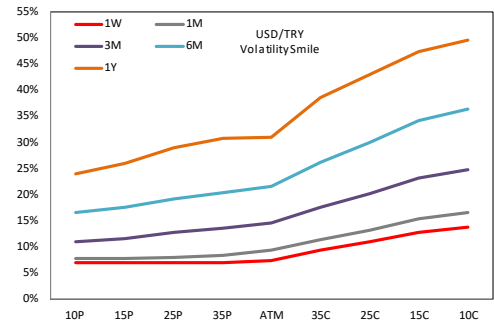




Dolar/TL: Geçtiğimiz hafta, 105,63-107,99 aralığında hareket eden dolar endeksi haftayı düşüşle 105,96 seviyesinde tamamladı. USDTRY paritesi ise hafta genelinde pozitif bir seyrile haftayı 18,64 seviyesinden tamamladı.

Teknik olarak bakıldığında; Dolar/TL kurunun 18,6285 üzerindeki fiyatlamalarında 18,6410 seviyesi direnç oluşturabilir. Bu seviye üzerinde 18,6575 direnci hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 18,5840 desteğine kadar geri çekilmeler olabilir. 18,56 ise ikinci destek noktası olarak takip edilebilir.

MSCI Türkiye endeksinin, MSCI geliştirmekte olan ülkeler endeksinde dolar bazında %9,5 arttığı bir haftayı geride bıraktık. 2022 yılında MSCI GOÜ %23,6 gerilerken, MSCI Türkiye dolar bazında +%67,5 Dolar Endeksi +%10,4 değişim gösterdi. İçeride ise, 1M ATM USD/TRY volatilitesi %9,68 seviyesinden %9,29 seviyesine geriledi (1 aylık volatilitte 2021 sonunda %86,78'di).



		10Δ Put	25Δ Put	35Δ Put	50Δ (ATM)	35Δ Call	25Δ Call	10Δ Call
1W	Strike	18.4166	18.5273	18.5836	18.6574	18.7598	18.8604	19.1018
	vol	7.01%	6.85%	6.84%	7.42%	9.29%	10.97%	13.66%
	Premium (TL)	860	2,650	4,180	7,690	5,600	4,180	1,650
1M	Strike	18.3812	18.6279	18.7443	18.9031	19.1550	19.4069	20.1184
	vol	7.75%	7.87%	8.26%	9.29%	11.26%	13.08%	16.60%
	Premium (TL)	1,980	6,350	10,550	20,060	13,930	10,230	4,120
3M	Strike	18.3809	18.9039	19.2351	19.6307	20.4198	21.1578	23.2196
	vol	10.92%	12.74%	13.51%	14.51%	17.54%	20.16%	24.77%
	Premium (TL)	4,930	18,340	30,890	55,570	36,800	26,700	10,390
6M	Strike	18.3955	19.5753	20.3235	20.9455	23.0327	24.8513	30.2140
	vol	16.65%	19.19%	20.45%	21.56%	26.22%	29.92%	36.32%
	Premium (TL)	10,860	40,370	68,910	119,290	73,740	52,980	20,350
1Y	Strike	18.4823	21.0795	22.9638	23.1142	29.6952	34.8891	50.9816
	vol	24.06%	28.89%	30.83%	30.99%	38.54%	42.98%	49.58%
	Premium (TL)	23,860	95,520	166,490	255,530	141,600	99,340	36,490

Tablo USD/TRY için olup, primler 100.000\$ üzerinden hesaplanmıştır.

Haftalık bazda USD/TRY opsiyon primleri yukarı yönlü hareket etti. Dolar/TL opsiyonlarında alımın satışını riskli buluyoruz. Haftanın öne çıkan ana gündemi yurt dışında Çin'den Ekim ayı endüstriyel karlılık ve imalat PMI, Japonya'dan Ekim ayı işsizlik oranı, Almanya'dan Kasım ayı TÜFE ve işsizlik oranı, Euro Bölgesi'nden TÜFE, ABD'den CB tüketici güveni, 3. çeyrek büyümesi ve tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Yurt içinde ise 3. çeyrek büyümesi takip edilecek.

28 Kasım 2022



EUR/USD: Haftaya 1,0319 seviyesinden başlayan EURUSD paritesinde alımların ağırlıkta olduğu gözlemlendi. Geçtiğimiz hafta en yüksek 1,0450, en düşük 1,0223 seviyelerini test eden parite haftayı yükselişle 1,0383 seviyesinden tamamladı.

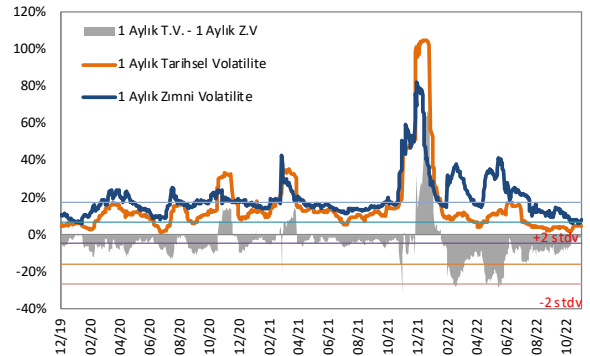
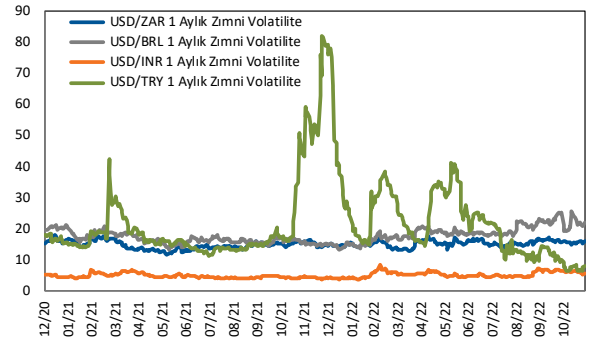
Teknik olarak bakıldığında; paritenin 1,0360 aşağısında tutunması halinde ise 1,0335 ardından 1,02 destek seviyesine kadar geri çekilmeler görülebilir. EUR/USD paritesinde yukarı yönlü fiyatlamaların etkili olması halinde ise direnç olarak sırasıyla 1,0430 ve 1,0475 seviyeleri takip edilebilir.

USD/TRY Forward

Haftalık bazda MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Döviz Endeksi yükseliş gösterdi. Dolar karşısında Kolombiya Pezosu %2,5 artışla en çok değer kazanan, Arjantin Pezosu ise %1,5 düşüşle en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimleri oldu. USD/TRY forward eğrisi haftalık bazda yukarı yönlü seyriz izledi. Döviz kur riskini forward işlemlerle yöneten yatırımcılar ucuz kalan kısa vadeleri tercih edebilir.

USD/TRY Volatilite

Haftalık bazda bakıldığında, zımnı volatilitenin düşüş gösterdiği ancak tarihsel volatiliteye göre yukarıda kaldığı görülüyor. Borsa İstanbul'da işlem gören opsiyonlara baktığımızda, açık pozisyonların Kasım'22 vadeli 19,05 kullanım fiyatlı put (satım) ve Aralık'22 vadeli 19,15 kullanım fiyatlı call (alım) opsiyonlarında yoğunlaştığını görüyoruz.



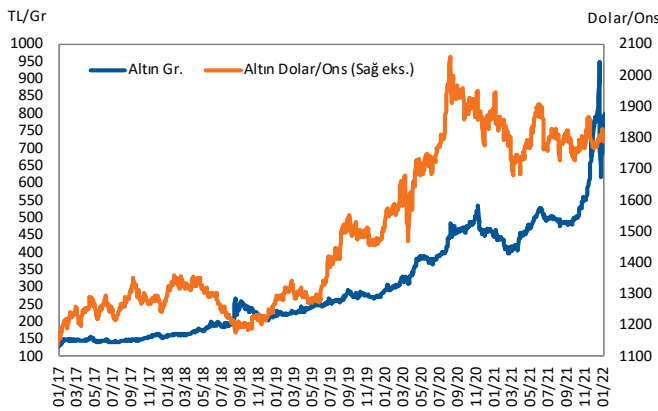
28 Kasım 2022



Ons Altın: Geçtiğimiz haftaya 1.750 USD seviyelerinde başlayan ons altın, hafta genelinde alım ağırlıklı bir seyir takip ederek 1.761 USD seviyesini test etti. Değerli metale olan talebin arttığı haftada ons altın haftalık bazda %0,35 artışla 1.755 seviyesinden kapandı.

Teknik olarak incelendiğinde, ons altında satışların kuvvetlenmesi halinde sırasıyla 1,745 ve 1,710 dolar destekleri test edilmek istenebilir. Yukarı yönlü eğilimin etkili olması halinde ise 1,760 dolar direnci takip edilebilir. Bu seviyenin kırılması durumunda 1,788 dolar seviyesi ikinci direnç olarak hedeflenebilir.

Gram Altın: Geçtiğimiz hafta gram altın, dolar-TL'deki yukarı yönlü seyre ve ons altın tarafında gözlenen alım yönlü hareketin de etkisiyle yükseliş yönlü bir seyir takip etti. Gram altın 1048 TL seviyesinden başladığı haftayı %0,44 artışla 1.051 TL'den tamamladı. Yeni haftada, 1.040 – 980 TL/gram bölgesi destek, 1.070– 1.120 TL/gram bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.



		Haf.Değ (%)	Yılbaşı itibarıyla değ. (%)
KIYMETLİ METAL	Altın (\$/ons)	0.4%	-7.4%
	Altın (€/gram)	0.3%	131.2%
	Gümüş (\$/ons)	3.2%	-18.1%
	Platin (\$/ons)	0.4%	-8.0%
	Paladyum (\$/ons)	-4.4%	-24.3%
TARIMSAL EMTİA	Brent (\$/varil)	-4.6%	61.4%
	WTI (\$/varil)	-4.7%	57.2%
	Şeker (\$/bu.)	-2.5%	25.8%
	Buğday (\$/bu.)	-3.5%	21.1%
	Mısır (\$/bu.)	0.0%	38.0%

ENDÜSTRİYEL METAL	Bakır (\$/lb.)	-0.15%	3.20%
	Alüminyum (\$/ton)	-0.61%	23.04%
	Çinko (\$/ton)	-0.95%	12.82%

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
28 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Knot'un Konuşması			
28 Kasım	17:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lagarde'in Konuşması			
28 Kasım	18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Kasım	-23.0	-19.4
28 Kasım	20:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
28 Kasım	20:00	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
29 Kasım	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (aylık)	Ekim	0.9%	1.5%
29 Kasım	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim	5.0%	4.8%
29 Kasım	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyat dolar)	Ekim	-	-9.6
29 Kasım	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Kasım	-	97.1
29 Kasım	11:10	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması	Kasım	-	-23.9
29 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Kasım	-	92.5
29 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	Kasım	-	-1.2
29 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Kasım	-	1.8
29 Kasım	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-1.2%	-0.7%
29 Kasım	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Kasım	100.0	102.5
30 Kasım	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Ekim	-1.4%	-1.7%
30 Kasım	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Ekim	5.2%	9.6%
30 Kasım	04:30	Çin	İmalat PMI	Kasım	48.9	49.2
30 Kasım	04:30	Çin	İmalat hariç PMI	Kasım	48.0	48.7
30 Kasım	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Ekim	-0.7%	1.0%
30 Kasım	10:00	Türkiye	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	-	2.1%
30 Kasım	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	3.Çeyrek	-	7.6%
30 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Kasım	-	1.5%
30 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Kasım	-	10.7%
30 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım	-	5.0%
30 Kasım	16:15	ABD	ADP İşsizlik Değişim	Kasım	195K	239K
30 Kasım	16:30	ABD	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	2.7%	2.6%
30 Kasım	16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	3.Çeyrek	4.1%	4.1%
30 Kasım	16:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.Çeyrek	1.4%	1.4%
30 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek PCE(Çeyreklik)	3.Çeyrek	-	4.5%
30 Kasım	16:50	ABD	FED Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
30 Kasım	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Kasım	47.0	45.2
30 Kasım	18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ekim	-5.2%	-10.2%
30 Kasım	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Ekim	10325K	10717K
30 Kasım	20:35	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			
30 Kasım	21:30	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması			
30 Kasım	22:00	ABD	FED'in Bej Kitabı Yayınlanması			
1 Kasım	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	3.Çeyrek	6.3%	4.6%
1 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Kasım	-	49.4
1 Kasım	04:30	Japonya	BOJ Yetkilisi Noguchi'nin Konuşması			
1 Kasım	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Kasım	48.9	49.2
1 Kasım	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Kasım		46.4
1 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI	Kasım	47.2	47.3
1 Kasım	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	26 Kasım	-	240K
1 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	19 Kasım	-	1551K
1 Kasım	16:30	ABD	Kişisel Gelir	Ekim	0.4%	0.4%
1 Kasım	16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Ekim	0.8%	0.6%
1 Kasım	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Ekim	0.3%	0.5%
1 Kasım	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Ekim	5%	5.1%
1 Kasım	16:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Ekim	0.4%	0.3%
1 Kasım	16:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Ekim	6.0%	6.2%
1 Kasım	17:25	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması			
1 Kasım	17:30	ABD	FED Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
1 Kasım	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Kasım		-47.6
1 Kasım	18:00	ABD	ISM İmalat	Kasım	49.8	50.2
1 Kasım	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Kasım	-	46.6
1 Kasım	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Kasım	-	49.2
1 Kasım	18:00	ABD	ISM İstihdam	Kasım	-	50.0
1 Kasım	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları	Ekim	-0.2%	0.2%
1 Kasım	19:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'ı Konuşması			
1 Kasım	23:00	ABD	FED Yetkilisi Barr'in Konuşması			
2 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Ekim	-	1.6%
2 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	41.9%
2 Kasım	15:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
2 Kasım	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Verisi	Kasım	200K	261K
2 Kasım	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Kasım	3.7%	3.7%
2 Kasım	16:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Kasım	62.3%	62.2%
2 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Kasım	0.3%	0.4%
2 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Kasım	4.6%	4.7%
2 Kasım	18:15	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
2 Kasım	22:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



Alım Opsiyonu ("Call Option"): Gelecekte alıcısına belirli bir varlığı belirli bir fiyattan alma hakkı veren opsiyonlardır.

Alivre Sözleşmesi ("Forward"): Alivre anlaşmaları, belirli bir dayanak varlığı, önceden belirlenmiş bir fiyat ve vadede alma ya da satma yükümlülüğü veren anlaşmalardır. Vade geldiğinde taraflardan alıcı olan taraf ('uzun' pozisyon sahibi) kontratta belirtilen fiyattan dayanak varlığı almak zorundadır.

Başabaş Opsiyon ("At the Money"): Alım ve Satım opsiyonları için spot piyasa değeri kullanım fiyatına eşit olması durumudur.

Risk Reversal: Aynı deltaya sahip Call opsiyon volatilitesi ile Put opsiyon volatilitesi arasındaki farktır.

Çapraz Kur Swapı ("Cross Currency Swap"): Döviz swapının faiz swapı ile birlikte kullanımı sonucu ortaya çıkan swaptır.

Delta: Dayanak varlık fiyatındaki değişimlerin opsiyon primi (opsiyonun fiyatı) üzerine etkisini ölçen göstergedir.

Devlet Tahvili ("Government Bond") : Devlet tahvili devletin 1 yıldan uzun vadeli borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan borçlanma senetleridir.

Döviz Swapı ("Currency Swap"): Sözleşmeyi yapan tarafların farklı para cinsinden faiz ödemesi yaptığı vade tarihinde belirlenen kur oranı doğrultusunda anapara miktarı üzerinden de değişim yapılan işlemlere denir.

Faiz Swapı ("Interest Rate Swap"): Sözleşmeyi yapan tarafların, belirli bir ana para üzerinden yapılan sabit bir faiz ödeme planı ile değişken bir faiz ödemesinin el değiştirmesi ile gerçekleşir.

Hareketli Ortalama ("Moving Average"): Hareketli ortalama, bir yatırım aracının, belirli bir zaman dilimi için, kapanış fiyatlarının toplanıp, bu zaman dilimindeki periyot sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Hazine Bonosu ("Treasury Bill"): Devletin 1 yıldan kısa vadeli borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan borçlanma senetleridir.

Kârda Opsiyon ("In the Money"): Alım opsiyonları için kullanım fiyatının, spot piyasa değerinden daha düşük, satım opsiyonunda kullanım fiyatının spot piyasa fiyatından daha yüksek olması durumudur.

Kullanım Fiyatı ("Strike Price"): Sözleşmede belirlenen dayanak varlığın, vadesinde geldiğinde kaçtan alınabileceği gösteren fiyata egzersiz fiyatı ya da kullanım fiyatı ('exercise price,' 'strike price') adı verilir.

LIBOR ("London Interbank Offered Rate"): Londra bankalararası para piyasasında, likiditesi yüksek bankaların birbirlerine farklı döviz cinsleri üzerinden borç verme işlemlerinde uyguladıkları faiz oranıdır.

MSCI Endeksi: Morgan Stanley Capital International'ın, küresel çapta toplamda 75'i bulan gelişmiş, gelişmekte olan ve sınır ülke piyasalarında işlem gören hisse senetlerini içeren, farklı büyüklük ve ağırlıktaki endekslerinin tamamını ifade eder. En bilinenleri, gelişmiş ülke piyasalarını kapsayan MSCI 'Dünya' ve gelişmekte olan ülke piyasalarını kapsayan MSCI 'Gelişmekte Olan Ülkeler' endeksleridir.

Negatif/Pozitif Ayrışma ("Under/Out Performance"): İki veya daha fazla enstrümanın incelenen dönemler arasında birbirlerine relatif performanslarını ifade eder. Pozitif ayrışma, görece güçlü; negatif ayrışma ise görece zayıf bir performans anlamındadır.

Opsiyon ("Option"): Opsiyon sözleşmeleri, herhangi bir varlığı belirli bir vadede veya vade öncesinde, belirli bir miktarda, belirli bir fiyattan alma ya da satma hakkı veren sözleşmelerdir.

Put Opsiyon ("Put Option"): Gelecekte alıcısına belirli bir varlığı belirli bir fiyattan satma hakkı veren opsiyonlardır.

Swap: İki şirketin ileride alacağı nakit akışlarının el değiştirilmesi biçiminde oluşturulan kontratlardır.

Tarihsel Volatilité ("Historical Volatility"): Belirli bir geçmiş zaman aralığındaki bir menkul kıymetin fiyatındaki değişimdir.

Vadeli İşlem Sözleşmesi ("Future"): Vadeli işlem sözleşmeleri, belirtilen miktar ve kalitede bir varlığı önceden belirlenmiş bir fiyattan, geleceğe dair belirli bir tarihte teslim etme ya da teslim almaya dair olarak düzenlenen yasal sözleşmelerdir.

Verim Eğrisi ("Yield Curve"): Bir yatırım aracının çeşitli vadeleri ile bu vadelerdeki getirileri arasındaki ilişkinin grafiksel ifadesidir.

Volatilité ("Volatility"): Bir finansal varlığın belirli bir zaman aralığında gözlenen değer değişiminin standart sapması anlamındadır.

WTI: WTI, ABD'de Oklahoma'dan çıkan, Brent'ten daha kaliteli ve yumuşak olan bir petrol türüdür.

Zimni Volatilité ("Implied Volatility"): Bir menkul kıymetin gelecek volatilitesine ilişkin piyasa beklentilerinin bir ölçüsüdür. Opsiyon fiyatlarındaki yansıma olarak, piyasanın yönüne dair beklenti sunan bir volatilitedir.

Zararda Opsiyon ("Out of the Money"): Alım opsiyonları için kullanım fiyatının, spot piyasa değerinden daha yüksek olduğu; satım opsiyonunda kullanım fiyatının spot piyasa fiyatından daha düşük olmasıdır.

Döviz Teminatlı Opsiyon ("DCD"): Müşterinin vadeli mevduatını teminat olarak göstererek banka ile yaptığı bir opsiyon işlemidir. Müşteri vadeli mevduatını opsiyon anlaşmasında belirlenen vade ve fiyattan başka bir döviz cinsine çevirme hakkını bankaya vermektedir. Bu hak karşılığında banka müşteriye prim ödemektedir.

Volatility Smile: Vadesi aynı fakat kullanım fiyatı farklı olan opsiyonların, zimni volatilitelerini gösteren grafikdir.

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları (Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Ebru USTA

Yönetmen
Strateji, Makroekonomi,
BankacılıkEUsta@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 16

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji, Telekom, Madencilik
Savunma, Yazılım, Teknoloji,
TarımABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Mehmet Bilal BİRCAN

Uzman
Bankacılık, Dayanıklı TüketimBBircan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 82 53

Emil ABDULLAYEV

Uzman
Demir-Çelik, Petrol & GazEAbdullayev@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Yasin SARIHAN

Uzman Yardımcısı
OtomotivYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

