

2021 yılın son haftasına başlarken global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları ve arz kısıtları ana başlıklar olarak ön planda kalmaya, Kovid-19 yeni varyantı Omicron ise ana gündem olmaya devam ediyor. ABD’de başta olmak üzere Omicron vaka sayısındaki artışlar ön planda takip ediliyor. Varyantın global ekonomiye etkisinin sınırlı olacağı beklentisi ile risk iştahına etkisi de sınırlı oluyor. ABD’de endeksler günü karışık bir seyrile kapattı. Yılın son haftasında işlem hacimleri düşük seyreliyor.

ABD’de Konut Fiyat Endeksi, aylık bazda %0,8 artış gösterirken yıllık %18,4 artışla son 4 ayın en düşük seviyesi gerilediği açıklandı.

Japonya Kasım ayı sanayi üretimi (öncü) verisi aylık %7,2, yıllık %5,4 olarak açıklandı.

Bu sabah Dolar Endeksi 96,20; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,4740; EUR/USD paritesi 1,1344; GBP/USD 1,3430 ve ons altın 1.806.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta geçtiğimiz hafta başında Cumhurbaşkanı Erdoğan’ın yaptığı açıklamaları ilişkin detaylar takip ediliyor.

Son olarak altın hesaplarının TL mevduat hesaplarına dönüşümüne ilişkin TCMB tebliği Resmi Gazete’de yayımlandı. Buna göre vade sonunda altın fiyatlarında oluşan farkın faizden yüksek olması halinde aradaki fark TCMB tarafından ödenecek.

Kur korumalı mevduattan stopaj alınmamasına ilişkin karar yayımlandı. Mevduatta politika faizine ek 300 baz puan üst limit ile faiz %14-17 aralığında belirlenmiş oldu.

17 Aralık haftasında yurt içi yerleşiklerin mevduatında dövizin payı %66,4 ile rekor kırmıştı. Açıklamalar ve yeni ürün sonrası yarınn açıklanması beklenen geçtiğimiz haftanın verileri yakından takip edilecek.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamalarda “Dünyanın en büyük 10 ekonomisi içinde olma hedefine hiç olmadığı kadar yakınız” derken, 2022’de Türkiye’nin büyümede olumlu ayrışacağını dile getirdi.

Finansal İstikrar Komitesi, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati başkanlığındaki ilk toplantısını gerçekleştirdi. Bakan Nebati enflasyona ilişkin riskleri ve atılacak adımları görüşmelerini söyledi.

BDDK tarafında hazırlanan ve Resmi Gazete’de yayımlanan Dijital Bankaların Faaliyet Esasları ile Servis Modeli Bankacılığı Hakkında Yönetmelik 1 Ocak’ta yürürlüğe girecek. Yönetmelik ile bankacılık hizmetlerine erişimin kolaylaşması ve finansal kapsayıcılığın artırılması hedefleniyor.

BDDK kredilerin amaca uygun kullanımı konusunda gerekli önlemlerin alınmadığı gerekçesiyle 13 bankaya 50’şer bin TL ceza uygulanmasına karar verdi.

Türkiye Kalkınma Bankası, Çin Kalkınma Bankası’ndan küçük ve orta ölçekli işletmelerin projelerinin desteklenmesi amacıyla 200 milyon dolar kredialdı.

2022 yılının ilk önemli verisi 3 Ocak’da açıklanacak aralık ayı enflasyon verisi olacak. BloombergHT anketine göre enflasyon beklentisi Aralık için aylık %8,1, yıllık %29,59 oldu.

TCMB 2022 Para ve Kur Politikası Raporu’nu bugün yayınlayacak.

Geçtiğimiz hafta başında gelen açıklamalar sonrası sert düşüş gösteren USD/TL kuru bu sabah 11,87 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 558 seviyelerinde. BIST-100 dün günü %2,46 düşüşle 1.850,48 puandan kapattı. Türkiye 10 yıllık tahvil faizi %24,55 ile tarihi yüksek seviyeden kapandı.

Bugün yurt içinde BDDK bankacılık verileri, ABD’de devam eden konut satışları verisi ön planda takip edilecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
11,88 2,05%	13,43 1,85%	23,31 0,30	24,55 0,37	1.850 -2,46%

Usd/TL

Geçtiğimiz hafta başında Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yaptığı açıklamalara ilişkin detaylar takip edilirken son olarak ons altın hesaplarının TL mevduat hesaplarına dönüşümüne ilişkin TCMB tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre vade sonunda altın fiyatlarında oluşan farkın faizden yüksek olması halinde aradaki fark TCMB tarafından ödenecek.

Kur korumalı mevduattan stopaj alınmamasına ilişkin karar yayımlandı. Mevduatta politika faizine ek 300 baz puan üst limit ile faiz %14-17 aralığında belirlenmiş oldu.

17 Aralık haftasında yurt içi yerleşiklerin mevduatında dövizin payı %66,4 ile rekor kırmıştı. Açıklamalar ve yeni ürün sonrası yarın açıklanması beklenen geçtiğimiz haftanın verileri yakından takip edilecek.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamalarda "Dünyanın en büyük 10 ekonomisi içinde olma hedefine hiç olmadığı kadar yakınız" derken, 2022'de Türkiye'nin büyümede olumlu ayrışacağını dile getirdi.

Finansal İstikrar Komitesi, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati başkanlığındaki ilk toplantısını gerçekleştirdi. Bakan Nebati enflasyona ilişkin riskleri ve atılacak adımları görüştüklerini söyledi.

BDDK tarafında hazırlanan ve Resmi Gazete'de yayımlanan Dijital Bankaların Faaliyet Esasları ile Servis Modeli Bankacılığı Hakkında Yönetmelik 1 Ocak'ta yürürlüğe girecek. Yönetmelik ile bankacılık hizmetlerine erişimin kolaylaşması ve finansal kapsayıcılığın artırılması hedefleniyor.

BDDK kredilerin amaca uygun kullanımı konusunda gerekli önlemlerin alınmadığı gerekçesiyle 13 bankaya 50'er bin TL ceza uygulanmasına karar verdi.

2022 yılının ilk önemli verisi 3 Ocak'da açıklanacak aralık ayı enflasyon verisi olacak. BloombergHT anketine göre enflasyon beklentisi Aralık için aylık %8,1, yıllık %29,59 oldu.

TCMB 2022 Para ve Kur Politikası Raporu'nu bugün yayınlacak.

Politika faizinin %14'e çekilmesi ardından TL varlıklarda değer kayıplarında hızlanma başlamıştı. Geçtiğimiz hafta açıklanan kapsamlı finansal tedbirler, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın "Türkiye'nin serbest piyasa ekonomisinden ve kambiyo rejiminden en küçük geri adım atmaya ne niyeti ne de ihtiyacı vardır" açıklaması ve TL yatırımların dövizin yükselmesi durumunda Türk Lirası varlıklarda kalarak bu riske karşı koruma sağlayacak yeni bir aracın devreye alınacağı açıklaması TL'nin %40 civarında değer kazanması sonucunu doğurdu. Türkiye 5 yıllık CDS 558 seviyelerinde. Bu sabah açılıшта USD/TL 11,90 EUR/TL 13,50 seviyelerinde işlem görüyor.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati dün yapılan Finansal İstikrar Komitesi'nde enflasyon ile ilgili gelişmeleri ve bu konudaki risklere ilişkin atılacak adımları konuştuklarını belirtti. Küresel enflasyonu emtia piyasalarındaki gelişmeleri ve yurtiçi enflasyon görünümüne ilişkin risklerin bütüncül olarak değerlendirdiklerini ekonomi politikasının önceliğinin fiyat istikrarı olduğunu belirtti.

Yurtiçi piyasalarda TL teşvik paketinin yansımaları devam ediyor.

Altın hesaplarının TL mevduat hesaplarına dönüşümüne ilişkin TCMB tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre vade sonunda altın fiyatlarında oluşan farkın faizden yüksek olması halinde aradaki fark TCMB tarafından ödenecek. Bugün TCMB 2022 Para ve kur politikası raporu takip edilecek. Haftaya açıklanacak enflasyon verisi piyasaların odağında olacak.

Yeni ekonomi teşviklerinin TL varlıkların seyrine olumlu yansımayla devam edeceğini düşünüyoruz. Ayrıca yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışları ve ekonomik veriler de tahvillerin seyrini etkileyebilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü 30 baz puan yükselişle %23,31 ve 37 baz puan yükselişle %24,55 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Salı günü satıcılı bir seyr izleyen hisse senedi piyasasında bileşik endeksin günü %2,46'lık kayıpla 1,850 seviyesinden tamamladığını görüyoruz...

Güne 1,900 direncini aşma çabalarıyla başlamasına rağmen bu eğilimin başarılı olamadığı piyasada, günün büyük bir bölümünde BIST100 Endeksinin aşağı yönlü bir seyr izlediğini söyleyebiliriz. Yaşanan satış baskısına %5,02'lik kayıpla XBANK Endeksinin liderlik ettiği görülürken, XUSIN Endeksindeki kaybın ise, %1,66 ile sınırlı kaldığını görüyoruz.

Önümüzdeki süreçte baktığımızda ise, 1,900 seviyesi üzerinde tepki denemelerinin güçlenememesi nedeniyle, 2,400 bölgesinden itibaren geçerli olan aşağı yönlü düzeltmenin halen etkisini sürdürdüğünü söyleyebiliriz. Bu paralelde, aşağı yönde öncelikle 1,850 olmak üzere 1,800 ve 1,750 seviyelerinin önemli destekler olarak takip edilmesini öneriyoruz.

Destekler: 1,850- 1,800- 1,780

Dirençler: 1,900- 1,925- 1,950- 2,000

EurUsd ↓ 1,1304 -0,20%	GbpUsd ↓ 1,3431 -0,03%	ONS Altın ↓ 1.806 -0,28%	CDS 5Y → 558 0	ABD 10 Yıllık ↑ 1,48 0,00
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Piyasalar yılı kapatmaya hazırlanırken Omicron varyant virüs yayılımı ve yüksek seyreden enflasyon ve enflasyon ile mücadele yolları 2022'ye devir olacak gündem başlıkları gibi görünüyor.

Omicron kaynaklı vaka sayıları hızla artmaya devam ederken Fransa'da son 24 saatte 179 bin 807 vaka ile, Kovid-19 salgınının başından bu yana en yüksek günlük vaka sayısı tespit edildi. Ancak Omicron varyant'ın Delta varyant'a göre daha hafif bir seyir izliyor olması ve aşılanmanın %70'e yakın koruma sağlıyor olması tam kapanma olasılığını azaltıyor dolayısı ile risk iştahında büyük bir etki yaratmıyor.

Noel tatilleri nedeni ile piyasalarda işlem hacmi düşük seyreliyor. Dolar endeksinde yataya yakın pozitif bir seyir yaşanırken ABD 10 yıllık tahvil faizi yataya yakın negatif bir seyir içinde devam ediyor. Borsalarda karışık bir seyir yaşanırken Ons altın fiyatları dün gün içinde 1.820 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 1.805 seviyesinde kapattı.

ABD'de Konut Fiyat Endeksi, aylık bazda %0,8 artış gösterirken yıllık %18,4 artışla son 4 ayın en düşük seviyesi gerilediği açıklandı.

Japonya Kasım ayı sanayi üretimi (öncü) verisi aylık %7,2, yıllık %5,4 olarak açıklandı.

Bugün açılıştaki 1,1305 seviyesinde başlayan paritede 1,1267 ve 1,1232 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 1,1336 ve 13.60 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir

Gbp/Usd:

Küresel piyasalarda Omicron endişesinin gündeme gelmesiyle gelişmiş ülke borsalarında risk iştahının baskılandığı görülüyor. İngiltere'de Sağlık Bakanı Sajid Javid, yılbaşı öncesinde yeni Covid-19 kısıtlamalarının getirilmeyeceğini açıkladı. Ülkedeki vakaların yüzde 90'ının Omicron varyantı olduğunu belirten Javid yeni yılda durumu tekrar değerlendireceklerini ve gerekirse yeni önlemleri 2022'de açıklayacaklarını söyledi.

İngiltere'de son 24 saatte 129 bin 471 Kovid-19 vakasının tespit edilmesiyle, salgının başlangıcından bu yana en yüksek günlük vaka sayısı kayda geçti.

Noel tatili sonrası ve yılbaşı haftası ile düşük likidite ve düşük işlem hacimleri görülüyor. Dolar endeksi 96,20 seviyesinde.

Bugün açılıştaki GBP/USD paritesi 1,3428 seviyesinde. Paritede 1,3407 ve 1,3362 seviyeleri gün içi destek; 1,3457 ve 1,3511 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Piyasalar yılı kapatmaya hazırlanırken Omicron varyant virüs yayılımı ve yüksek seyreden enflasyon ve enflasyon ile mücadele yolları 2022'ye devir olacak gündem başlıkları gibi görünüyor.

Bir çok ülke piyasasının Noel tatili nedeni ile kapalı olmasından dolayı işlem hacimleri düşük seyreliyor. Ons altın fiyatları dün gün içinde 1.820 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 1.805 seviyesinde kapattı. 1800 /1.815 Bant aralığı kısa vade için geçerliliğini sürdürüyor. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

Bugün açılıştaki 1,1805 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında paritede 1.788 ve 1.796 seviyeleri gün içi destek seviyeleri 1.815 ve 1.826 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda hızla yayılan Omicron virüsünün ekonomik aktiviteyi sekteye uğratabileceği endişesinin gündeme gelmesiyle risk iştahında karışık seyir görülüyor. ABD'de son bir haftadaki Kovid-19 vakalarının %59'unun Omicron varyantından oluştuğu, küresel çapta da vakaların 1 milyon 450 bin civarı olduğu açıklandı.

ABD'de Konut Fiyat Endeksi, aylık bazda %0,8'lik artış gösterirken yıllık %18,4 artışla son 4 ayın en düşük seviyesine gerilediği açıklandı.

Yılbaşı ve Noel tatili sebebiyle düşük işlem hacimlerinin olduğu haftada ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,47 ve Dolar Endeksi 96,20 seviyesinde.

Yurtiçi piyasalara TL teşvik paketinin olumlu yansımaları devam ediyor. Döviz kur riskinden koruyan TL mevduat ürünü ile dövize talebin sınırlandığı görüldü.

TCMB TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine ilişkin takvimi yayımladığını duyurdu. Bugün 100 Milyon Doları 1 ay vadeli ve 100 Milyon Doları 3 ay vadeli olmak üzere toplam 200 Milyon Dolar ile 4 Ocak 2022 tarihinde 200 Milyon Dolar tutarında ihale düzenlenecek. Hazine ve Maliye Bakanı Nebati Finansal İstikrar Komitesi'nde yurt içi enflasyon ile ilgili riskleri bütüncül bakış açısı ile ayrıntılı ele aldıklarını, küresel enflasyon, döviz kuru ve emtia fiyatlarını da değerlendirdiklerini belirtti ve fiyat istikrarının önceliğine vurgu yaptı. Bugün TCMB'nin açıklayacağı 2022 para ve kur politikası yakından takip edilecek.

Türkiye 5 yıllık CDS 558 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün sınırlı satıcı seyre görüldü. Birim faizlerde kısa vadelielerde 0,03-0,06 puan, orta vadelielerde 0,03 puan, uzun vadelielerde 0,04 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,45% 7,67% ve 7,90% oldu.

14:00 *BDDK bankacılık verileri açıklanacak*
 18:00 ABD - Devam Eden Konut Satışları (beklenti: %0.5 önceki: %7.5)

		28 Ara 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	11.88	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	13.44	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1304	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3431	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23.31	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24.55	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	558	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.48	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.850	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8.16	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.086.772	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.227	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	36.398	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.489	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.786	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.964	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	689.59	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.806	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	8.80	6.31	3.42	2.63	2.07	1.81
	Gümüş (Usd)	23.0	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	59.7	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	47.6	36.4	10.0	33.3	22.5	17.2
	Eur/Usd	-7.4	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	-1.8	3.2	-2.1	-5.6	9.5	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	835	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	1165	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	255	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	56	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	25.3	29.1	25.4	-20.9	-85.2	-89.1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-33.9	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	23.4	12.6	21.0	-20.9	43.4	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-5.0	15.9	15.9	-16.6	36.6	6.4
	Dow Jones Endeksi	18.9	7.2	6.1	8.8	25.1	13.4
	Nasdaq Endeksi	27.9	43.6	35.2	-4.2	28.7	7.4
	S&P Endeksi	27.4	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
	DAX	16.4	3.5	25.5	-24.1	21.2	7.0
Emtia	Altın (TL)	51.9	56.4	33.1	37.3	21.0	31.9
	Altın (Usd)	-5.0	25.2	18.4	-1.6	13.3	8.4
	Gümüş (TL)	39.5	84.6	29.8	27.5	14.4	0.0
	Gümüş (Usd)	-12.8	47.8	15.5	-8.7	6.4	15.0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi 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 beklenmekte olup; işbu 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.