

2021 yılının 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. Yılın son haftasında işlem hacimleri düşük seyrediyor.

Dünya Sağlık Örgütü Genel Direktörü Kovid-19’un Omikron varyantının tsunami etkisi oluşturmamasından büyük endişe duyduğunu söyledi.

ABD’de mal ticareti açığı, kasımda aylık bazda %17,5 artışla tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı.

Bu sabah Dolar Endeksi 96,01; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5450; EUR/USD paritesi 1,1330; GBP/USD 1,3480 ve ons altın 1.806.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

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

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati kur korumalı TL mevduatın 59,8 milyar TL’ye yükseldiği, bireysel döviz mevduatının 169 milyardan 162 milyar dolara düştüğünü açıkladı. Bakan Nebati, Türk lirasındaki istikrarın ve hükümetin fiyat denetimlerinin, enflasyonda yavaş bir düşüş sağlayacağını, enflasyonun 2023’te tek haneli rakamlara düşeceğini ve ekonominin kronik sorunu olmaktan çıkacağını söyledi.

TCMB 2022 yılı Para ve Kur Politikası Metnini yayınladı. Orta vadeli enflasyon hedefi %5 olarak korundu. Diğer ülke merkez bankaları ile 2022’de swap anlaşmaları imzalanmasına yönelik görüşmelere devam edileceği, Merkez Bankası’nın gerçekleştirdiği swap miktarının kademeli olarak azaltılacağı belirtildi.

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 alınmayacak. Mevduatta politika faizine ek 300 baz puan üst limit ile faiz %14-17 aralığında belirlenmiş oldu.

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu(TMSF), sigortaya tabi mevduat ve katılım fonu tutarını 150 bin TL’den 200 bin TL’ye çıkardı.

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.

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.

Geçtiğimiz hafta başında gelen açıklamalar sonrası sert düşüş gösteren USD/TL kuru bu sabah 12,87 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 563 seviyelerinde. BIST-100 dün günü %2,43 yükseliş ile 1.895,46 seviyesinden kapandı. Türkiye 10 yıllık tahvil faizi %24,74 ile tarihi yüksek seviyeden kapandı.

Bugün veri tarafında yurt içinde ekonomik güven endeksi, ABD’de haftalık işsizlik başvuruları ön planda takip edilecek.

Usd/TL - Eur /TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
12,78 7,61%	14,50 7,88%	23,07 -0,24	24,74 0,19	1.895 2,43%

Usd/TL

TCMB 2022 yılı Para ve Kur Politikası Metnini yayınladı. Orta vadeli enflasyon hedefi %5 olarak korundu. Para politikasının enflasyonu bu hedefe kademeli olarak yaklaştıracak şekilde oluşturulacağı belirtildi.

Diğer ülke merkez bankaları ile 2022'de swap anlaşmaları imzalanmasına yönelik görüşmelere devam edileceği belirtildi. Türk Lirası mevduat gelişimini destekleyecek mekanizmaların önceliklendirileceği belirtildi. Döviz kurlarının serbest piyasa koşullarında, arz ve talep dengesine göre oluşacağı ifadesine yer verildi.

Enflasyon hedeflemesi rejiminin fiyat istikrarının sürdürülebilir bir zeminde oluşacak şekilde uygulanmasına devam edileceği belirtildi. Para politikasının etkilerinin 2022'nin ilk çeyreğinde yakından takip edileceği, geniş kapsamlı politika çerçevesi gözden geçirme süreci yürütüleceği belirtildi. Temel politika aracının 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranı olduğu belirtildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati kur korumalı TL mevduatın 59,8 milyar TL'ye yükseldiği, bireysel döviz mevduatının 169 milyardan 162 milyar dolara düştüğünü açıkladı. Bakan Nebati, Türk lirasındaki istikrarın ve hükümetin fiyat denetimlerinin, enflasyonda yavaş bir düşüş sağlayacağını, enflasyonun 2023'te tek haneli rakamlara düşeceğini ve ekonominin kronik sorunu olmaktan çıkacağını söyledi.

Geçtiğimiz hafta başında Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yaptığı açıklamaları ilişkin detaylar takip ediliyor. 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 alınmayacak. Mevduatta politika faizine ek 300 baz puan üst limit ile faiz %14-17 aralığında belirlenmiş oldu.

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.

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 değer kazanması sonucunu doğurdu. Türkiye 5 yıllık CDS 563 seviyelerinde. Bu sabah açılışta USD/TL 13,10 EUR/TL 14,90 seviyelerinde işlem görüyor.

TL Tahvil/Bono:

Yurtiçi piyasalarda TL teşvik paketinin olumlu 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.

TCMB 2022 yılına ilişkin Para ve Kur Politikası metnini yayınladı. Metinde finansal istikrar vurgusu da yapılırken, orta vadeli enflasyon hedefi %5 düzeyinde korunduğu belirtildi. TCMB'nin diğer ülke merkez bankaları ile 2022'de swap anlaşmaları imzalanmasına yönelik görüşmelere de devam edeceği belirtildi. Haftaya açıklanacak enflasyon verisi piyasaların odağında olacak. BloombergHT anketine göre enflasyon beklentisi Aralık için aylık %8,1, yıllık %29,59 oldu.

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 24 baz puan düşüşle %23,07 ve 19 baz puan yükselişle %24,74 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Çarşamba günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında bileşik endeksin günü %2,43'lük artışla 1,895 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Salı günü yaşanan gerilemenin ardından, Çarşamba gününe kararsız bir başlangıç yapan piyasada, 1,830 bölgesinin destek olarak korunmasını takiben, yukarı yönlü tepki çabalarının kapanışa doğru kademeli bir şekilde güçlendiğini görüyoruz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, mevcut yükseliş denemelerinin devam edebilmesi için öncelikle 1,900, esas olarak da 1,940 bölgesinin üzerinde kalıcı bir hareket görmek gerektiğini düşünüyoruz. Böyle bir durumda ise, yukarı yönlü eğilimin 2,000 seviyesine doğru devam etmesi beklenebilir..

Diğer taraftan, aşağı yönde baktığımızda ise, haftanın ilk iki günü en düşük seviye olarak test edilen 1,830 puanın kısa vadeli bir stop loss bölgesi olarak takip edilebileceğini düşünüyoruz.

Destekler: 1,830- 1,850- 1,800- 1,780

Dirençler: 1,900- 1,925- 1,950- 2,000

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1333 0,24%	1,3486 0,41%	1.801 -0,30%	563 5	1,55 0,07

Eur/Usd:

Varyant virüs Omicron vaka sayıları hızla artış kaydederken hastalığın seyrinin görece daha hafif seyrediyor olması nedeni ile risk iştahına etkisi görece düşük oluyor. 3. Doz aşının %70'e yakın koruma sağladığı belirtilirken bu korumanın ne kadar süre devam ettiği konusunda soru işaretleri mevcut ve 4.doz aşısı olasılığı da gündeme gelecek gibi görünüyor. Bunun ile birlikte yapılan bazı çalışmalar yatırımcıların 2022 yılına aktarılan en önemli gündemin yüksek enflasyon olduğunu düşündüğüne işaret ediyor.

Dünya Sağlık Örgütü Genel Direktörü Covid-19'un Omikron varyantının tsunami etkisi oluşturmamasından büyük endişe duyduğunu söyledi.

ABD'de mal ticareti açığı, kasımda aylık bazda %17,5 artışla tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı.

Bu sabah Dolar Endeksi 96,01; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5450; EUR/USD paritesi 1,1330; GBP/USD 1,3480 ve ons altın 1.806.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün açılışta seviyesinde başlayan paritede 1,13 ve 1,1276 seviyeleri gün içi destek 1,1352 ve 1,1374 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda omicron endişesi sürse de risk iştahı yüksek seyretelemeye devam ediyor. ABD ve Avrupa borsaları günü genel olarak pozitif seyrile kapattılar.

İngiltere Sağlık Güvenliği Ajansı (UKHSA), ülkede vakaların yüzde 90'ından fazlasının Omicron varyantı kaynaklı olduğunu açıkladı.

Noel tatili sonrası ve yılbaşı haftası ile düşük likidite ve düşük işlem hacimleri görülüyor. İngiltere FTSE endeksi 7.420 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5430 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi de %1,013 seviyesinde. Önümüzdeki dönem yüksek enflasyona karşı merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştıracağını söyleyebiliriz. İngiltere merkez bankası son toplantısında faiz oranlarını 15 baz puan artırarak %0,25 seviyesine yükseltmişti. Dolar endeksi 96,20 seviyesinde.

Bugün açılışta 1,3484 seviyesinde başlayan paritede 1,3454 ve 1,3398 seviyeleri gün içi destek; 1,3513 ve 1,3567 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir

Altın:

Yılın son işlem günlerinde işlem hacmi düşük seyrediyor. Bu nedenle fiyat hareketlerinin ciddi bir gösterge oluşturmadığını söyleyebiliriz. Enflasyon endişeleri ve Omicron vaka artış hızı riskten kaçış etkileri nedeni ile altın fiyatlarını olumlu yönde etkiliyor. Ancak güçlü bir trend oluşumu gözlemlenmiyor. Kısa vade için 1.800 'ün üzerinde seyreden fiyat hareketlerini olumlu yorumlamak ile birlikte haber akışına paralel seyrin devamı olası görünüyor. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.800 seviyesinde başlayan paritede 1.788 ve 1.776 seviyeleri gün içi destek 1.815 ve 1.831 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda Omicron varyantı ile ilgili haber akışları yakından takip edilirken, yılbaşı öncesinde düşük işlem hacimleriyle borsaların genelinde alıcılı seyr devam ediyor. ABD'de mal ticareti açığının, kasımda aylık bazda yüzde 17,5 artışla 97,8 milyar dolara yükseldiği açıklandı. 2021 yılındaki bol likidite ve düşük faiz ortamı etkisi ile ekonomilerde yaşanan hızlı toparlanmanın sonrasında yaşanan yüksek enflasyon dönemine karşı geçen hafta merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştıracaklarına dair adımlarını ve mesajlarını takip etmiştik. Önümüzdeki dönemde yüksek enflasyon konusu ve para politikaları ana gündem maddesi olmaya devam edecek. ABD'de Haftalık İşsizlik Başvuruları açıklanacak. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,5430 ve Dolar Endeksi 96,01 seviyesinde.

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

TCMB 2022 yılına ilişkin Para ve Kur Politikası metnini yayımladı. Metinde finansal istikrar vurgusu da yapılırken, orta vadeli enflasyon hedefi %5 düzeyinde korunduğu belirtildi. TCMB'nin diğer ülke merkez bankaları ile 2022'de swap anlaşmaları imzalanmasına yönelik görüşmelere de devam edeceği belirtildi

Türkiye 5 yıllık CDS 563 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün sınırlı satıcılı seyr görüldü. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,25-0,17 puan, orta vadelerde 0,12-0,10 puan, uzun vadelerde 0,12-0,06 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,28% 7,55% ve 7,78% oldu.

14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (24 Aralık)
16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 205.000)

		29 Ara 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	12.79	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	14.49	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1333	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3487	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23.07	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24.74	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	563	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.55	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.895	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8.36	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.146.220	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.218	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	36.489	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	16.491	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.793	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.852	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	740.35	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.801	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	9.33	6.31	3.42	2.63	2.07	1.81
	Gümüş (Usd)	22.7	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	72.0	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	59.3	36.4	10.0	33.3	22.5	17.2
	Eur/Usd	-7.2	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	-1.4	3.2	-2.1	-5.6	9.5	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	811	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	1184	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	260	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	63	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	28.4	29.1	25.4	-20.9	-85.2	-89.1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-32.2	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	26.9	12.6	21.0	-20.9	43.4	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-5.7	15.9	15.9	-16.6	36.6	6.4
	Dow Jones Endeksi	19.2	7.2	6.1	8.8	25.1	13.4
	Nasdaq Endeksi	28.0	43.6	35.2	-4.2	28.7	7.4
	S&P Endeksi	27.6	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
	DAX	15.6	3.5	25.5	-24.1	21.2	7.0
Emtia	Altın (TL)	63.1	56.4	33.1	37.3	21.0	31.9
	Altın (Usd)	-5.3	25.2	18.4	-1.6	13.3	8.4
	Gümüş (TL)	47.9	84.6	29.8	27.5	14.4	0.0
	Gümüş (Usd)	-14.1	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.