

2021 yılının son gününde global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları ve arz kısıtları ana başlıklar olarak ön planda kalmaya, Kovid-19 yeni varyantı Omicron ise ana gündem olarak yeni yıla girmeye hazırlanıyor.

ABD’de başta olmak üzere Omicron vaka sayısındaki artışlar ön planda takip ediliyor. ABD’de dün endeksler günü eksilerle kapatırken, Avrupa Borsaları İngiltere hariç günü yükselişlerle kapattı. Yılın son haftasında işlem hacimleri düşük seyrediyor. Bugün İngiltere ve Fransa’da piyasalar yarım gün açık olacak, Almanya ve İtalya’da ise kapalı olacak.

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

ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 8 bin düşerek 198 bin olarak açıklandı.

Bu sabah Dolar Endeksi 95,97; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,51; EUR/USD paritesi 1,1323; GBP/USD 1,35 ve ons altın 1.818.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

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

Döviz ve altın hesaplarından TL mevduat ve katılım hesaplarına dönüşümde, her gün Merkez Bankası tarafından 11:00’de kur belirlenmesi uygulaması kaldırıldı. Uygulamada, Merkez Bankası tarafından her gün rutin olarak belirlenen döviz alış kuru esas alınacak. Söz konusu uygulama vade sonu döviz kuru belirlenmesinde de geçerli olacak.

Kur korumalı mevduattan stopaj alınmayacak. Altından TL’ye çevrilen mevduat ve katılım hesaplarında da stopaj %0 olarak uygulanacak. Mevduatta politika faizine ek 300 baz puan üst limit ile faiz %14-17 aralığında belirlenmiş oldu.

Geçtiğimiz hafta yurt içi yerleşiklerin toplam döviz mevduatları 1,2 milyar dolar artışla 239 milyar dolara çıkarak rekor seviyede açıklandı. Bireysel gerçek kişilere getirilen kur korumalı TL mevduat sonrası açıklanan rakamlarda, bireysel döviz mevduatları 429 milyon dolar azalırken, tüzel kişi döviz mevduatlarında ise 1,6 milyar dolar yükseliş görüldü.

TCMB swap hariç net rezervleri geçen hafta 9 milyar dolar azalışla eksi 55,7 milyar dolar açıklanırken, aynı dönemde net rezervler 12,2 milyar dolardan 8,6 milyar dolara geriledi.

TÜİK tarafından açıklanan veriye göre ekonomik güven endeksi aralık ayında 97,6’ya gerileyerek son 7 ayın en düşük seviyesinde açıklandı.

TCMB 2022 yılı Para ve Kur Politikası Metnini bu hafta 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.

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

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 13,34 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 567 seviyelerinde. BIST-100 dün %1,68 düşüş ile 1.863,65 seviyesinden kapandı.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi açıklanacak.

UsdTry  13,30 4,03%	EurTry  15,05 3,93%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  22,78 -0,29	10 Yıllık Gösterge Tahvil  24,65 -0,09	BIST100  1.864 -1,68%
--	--	--	---	--

Usd/TL

Döviz ve altın hesaplarından TL mevduat ve katılım hesaplarına dönüşümde esas alınan kura ilişkin değişikliğe gidildi. Buna göre, her gün Merkez Bankası tarafından 11:00'de kur belirlenmesi uygulaması kaldırıldı. Uygulamada, Merkez Bankası tarafından her gün rutin olarak belirlenen döviz alış kuru esas alınacak. Söz konusu uygulama vade sonu döviz kuru belirlenmesinde de geçerli olacak.

Kur korumalı mevduatta altından TL'ye çevrilen mevduat ve katılım hesaplarında da stopaj %0 olarak uygulanacak. Mevduatta politika faizine ek 300 baz puan üst limit ile faiz %14-17 aralığında belirlenmişti.

Geçtiğimiz hafta yurt içi yerleşiklerin toplam döviz mevduatları 1,2 milyar dolar artışla 239 milyar dolara çıkarak rekor seviyede açıklandı. Bireysel gerçek kişilere getirilen kur korumalı TL mevduat sonrası açıklanan rakamlarda, bireysel döviz mevduatları 429 milyon dolar azalırken, tüzel kişi döviz mevduatlarında ise 1,6 milyar dolar yükseliş görüldü.

TCMB swap hariç net rezervleri geçen hafta 9 milyar dolar azalışla eksi 55,7 milyar dolar açıklanırken, aynı dönemde net rezervler 12,2 milyar dolardan 8,6 milyar dolara geriledi.

TÜİK tarafından açıklanan veriye göre ekonomik güven endeksi aralık ayında 97,6'ya gerileyerek son 7 ayın en düşük seviyesinde açıklandı.

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.

Eylül ayında başlayan faiz indirimleri ile toplam 500 baz puan indirim ile son toplantıda 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 ve dengelenme çabası sürüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 567 seviyelerinde. Bu sabah açılışta USD/TL 13,30 EUR/TL 15,10 seviyelerinde işlem görüyor.

TL Tahvil/Bono:

TCMB tarafından dövizden ve altından TL'ye dönüşüm hesaplarıyla ilgili dönüşüm kurlarında düzenleme yapıldığı açıklandı. Mevcut düzenlemede dönüşüm kuru olarak saat 11:00'de TCMB tarafından ilan edilen kur dikkate alınıyordu. Yeni düzenlemede merkez bankası nca belirlenecek usul ve esaslara göre ilan edilecek döviz alış kurunun dikkate alınacağı ifade edildi. TCMB 2022 yılına ilişkin Para ve Kur Politikası metnini yayımladı. Metinde finansal istikrar vurgusu da yapılırken, orta vadeli enflasyon hedefi %5 düzeyinde korunduğu belirtildi. Cumhurbaşkanlığı Finans Ofisi Başkanı Prof. Göksel Aşan dün yaptığı açıklamada, "Önümüzdeki dönem TL tasarruf sahibini güvenceye alan ürünler duyacaksınız. Kurun bu seviyelerde devam ettiği ortamda fiyat düzeltmelerinin etkisiyle Ocak ayında eksi enflasyon bekliyorum. 2022 yıl sonu enflasyonu %15-18 arasında olmasını bekliyorum" açıklamasında bulundu. Yeni ekonomi teşviklerinin TL varlıkların seyrine olumlu yansımaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ayrıca yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışları ve ekonomik veriler de tahvilin seyrini etkileyebilir. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü 29 baz puan düşüşle %22,78 ve 9 baz puan düşüşle %24,65 ile tamamladı. Uzun vadeli tahvilde yüksek seyir sürüyor.

Hisse Senedi:

Perşembe günü satıcı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında bileşik endeksin günü %1,68'lik kayıpla 1,863 seviyesinden tamamladığını görüyoruz. Sabah seansına alıcı bir seyrinde başlamasına rağmen, bu eğilimi koruyamayan piyasada gün içinde satış baskısının kademeli bir şekilde etkisini artırdığını görüyoruz. Önümüzdeki günlerde baktığımızda ise, son dönemde bir kaç kez test edilmesine rağmen aşılamayan 1,900-1,940 aralığını ana direnç bölgesi olarak izliyor ve yukarı yönde kalıcı hareketlerden bahsedebilmek için bu direncin aşılabilmesi gerektiğine inanıyoruz. Diğer taraftan, aşağı yönde baktığımızda ise, son günlerdeki volatil hareketlerin ardından kısa vadeli teknik resimde ters flama benzeri olumsuz teknik formasyonların oluşma riskine dikkat çekmek istiyoruz. Bu paralelde de, 1,830/1,800 aralığını kısa vadeli uzun pozisyonlar açısından bir stop-loss bölgesi olarak izlemeyi öneriyoruz.

Destekler: 1,850- 1,830- 1,800- 1,780
Dirençler: 1,900- 1,925- 1,950- 2,000

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1325 -0,07%	1,3505 0,14%	1.819 1,02%	567 4	1,51 -0,04

Eur/Usd:

ABD'de başta olmak üzere Omicron vaka sayısındaki artışlar ön planda takip ediliyor. ABD'de dün endeksler günü eksilerle kapatırken, Avrupa Borsaları İngiltere hariç günü yükselişlerle kapattı. Yılın son haftasında işlem hacimleri düşük seyrediyor. Bugün İngiltere ve Fransa'da piyasalar yarım gün açık olacak, Almanya ve İtalya'da ise kapalı olacak.

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

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 8 bin düşerek 198 bin olarak açıklandı.

Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden Holzmann yaptığı açıklamada 2022'de odağın negatif faizin ve geleneksel olmayan para politikasının kademeli olarak sonlanması olacağını dile getirdi.

Bu sabah Dolar Endeksi 95,97; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,51; EUR/USD paritesi 1,1323; GBP/USD 1,35 ve ons altın 1.818.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün açılışta 1,1312 seviyesinde başlayan paritede 1,1292 ve 1,1254 seviyeleri gün içi destek 1,1336 ve 1,1360 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda Noel tatili ve yılsonu olması sebebiyle düşük işlem hacimlerinin olduğu borsalarda Omicron ile ilgili haberlerle borsaların karışık seyrettiği görülüyor. Dün Avrupa borsaları İngiltere hariç düşüşle kapattı.

İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise yüzde 0,24'lük düşüşle 7.403,01 puana indi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,51 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi de %0,977 seviyesinde. Önümüzdeki dönem yüksek enflasyona karşı merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştıracaklarını söyleyebiliriz. İngiltere merkez bankası son toplantısında faiz oranlarını 15 baz puan artırarak %0,25 seviyesine yükseltmişti. Dolar endeksi 96,00 seviyesinde.

Bugün açılışta 1,3497 seviyesinde başlayan paritede 1,3408 ve 1,3458 seviyeleri gün içi destek; 1,3520 ve 1,3566 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Yılın son işlem gününde 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 1.818 seviyesinde başlayan paritede 1.800 ve 1.788 seviyeleri gün içi destek 1.831 ve 1.850 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Omicron varyantının hızla artıyor olması gelişmiş ülke piyasalarında risk iştahını etkiliyor, salgınla ilgili gelen haberlerin etkisi ile dün borsalar karışık seyrile günü kapattılar. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, geçen hafta beklentilerin aksine 8 bin kişi azalarak 198 bine geriledi. 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. Dolar endeksi 96 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi 51,51 seviyesinde.

Yurt içi tarafta ekonomik güven endeksinin aralık ayında 99,3'ten 97,6'ya gerilediği açıklandı. Bireysel mevduatlara uygulanan kur korumalı mevduat sonrası açıklanan rakamlarda bireysel döviz mevduatları azalırken, tüzel kişi döviz mevduatlarında yükseliş olduğu görüldü. Geçtiğimiz hafta uygulamaya alınan TL teşvik paketinin olumlu yansımaları devam ediyor.

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.

Noel tatili ve yılsonu nedeniyle global piyasaların hacimsizliği ile birlikte Türkiye Hazine eurobondlarında da düşük işlem hacimleri görüldü.

Türkiye 5 yıllık CDS 567 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün yatay seyrir görüldü. Birim faizlerde kısa ve orta vadelielerde 0,01-0,02 puan, uzun vadelielerde 0,02 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,40% 7,63% ve 7,82% oldu.

- 04:00 Çin'de Aralık ayı PMI verileri açıklanacak
- *Japonya ve Almanya piyasaları kapalı olacak, İngiltere piyasaları erken kapanacak*
- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (beklenti: -5.30 milyar \$ önceki: -1.44 milyar \$)
- *Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yılın ilk üç ayı için borçlanma takvimini duyurması bekleniyor*

		30 Ara 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	13.29	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	15.06	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1325	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3503	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	22.78	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24.65	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	567	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.864	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8.25	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.098.860	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.223	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	16.429	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.779	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emla	Altın (TL)	777.34	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.819	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	9.89	6.31	3.42	2.63	2.07	1.81
	Gümüş (Usd)	23.1	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	78.8	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	65.5	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	-1.3	3.2	-2.1	-5.6	9.5	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	782	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	1175	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	264	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	59	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	26.2	29.1	25.4	-20.9	-85.2	-89.1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-33.1	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	24.1	12.6	21.0	-20.9	43.4	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-5.3	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	27.5	43.6	35.2	-4.2	28.7	7.4
	S&P Endeksi	27.2	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
	DAX	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2	7.0
Emla	Altın (TL)	71.2	56.4	33.1	37.3	21.0	31.9
	Altın (Usd)	-4.3	25.2	18.4	-1.6	13.3	8.4
	Gümüş (TL)	56.7	84.6	29.8	27.5	14.4	0.0
	Gümüş (Usd)	-12.4	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 beklenmemektedir. Bu 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.