

Global piyasalar enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları, arz kısıtları ana başlıkları ve Kovid-19 yeni varyantı Omicron ana gündemi ile başlıyor.

Enflasyon ABD’de son 39 yılın, Almanya’da son 30 yılın, Euro Bölgesi’nde ise son 25 yılın zirvesinde.

ABD başta olmak üzere Omicron vaka sayısındaki artışlar ön planda takip ediliyor. ABD’de bu sabah açıklanan günlük vaka sayısı 1 milyonu aşarak rekor seviyelere ulaşırken, endeksler dün günü teknoloji hisseleri öncülüğünde artılarla kapattı. Yükselişte teknoloji şirketi Apple’ın piyasa değeri 3 trilyon dolara ulaşan ilk şirket olması da etkili oldu.

Euro Bölgesi’nde imalat aktivitesi 2021 son ayında geriledi.

OPEC+ toplantısı bugün gerçekleşecek.

Bu sabah Dolar Endeksi 96,22; ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,6280 seviyelerine yükselmiş durumda; EUR/USD paritesi 1,13; GBP/USD 1,3467 ve ons altın 1.805.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi tarafta dün açıklanan TÜİK verilerine göre enflasyon %36,1 ile beklentilerin üzerinde gelirken 19 yılın zirvesine çıktı. TÜFE Aralık ayında piyasa beklentisinin üzerinde kalarak bir önceki aya göre %13,58 artış gösterdi. ÜFE- TÜFE arasındaki makas rekor seviyede kalmaya devam etti. Aralık ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %19,08 ile beklentilerin üzerinde artarken, yıllık ÜFE’deki artış %54,62’den %79,89’a yükseldi.

TCMB’nin 2022 yılı ilk toplantısı 20 Ocak’da yapılacakken, yılın ilk enflasyon raporu ise 27 Ocak’da açıklanacak.

Türkiye’nin ihracatı 2021 yılında %32,9 artışla 225,4 milyar dolara yükseldi. Türkiye’nin ithalatı 2021 yılında 271,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı 2021 %7,8 azalışla 45,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Cumhurbaşkanı Erdoğan ihracatın büyümeye çok ciddi katkısı olduğunu söyledi. İhracat bedeli dövizlerin %25’nin söz konusu ihracat belgelerinin düzenlendiği tarihteki işlem kurundan belgeyi düzenleyen banka aracılığı ile TCMB’na satılmasına ilişkin düzenleme açıklandı.

TCMB’nin TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine sadece KOBİ’ler katılacak.

Merkez Bankası’nın dördüncü döviz satım yoluyla müdahalesinde tutarın 3,12 milyar dolar olarak açıklandı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan kur korumalı TL mevduata geçen tutarın 78 milyara ulaştığını açıkladı.

BloombergHT tüketici güven endeksi tarihi düşük seviyeden yükseldi.

Varlık Barışı uygulamasından yararlanmak için tanınan süre 6 ay uzatıldı.

USD/TL kuru bu sabah 13,43 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 564 seviyelerinde. BIST-100 yılın ilk işlem gününü %3,71 yükselişle 1.926,66 seviyesinden kapadı.

Merkez Bankası bugün aralık ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayınlayacak.

Bugün yurt içinde reel efektif döviz kuru, yurt dışında PMI ve ISM verileri takip edilecek.

UsdTry  13,42 -2,22%	EurTry  15,16 -2,62%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  23,07 0,37	10 Yıllık Gösterge Tahvil  24,67 0,26	BIST100  1.927 3,71%
---	---	---	--	---

Usd/TL

Dün açıklanan TÜİK verilerine göre TÜFE Aralık ayında piyasa beklentisinin üzerinde kalarak bir önceki aya göre %13,58 artış gösterdi. Böylece yıllık TÜFE artışı piyasa beklentisinin üzerinde kalarak %21,31'den Aralık ayında %36,08'e yükseldi ve 19 yılın zirvesine çıktı. Aralık ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %19,08 ile beklentilerin üzerinde artarken, yıllık ÜFE'deki artış %54,62'den %79,89'a yükseldi. ÜFE- TÜFE arasındaki makas rekor seviyede kalmaya devam etti. Piyasalarda en fazla izlenen özel kapsamlı TÜFE C endeksi aylık bazda %13,23 sert artış gösterirken (Kasım: +%2,81) TÜFE C endeksindeki yıllık artış ise piyasa beklentisinin de üzerinde %17,62'den %31,88'e yükseldi.

TCMB'nin 2022 yılı ilk toplantısı 20 Ocak'da yapılacaktır, yılın ilk enflasyon raporu ise 27 Ocak'da açıklanacaktır.

Türkiye'nin ihracatı 2021 yılında %32,9 artışla 225,4 milyar dolara yükseldi. Türkiye'nin ithalatı 2021 yılında 271,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı 2021 %7,8 azalışla 45,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Cumhurbaşkanı Erdoğan ihracatın büyümeye çok ciddi katkısı olduğunu söyledi. İhracat bedeli dövizlerin %25'nin söz konusu ihracat belgelerinin düzenlendiği tarihteki işlem kurundan belgeyi düzenleyen banka aracılığı ile TCMB'na satılmasına ilişkin düzenleme açıklandı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan kur korumalı TL mevduata geçen tutarın 78 milyara ulaştığını açıkladı. Döviz ve altın hesaplarından TL mevduat ve katılım hesaplarına dönüşümde esas alınan kura ilişkin değişikliğe gidildi. Buna göre, her gün Merkez Bankası tarafından saat 11:00-15:00 arası saat başı kur açıklanacağı ve mevduatta en son açıklanan kurun dikkate alınacağını belirtildi. Kur korumalı mevduatta stopaj %0 ve faiz oranı politika faizine ek 300 baz puan üst limit ile %14-17 aralığında belirlenmişti.

Varlık Barışı uygulamasından yararlanmak için tanınan süre 6 ay uzatıldı.

TCMB'nın dördüncü döviz satım yoluyla müdahalesinde tutarın 3,12 milyar dolar olarak açıklandı.

Bu sabah USD/TL kuru 13,35; EUR/TL 15,08 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 564 seviyelerinde.

Merkez Bankası bugün aralık ayı fiyat gelişmelerini değerlendirmesini yayınlıyor. Reel efektif döviz kuru açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

TÜFE Aralık ayında piyasa beklentisinin üzerinde aylık %13,58 artışla açıklandı ve yıllık %36,1 olarak gerçekleşti. ÜFE aylık bazda %19,08 ile beklentilerin üzerinde artarken, yıllık %54,62'den %79,89'a yükseldi. ÜFE- TÜFE arasındaki makas açılmaya devam etti. Çekirdek C endeksi yıllık %17,62'den %31,88'e yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 2022 yılında ilk üç aylık döneme ilişkin İç Borçlanma Stratejisi açıklandı. Buna göre, Ocak ayında 45,8 milyar TL, Şubat ayında 49 milyar TL ve Mart ayında da 33,2 milyar TL iç borçlanma öngörüyor. Yeni ekonomi teşviklerinin TL varlıkların seyrine olumlu yansımaya 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 günü 37 baz puan artışla %23,07 ve 35 baz puan artışla %24,67 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

2022 yılına güçlü bir başlangıç yapan hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin günü %3,71'lik artışla 1,926 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Yaşanan yükselişle birlikte ilk önemli direnç bölgesi olarak izlediğimiz 1,900/1,920 aralığını yukarı yönde aşmayı başaran piyasada, özellikle 1,900 bölgesi destek olarak korunabildiği sürece yükseliş eğiliminin devam etmesini bekliyoruz. İlk önemli direnç olarak 1,940 seviyesinin dikkatimizi çektiği piyasada, bu seviyenin üzerinde ise, önemli bir hedef direnç olarak 2,000 puan bulunuyor.

Aşağı yönde baktığımızda ise, son günlerdeki volatil hareketlerin ardından yukarı yönde aşılacak 1,900 bölgesini ilk önemli destek ve kısa vadeli pozisyonlar için stop-loss olarak izlemeyi öneriyoruz.

Destekler: 1,920- 1,900- 1,870- 1,850- 1,800 Dirençler: 1,940- 1,970- 2,000- 2,100

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın ↓	CDS 5Y →	ABD 10 Yıllık ↑
1,1298 -0,42%	1,3464 -0,33%	1.805 -1,12%	564 0	1,63 0,12

Eur/Usd:

Haftanın ve yılın ilk işlem gününde omicron varyant virüsün hastalık seyrinin görece daha yavaş olması ve tedarik zincirinde yaşanan sıkıntıların azalması ile risk iştahında yükselişler yaşandı. Borsalarda yükselişler yaşanırken Apple, Borsada 3 trilyon dolar değerlemeyi aşan ilk ABD şirketi oldu. Dolar endeksinde ve Abd 10 yıllık tahvil faizlerinde yön yukarı yönlü seyretti. Ons altın fiyatlarında geri çekilme yaşandı.

Euro Bölgesi imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi 2021'in son ayında 58 ile beklentilere paralel gerçekleşti. ABD'de imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi Aralık 2021'de 57,8'den 57,7'ye revize edildi. (Kasım verisi 58,3) Çin'de açıklanan Aralık ayı Markit İmalat PMI Endeksi yükselerek 50,9 seviyesinde gerçekleşti. Bugün OPEC+ Toplantısı yapılacak.

Veri tarafında ise ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 60.4 önceki: 61.1), ABD - JOLTS İstihdam Raporu, Almanya'da İşsizlik Oranı, İngiltere'de İmalat PMI verileri açıklanacak. Bu hafta FED aralık FOMC tutanakları ve Tarım Dışı İstihdam verisi takip edilecek.

Bugün açılışta 1,1303 seviyesinde başlayan paritede 1,1270 ve 1,1235 seviyeleri gün içi destek; 1,1330 ve 1,1379 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de borsa küresel piyasaların yüksek risk iştahına rağmen dün düşüş ile kapattı. Ana gündem Kovid-19 varyant virüs Omicron olarak devam ediyor. Hükümet önlem ve kısıtlamaları artırmazken vaka sayılarında yaşanan artışlar nedeni ile eleştirilere maruz kalıyor.

BBC'ye konuşan Eğitim Bakanı Zahawi, son Kovid verilerinin İngiltere'de yeni kısıtlamalar gerektiğine işaret etmediğini söyledi. Bunun ile birlikte bütün ortaokul ve lise öğrencilerine Covid testi yapılacağını duyurdu.

İngiltere'de son bir hafta içinde günlük ortalama vaka sayısı 192 bine ulaştı. Bu geçen yılın başlarındaki en yüksek düzeyin üç katından daha fazla. Ancak hastanede yatmak zorunda kalan hasta sayısı aynı dönemin 3'te biri seviyesinde.

Bugün açılışta 1,3471 seviyesinde başlayan paritede 1,3435 ve 1,3407 seviyeleri gün içi destek; 1,3513 ve 1,3550 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Haftanın ve yılın ilk işlem gününde risk iştahında yaşanan artışın etkisi ile Abd 10 yıllık tahvil faizlerinde sert bir yükseliş yaşandı. Ons altın fiyatlarında tahvil faizlerinde yaşanan yükselişe görece dirençli olmak ile birlikte değer kayıpları yaşandı. Kısa vade için haber akışına paralel bir seyir izlenmek ile birlikte 1.800 Usd seviyesinin üzerinde kalabilmesini olumlu olarak yorumluyor orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.805 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.795 ve 1.779 seviyeleri gün içi destek 1.815 ve 1.831 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda iyi gelen ekonomik verilerin etkisiyle risk iştahının arttığı görüldü. ABD'de imalat sanayi PMI verileri aralıkta 57,7'ye revize edildi. ABD'de inşaat harcamaları ise kasımda %0,4 artış kaydetti. ABD'de faizlerin beklenenden daha erken artılabileceği haberleri ile tahvil faizlerinde yükseliş ve Dolar endeksi'nde artış görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,63 ve Dolar Endeksi de 96,23 seviyesinde. Bu hafta FED aralık FOMC tutanakları ve tarımdışı istihdam verisi takip edilecek.

Yurtiçi piyasalarda dün enflasyon beklentilerin üzerinde açıklandı. Enflasyonun yüksekliği son aylarda kurdaki sert yükselişin çeşitli mal ve hizmetlerle enerji fiyatlarındaki artıştan kaynaklandığı görüldü.

Cumhurbaşkanının açıkladığı ekonomi teşvik paketi sonrası kurdaki sert geri çekilme ile TL varlıkların değerlendirildiği görülmüştü. Küresel emtia fiyatlarının yükselmesi, kur geçişkenliğinin etkisinin sürmesi, doğalgaz, elektrik ücretlerinin artırılması ocak enflasyonunun üzerindeki baskının da artacağına işaret ediyor. Ayrıca ÜFE-TÜFE makası açılıyor. 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.

Türkiye 5 yıllık CDS 564 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün yatay seyir görüldü. Birim faizlerde kısa vadelielerde 0,03 puan orta vadelielerde 0,02 puan, uzun vadelielerde 0,01 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,43% 7,65% ve 7,80% oldu.

- 10:00 TCMB aralık ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayınlayacak
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 60.4 önceki: 61.1)
- 18:00 ABD - JOLTS istihdam raporu

		3 Oca 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	13,42	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,17	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,1300	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,3464	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23,07	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24,67	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	564	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,63	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.927	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,55	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.164.687	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.234	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	36.585	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	16.502	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.797	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	16.021	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	779,03	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.805	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	9,83	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	22,8	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	0,1	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	0,5	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-0,7	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-0,5	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	37	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	35	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	0	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	12	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	3,7	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	4,1	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	4,2	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,1	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	0,7	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	5,5	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	0,6	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	0,9	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	-0,3	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	-1,3	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	-1,0	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-2,2	-11,9	47,8	15,5	-8,7	6,4

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 beklenmemekte 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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.