

Global piyasalarda gözler bugün FED toplantısında. Türkiye saati ile 22:00'de sonuçlanacak. Toplantı sonrası saat 22:30'da FED başkanı Powell'dan gelecek açıklamalar dikkatle takip edilecek. FED'in Mart ayında faiz artırımına başlaması ve daha fazla politika sıkılaştırmasını sinyali vereceği öngörülmüyor. Enflasyon baskılarının arttığı ortamda verilecek mesajlar dikkatle takip edilecek. ABD'de 2021 yılı enflasyonu 39 yılın zirvesinde %7 olarak gerçekleşti. ABD Başkanı Biden, enflasyonla mücadelenin FED'in görevi olduğunu ve merkez bankasının parasal teşvikleri azaltma planını desteklediğini söyledi.

Piyasalarda volatil seyrir devam ederken dün ABD'de endeksler günü teknoloji hisseleri öncülüğünde değer kayıpları ile kapattı. Avrupa tarafında ise toparlanma gözlemlendi ve endeksler günü artılarla kapattı.

Global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları, arz kısıtları ana başlıklar ve Kovid-19 yeni varyantı Omicron ana gündem olmaya devam ediyor. Öte yandan Rusya-Ukrayna krizi ile jeopolitik riskler ön plana çıkmış durumda. Rusya'dan yapılan açıklamada "ABD'nin askeri hamlelerini endişeyle takip ediyoruz" denildi. Beyaz Saray'dan ise Başkan Biden'ın Ukrayna'ya asker göndermeye niyeti olmadığı açıklaması geldi. Uluslararası para fonu IMF Rusya-Ukrayna çatışmasının enflasyonu daha uzun süre yüksek tutabileceği öngörüsünde bulundu.

FED'in para politikasında erken sıkılaştırmaya gideceği kaygıları ve yüksek enflasyon endişelerine eklenen jeopolitik risklerle global risk iştahında düşüş gözlemleniyor.

IMF 2022 küresel büyüme tahminini %4,9'dan %4,4'e indirdi.

Veri tarafında ABD'de Tüketici Güven Endeksi, ocakta aylık bazda 1,4 puan azalışla 113,8 seviyesine gerilerken beklenenden az düşüş gösterdi. Richmond FED İmalat Endeksi Ocak ayında 16'dan 8'e düşerek beklentilerden fazla geriledi. ABD'de konut fiyatları Kasım'da beklentiye yakın %18,8 artış gösterdi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi geçtiğimiz hafta %1,90'ı aşarak son 2 yılın en yüksek seviyesini test etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1,7750; Dolar Endeksi 95,96 seviyesinde; EUR/USD paritesi 1,1304 ve jeopolitik risklerin gündeme gelmesi ile destek bulan ons altın 1.847.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, enerji kesintileri hakkında yaptığı değerlendirmede, "Bu geçici anızı durum, bizden kaynaklanan durum değil. Hedeflerimize engel olmaz, hem sanayicimizi hem ihracatçımıza uygun miktarda arz güvenliğini tahkim etmek için elimizden geleni yapıyoruz. Sorun kurulu güç kapasitesinin yetersizliği değil, anlık olarak İran'dan gelen gazın kesintiye uğraması durumudur. Bunu da birkaç gün sonra atlatacağız." dedi.

IMF Türkiye için 2022 ve 2023 yılı büyüme tahminlerini değiştirmeyerek %3'de bıraktı.

TCMB verilerine göre Reel Kesim Güven Endeksi Ocak'ta 109,5 seviyesine yükseldi. İmalat Sanayi kapasite kullanım oranı %1,1 azalarak 77,6 seviyesinde gerçekleşti. TÜİK tarafından açıklanan verilerde ise sektöre güven hizmet ve perakendede artarken, inşaat sektöründe azaldı.

Global risk iştahındaki düşüşe paralel dalgalı bir seyrin izlendiği yurt içi piyasalarda önceki günkü sert düşüş sonrası BIST-100 %1,82 yükselişle günü 1.945,07 puandan kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 13,49 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 538 seviyelerinde.

Bugün gözler ABD Merkez Bankası FED'in toplantısında olacak. Yarın yurt içinde yılın ilk Enflasyon Raporu ve geçen hafta gerçekleşen TCMB PPK toplantı tutanakları açıklanacak.

UsdTry  13,48 0,28%	EurTry  15,23 0,18%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  22,36 -0,44	10 Yıllık Gösterge Tahvil  22,52 0,15	BIST100  1.945 1,82%
--	--	--	---	---

Usd/TL:

Global piyasalarda gözler FED toplantısında olacak. Toplantıda Mart'ta faiz artışlarına başlanması ve parasal sıkılaşma hızına ilişkin gelecek açıklamalar yakından takip edilecek.

IMF Türkiye için 2022 ve 2023 yılı büyüme tahminlerini değiştirmeyerek %3'de bıraktı.

TCMB verilerine göre Reel Kesim Güven Endeksi Ocak'da 109,5 seviyesine yükseldi. İmalat Sanayi kapasite kullanım oranı %1,1 azalarak 77,6 seviyesinde gerçekleşti. TÜİK tarafından açıklanan verilerde ise sektöre güven hizmet ve perakendede artarken, inşaat sektöründe azaldı.

Yurt içi tarafta enerji kesintileri haber akışında ön plana çıkmış durumda. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yaptığı değerlendirmede, "Bu geçici arzi durum, bizden kaynaklanan durum değil. Hedeflerimize engel olmaz, hem sanayicimizi hem ihracatçımızı uygun miktarda arz güvenliğini tahkim etmek için elimizden geleni yapıyoruz. Sorun kurulu güç kapasitesinin yetersizliği değil, anlık olarak İran'dan gelen gazın kesintiye uğraması durumudur. Bunu da birkaç gün sonra atlatacağız." dedi.

Döviz ve altından TL'de dönen kurumlara vergi istisnası getiren kanun teklifi TBMM'nde kabul edildi. Bakan Nebati 10 milyar dolar bozum beklediğini belirtti. Kurumlar vergisi istisnasında minimum vade 6 ay olarak açıklandı.

Yurt içi tarafta geçtiğimiz haftanın en önemli gündem maddesi TCMB PPK kararı oldu. Son dört toplantısında toplam 500 baz puan faiz indirimine giden Merkez Bankası, son toplantıda beklentilere paralel %14 seviyesindeki politika faizinde değişikliğe gitmedi. Merkez Bankası metinde gözden geçirmede "ilk çeyrek" ifadesi kaldırıldı. Aralık ayında karar metninde "Alınmış olan kararların birikimli etkileri 2022 yılının ilk çeyreğinde yakından takip edilecek ve bu dönemde fiyat istikrarının sürdürülebilir bir zeminde yeniden şekillenmesi amacıyla geniş kapsamlı politika çerçevesi gözden geçirme süreci yürütülecektir" ifadesi yer almıştı. Bu yıl sonunda cari fazla verileceği öngörüldü. Aynı zamanda baz etkisinin ortadan kalması ile dezenflasyon sürecinin başlamasının beklendiği görüldü. PPK toplantı özeti yarın açıklanacak. Yarın ayrıca yılın ilk Enflasyon Raporu yayınlanacak.

Global risk iştahındaki düşüşe paralel dalgalı bir seyrin izlendiği yurt içi piyasalarda önceki günkü sert düşüş sonrası BIST-100 %1,82 yükselişle dün günü 1.945,07 puandan kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 13,48, EUR/TL 15,22 seviyelerinde işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 538 seviyelerinde.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, önceki gün iki ayrı borçlanma ihalesi gerçekleştirdi. 20 Eylül 2023 itfa tarihli, 6 ayda bir % 8.60 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihraç edildiği ihalede ortalama fiyat 99.437 TL ve ortalama basit faiz 22.04 % oldu. 12 Ocak 2028 itfa tarihli, 6 ayda bir % 1.45 reel kupon ödemeli TÜFEyeendeksli tahvilin yeniden ihraç edildiği ihalede ortalama fiyat 251.866 TL, reel bileşik faiz -2.57% oldu.

Global piyasalarda gözler bugün FED toplantısında olacak. TCMB PPK toplantı tutanaklarını yarın yayınlayacak. Yarın ayrıca yılın ilk Enflasyon Raporu da gelecek.

Yurtdışından yansıyan global risk iştahındaki düşüş ve jeopolitik riskler sebebiyle TL varlıklarda da volatil bir seyrin gözlemleniyor. Genel çerçevede Cumhurbaşkanı tarafından açıklanan ekonomi teşviklerinin yurtiçi piyasaların seyrine olumlu yansımaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ayrıca yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışları ve ekonomik veriler tahvillerin seyrini etkileyebilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü 44 baz puan düşüşle %22,36 ve 15 baz puan yükselişle %22,52 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

2,100 hedef direnç noktasını aşma denemelerinin başarısız kalmasıyla satış baskısının hakim olduğu piyasada, dün 1,850 desteğine geri çekilmelerin tepki yükselişi oluşturduğunu gözlemliyoruz.

Günü % 1.82 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 1,850 seviyesini kısa vadeli hareketin önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 1,850 üzerindeki hareketlerin oluşturacağı yukarı ataklarda ise 2,020 seviyesi önemli direnç konumunda bulunuyor. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 2,020 direncinin kırılması gerekiyor. Bu durumda 2,100 ana direnç noktasını aşma denemeleri gündeme gelebilir.

Dolayısıyla dün oluşan tepki alımlarının ardından 2,020 seviyesini bu çerçevede ilk önemli direnç noktası olarak izliyor ve piyasada tepki sürecine yönelik bir hareket oluşabilmesi için bu noktanın aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler: 1,920 - 1,850 - 1,800

Dirençler: 1,950 - 1,975 - 2,020

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1305 -0,04%	1,3507 0,22%	1.848 0,28%	538 -3	1,78 0,01

Eur/Usd:

Bugün FED FOMC Toplantı sonuçları açıklanacak. Türkiye saati saat 22.00'da açıklanacak kararda faizler de herhangi bir değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Piyasalar saat 22.30'da Başkan Powell'in basın toplantısında yapacağı açıklamalara odaklanmış durumda. FED başkanlarının son açıklamaları para politikasında sıkılaştırma adımlarına yönelik oldukça şahin mesajlar içermekte idi ve risk iştahını ciddi biçimde olumsuz yönde etkiledi. Ayrıca tırmanış gösteren Rusya-Ukrayna krizi de risk iştahını olumsuz yönde etkileyen diğer bir faktör oldu. Rusya, Ukrayna sınırına asker yığarken, NATO'nun kuvvetleri beklemeye alması ve ABD'nin askerlerini yüksek alarm geçirmesi gibi gelişmeler risk iştahını olumsuz etkiliyor.

Dün Avrupa Borsaları'nda toparlanma çabası hakimken ABD piyasalarında satış baskısının devam ettiği gözlemlendi. Satışlar özellikle teknoloji hisselerinde yoğunlaşıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi, dolar endeksi ve ons altın fiyatları beklemeye geçmiş görüntüsünde.

ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, Ocak'ta aylık bazda 1,4 puan azalışla 113,8 seviyesine geriledi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başekonomisti, ABD çekirdek enflasyonunun ilk çeyrekte zirve yapmasının ardından, 2022'nin sonunda % 3,4'e düşmesini ve 2023'te Fed'in ortalama % 2 hedefini yakalamasını, Euro Bölgesi'nde ise yılın ilk yarısında yüksek seyretmesini ancak yıl sonuna kadar Avrupa Merkez Bankası'nın yaklaşık % 2'lik hedefine yaklaşacağını öngördüklerini açıkladı.

IMF, "Dünya Ekonomik Görünümü Ocak 2022-Ara Dönem Raporu"nu açıkladı. Global ekonomik büyüme tahmini bu yıl için %4,9'dan %4,4'e çekildi. IMF, 2023 yılında büyümenin daha da aşağı geleceğini ve yüzde 3,8 seviyesinde gerçekleşeceğini düşünüyor.

Bugün açılışta 1,1302 seviyesinde başlayan paritede 1,1278 ve 1,1231 seviyeleri gün içi destek; 1,1334 ve 1,1373 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Paritenin seyri için gözler bugün sonuçlanacak Fed FOMC kararlarına ve karar sonrası Başkan Powell'in düzenleyeceği basın toplantısında olacak. İngiltere merkez bankası son toplantısında 0,15 faiz artırımı yapmış ve süreci başlatan ilk gelişmiş ülke olmuştur. Karar sonrası GBP'de değer kazançları yaşanan bir süreç gözlemlendi. Ancak yaklaşan Fed toplantısı ve toplantı öncesi gelen aşırı şahin mesajların etkisi ile 14 Ocaktan bu yana değer kayıpları gözlemleniyor.

IMF, "Dünya Ekonomik Görünümü Ocak 2022-Ara Dönem Raporu"nu açıkladı. Daha önce İngiltere için %5 olarak açıklanan 2022 yılı büyüme beklentisi %4,7'ye çekildi. Önceki gün İngiltere'de imalat sektörü PMI verisi ocakta 56,9; Hizmet sektörü PMI verisi 53,3 ve bileşik PMI verisi ise 53,4 olarak açıklanmıştı. Bugün açılışta 1,3509 seviyesinde başlayan paritede 1,3462 ve 1,3430 seviyeleri gün içi destek; 1,3565 ve 1,36 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Bugün gelecek FED kararı ve Başkan Powell'in basın açıklamaları öncesinde ons altın fiyatları dünü sakin ve pozitif bir seyir ile kapattı. Şu ana kadar yapılan açıklamaların dozuna baktığımızda Powell'in açıklamalarının şahin olmak ile birlikte görece daha yumuşak bir seyrinde gelmesi beklenebilir. Kısa vadeli hareketinin haber akışlarına paralel devam etmesini beklemek ile birlikte fiyatlarda yaşanan güçlenme dikkat çekiyor. Orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.847.-USD seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.833 ve 1.819 seviyeleri gün içi destek; 1.856 ve 1.875 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Bugün global piyasalarda ana gündem FED toplantısı olacak.

ABD'de Tüketici Güven Endeksi, ocakta aylık bazda 1,4 puan azalışla 113,8 seviyesine gerilerken beklenenden az düşüş gösterdi. Richmond FED İmalat Endeksi Ocak ayında 16'dan 8'e düşerek beklentilerden fazla geriledi. ABD'de konut fiyatları Kasım'da beklentiye yakın %18,8 artış gösterdi.

IMF 2022 küresel büyüme tahminini %4,9'dan %4,4'e indirirken Türkiye için 2022 ve 2023 yılı büyüme tahminlerini değiştirmeyerek %3'de bıraktı.

TCMB verilerine göre Reel Kesim Güven Endeksi Ocak'da 109,5 seviyesine yükseldi. İmalat Sanayi kapasite kullanım oranı %1,1 azalarak 77,6 seviyesinde gerçekleşti. TÜİK tarafından açıklanan verilerde ise sektöre güven hizmet ve perakendede artarken, inşaat sektöründe azaldı.

Türkiye 5 yıllık CDS 538 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı seyrine girdi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,02 puan orta vadelerde 0,09-0,06 ve uzun vadelerde 0,06 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,36% 7,98% ve 8,10% oldu.

- 18:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: %3.5 önceki: %12.4)
 22:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti:%0.00-%0.25 önceki: %0.00-%0.25)
 22:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı

		25 Oca 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	13,48	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,24	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,1305	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,3506	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	22,36	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	22,52	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	538	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,78	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.945	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,56	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.177.711	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.210	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.298	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	14.149	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.356	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	15.124	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	800,82	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.847	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	10,29	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	23,7	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	0,6	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	0,9	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-0,6	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-0,2	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-34	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-180	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	-26	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	26	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	4,7	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	4,8	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,7	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-5,6	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-9,6	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-8,6	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-4,8	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	2,5	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	1,0	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	3,6	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	1,9	-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 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.