

Yılın son günleri, tatil havası hissediliyor derken Japon merkez bankası BOJ sürpriz kararı ile piyasaları hareketlendirdi.

BOJ, 10 yıllık tahvil faizine uyguladığı faizi 20 bp artırdı, yüzde 0,455'e çekti. Sürprizin yarattığı ekti büyük oldu. Özellikle para piyasalarından başlamak üzere sermaye piyasalarında da hızlı ve hissedilir değişimler yaşandı.

Kıymetli madenler hariç, varlık sınıfları habere olumsuz reaksiyon verdiler. Hisse senetleri kayıplarını günün devamında geri aldı. Tahviller için aynı şeyi söylemeye yiz. Kıymetli madenleri ise günün devamında kazançlarını korumayı başardı.

FED, ECB.. şahin söylemleri sonrası BOJ şahin aksiyonla yanıt verdi veya sürece katıldı diyebiliriz. Japonya dalga boyunu artırdı ama bu dalga boyunun mevsim normallerine geri geleceğini düşünüyoruz. Buradan hareketle bugün sakin bir piyasa bekliyoruz.

Dün ABD'de açıklanan konut sektörü verileri beklenenden zayıf geldi. Sektör, artan kredi faizleri ve yüksek konut fiyatları nedeniyle yavaşlama kaydetmeyi sürdürüyor. Tabi ılımlı yavaşlama, piyasayı mutlu ediyor. Zira enflasyon endişesi, FED endişesi bir anlamda kontrollü şekilde azalıyor. Bugün ve haftanın devamında açıklanacak veriler var. Beklentilerden aşırı sapmayan veriler piyasaların tatil havasını bozmayabilir diye düşünüyoruz.

Dün ABD borsaları kayıplarını geri aldı ve sınırlı pozitif kapanışlar yaptı. Avrupa'da ise endeksler biraz zayıftı, yüzde 0,50 eksi ile hafif artı aralığında kapandı. Globalde tahvil faizleri biraz yukarı çıktı. Kıymetli madenler belirgin primlendi.

Bu sabah globalde risk iştahı karışık. ABD vadelieleri yüzde yarım civarında artı. Asya'da iştah karışık. Hong Kong hafif artı; Çin hafif, Japonya yüzde yarımın üzerinde eksi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,70%, Dolar Endeksi 104,1, ons altın 1.814 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa yüzde yarım yükseldi. TL Tahviller alıcılı seyrizledi; kısa taraf daha alıcılı seyretti. Eurobond birim fiyatları sınırlı düşüş kaydetti. TL ise günü ya tay ta mamladı.

Perşembe günü PPK toplantısı yapılacak. Piyasa **faizde değişiklik** beklemiyor.

Gündemde ise KGF, EYT, ücret zamları yer alıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan **KGF paketinin 200 milyar TL** olacağını açıkladı.

Dün açıklanan tüketici güveni önceki veriye göre hafif düştü.

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

UsdTry  18,66 0,04%	EurTry  19,79 0,03%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  8,76 -0,16	10 Yıllık Gösterge Tahvil  10,43 -0,15	BIST100  5.419 0,50%
--	--	---	---	---

Usd/TL:

Japon Merkez Bankası 10 yıllık tahvil faizine uyguladığı tavanı yukarı çekti. Karar sonrası Japon Yeni değerlendirildi. Kararın tüm piyasalara yansımaları oldu. Para piyasalarına da yansıdı. Dün Dolar Endeksi'nin düşüşünde kararın önemli payı oldu. Endeks yüzde 1 civarında kayıp yaşadı.

Genel olarak piyasaların dengesinin bozulduğunu söyleyebiliriz. Bazı varlık sınıfları olumlu, bazıları olumsuz etkilendi. Günün devamında ise haber sonrası oluşan yaralar sarılmaya çalışıldı.

Dolar Endeksi dün gün içinde 103,7 seviyesine inse de yeniden bu sabah 104'ün üzerinde seyreliyor.

Dün açıklanan ABD konut verileri sektörün yavaşladığını ortaya koydu. Verilerdeki ılımlı yavaşlama piyasa tarafından olumlu algılanıyor.

Globalde yıl sonu olmasının getirdiği tatil havası içinde makro veriler takip ediliyor.

Lokal tarafta **KGF kredisi, EYT, ücret zamları** konuşulan kritik konular. KGF'nin 200 milyar TL olacağı açıklandı.

Kur bu sabah 18,66 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,64 ve 18,60; yukarıda 18,67 ve 18,70 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

200 milyar TL tutarında KGF açıklandı. Ayrıca EYT, ücret zamları, 3600 ek gösterge gibi konular da gündemde. Bu başlıkların kısa bir ajandası var. Kararlar sonrası gerek kamu gerek özel sektörde ek maliyet oluşacak. KGF'nin bir amacı da bu maliyete destek sağlamak.

10 yıllık gösterge tahvil tek hane sınırına yaklaştı. 2 yıllık gösterge tahvil yüzde 9 seviyesinin altına inmiş durumda. Tahvil piyasasında alıcılı seyir devam ediyor. Genel olarak kurumsal taraftan gelen alımlar ile tahvil faizleri sadece enflasyonun değil mevduat faizlerinin de belirgin altına inmiş durumdadır.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 16 baz puan düşüşle %8,76 ve 15 baz puan düşüşle %10,43 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi devam potansiyelini koruyor... Geçtiğimiz hafta yaşanan seans içi geri çekilmelerini kritik 5,050 hedef desteği üzerinde karşılamayı başaran piyasada, kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyir devam ediyor.

Günü % 0.5 oranında değer artışıyla tamamlamayı başaran piyasada, şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelinin korunduğunu düşünüyoruz. Bu kapsamda seans içi geri çekilmelerde 5,300 seviyesini ilk önemli destek olarak izleyeceğimiz piyasada, bu nokta üzerinde yukarı hareketin sırasıyla 5,500, 5,600 ve 5,750 seviyelerinin test edilme potansiyeli korunacaktır.

5,300 altındaki olası hareketlerin ise piyasada zayıflama sinyali oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda bir alt noktada 5,050 seviyesinin kısa vadeli destek ve yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın \$ 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0610 -0,01%	1,2166 0,23%	1.814 1,22%	541 6	3,71 0,02

Eur/Usd:

10 yıllık tahvil faizini sürpriz şekilde yukarı çeken Japon Merkez Bankası piyasaları hareketlendi. Para piyasaların dün sabah hareketli idi, denge arandı. Japon Yeni değer kazandı. Dolar Endeksi yüzde 1 civarında aşağı geldi. Endeks 103,7 seviyesine kadar indi, bu sabah ise 104,1 civarında bulunuyor.

Merkez bankalarının şahin sözleri piyasaları son günlerde etkisi altına almış durumda. Risk iştahı baskılanıyor. Japonya MB de sürece dahil oldu. Ancak yine de karardan negatif etkilenen varlıkların günün devamında toparlanma çabası sergilediklerini söyleyebiliriz.

Gündem, şahin sözler, yıl sonu olmasının getirdiği tatil havası ile büyük oranda kaplı. Makro veriler ise yan etken olarak katkı sağlıyorlar. Risk iştahı son 4 5 gün zayıf oldu, dün bir miktar iyileşme oldu. Ama varlıklar arasında yön ayrışması olduğunu belirtelim.

Dün açıklanan ABD konut sektörü verileri yavaşlama kaydetti. AB tüketici güveni ise geçen aya göre hafif iyileşti.

Bu sabah 1,062 seviyesindeki paritede 1,058 ve 1,055 seviyeleri gün içi destek; 1,065 ve 1,068 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

Risk iştahı anlamında dün, son günlerin en ılımlı günü oldu. Ama dalgalanma konusunda ise en dalgalı günü idi. Japon merkez bankası BOJ'un sürpriz kararı piyasaları hareketlendirdi. Dolar'ın değer kaybı para piyasalarının ana gelişmesi oldu. Dolar Endeksi yüzde 1 civarında aşağı geldi.

Dolar Endeksi bu sabah 104 seviyesinin hafif üzerinde seyreliyor. Haber akışı Usd'nin hem lehine hem aleyhine geliyor diyebiliriz. O yüzden Endeks dalgalı seyir izliyor.

Yılın son haftalarında. O sebeple işlem hacmi azalabilir. Aynı zamanda dalga boyu da daralabilir (Japon MB fark yarattı).

Bu sabah 1,217 seviyesinde bulunan paritede 1,213 ve 1,21 seviyeleri gün içi destek; 1,219 ve 1,223 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Altın:

Dün piyasalarda hareketli seyir oluştu. Japon merkez bankası BOJ'un sürpriz kararı riskli varlıklarda satışlara, kayıplara yol açtı. Günün devamında ise bu kayıplar telafi edilmeye çalışıldı.

Yukarıda ifade ettiğimiz süreçte kıymetli madenler için kayıp değil kazanım elde ettiler. Sürpriz kararı yatırımcıların reaksiyonu **kıymetli maden al** şeklinde oldu. Altın 30 Usd, gümün 1,2 Usd civarında primlendi. Oransal olarak ise yaklaşık yüzde 1,5 ve 5 artış görüldü.

BOJ'un beklenmeyen kararı güncel global resme bakan yatırımcıları açıkça endişeye sürükledi diyebiliriz. Günün başında kayıp yaşayan varlıklar günün devamında kayıplarını geri almaya çalıştı. Örneğin hisseler bunu başardı. Normalleşme çabasına kıymetli madenler (kazançlarını geri verme) iştirak etmediler. Bu, yatırımcıların endişeleri sürüyor izlenimi veriyor.

Yıl sonuna yaklaşılması piyasaların sakinleşmesini, işlem hacminin azalmasını beraberinde getirebilir.

Dün dalgalanma sonucunda Dolar Endeksi yine 104 seviyesine geldi (kayıplarını azalttı); ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 3,70% seviyesine çıktı. Yükselişler kıymetli madenler için lehte bir durum değil bizce. İki üst paragrafta ifade ettiğimiz **endişeler ile Usd ve 10 yıllık faizin yarattığı baskıda kimin galip geleceği kıymetli madenlerin yakın vade yönünü** belirleyebilir kanaatindeyiz.

Bu sabah 1.814 Usd seviyesindeki ons altında 1.809 ve 1.801 Usd seviyeleri gün içi destek 1.820 ve 1.829 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay-sınırlı negatif** seyir bekliyoruz.

Eurobond:

'Dün globalde tahvil faizleri belirgin yükseliş yaşadılar.' bu cümle dünkü bültende giriş cümlesi ve önceki günkü piyasayı tarifliyor. Bu sabah da aynı tarif uygun. Zira Japon merkez bankası BOJ'un 10 yıllık tahvil faizinde üst sınırı yukarı çekmesi piyasaları etkiledi. Tahvil faizleri yukarı geldi. Son 2 günde ABD 10 yıllık tahvil faizi günde 10'ar baz puan yükseliş kaydetti. Tabi gelişmiş olsun, gelişmekte olsun diğer ülke tahvil faizleri de aynı istikamette ilerledi.

Bu kapsamda Türkiye Eurobond faizleri ve 5 yıllık CDS yukarı reaksiyon gösteriyor. CDS 500'ün üzerinde kalmaya devam ediyor. Türkiye 5 yıllık CDS dün günü 541 ile günü tamamladı. Eurobondlar sınırlı satıcı seyretili. Birim fiyatlar, kısalarda 12-17 cent; orta vadelielerde 28-30 cent; uzunlarda 43-46 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 7,35%, 7,84% ve 8,95 oldu.

18:00 ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: 4.20 milyon önceki: 4.43 milyon)
18:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 101 önceki: 100.2)

		20 Ara 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.66	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	19.79	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0609	1.1376	1.2217	1.1218	1.146	1.200
	Gbp/Usd	1.2165	1.3533	1.3676	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	8.76	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10.43	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	541	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.71	1.51	0.92	0.92	1.92	2.69
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	5.419	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.65	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.676.830	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.028	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327	24.719
	Nasdaq Endeksi	10.547	15.645	12.888	8.973	6.635	6.922
	S&P Endeksi	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.885	15.885	13.719	13.249	10.559	12.918
Emtia	Altın (TL)	1088.13	780.96	454.24	290.30	218.14	158.83
	Altın (Usd)	1.814	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	14.35	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	23.9	23.3	26.4	17.9	15.5	17.0
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	39.2	80.3	25.0	12.4	39.6	7.5
	Eur/TL	31.0	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-6.7	-6.9	8.8	-2.1	-4.5	13.9
	Gbp/Usd	-10.1	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	-1394	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-1389	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS (baz puan)	-23	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	219	60	0	-100	-77	28
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	191.7	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-19.0	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	28.8	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-16.6	-4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	-19.4	18.7	7.2	22.3	-5.6	25.1
	Nasdaq Endeksi	-32.6	21.4	43.6	35.2	-4.1	28.6
	S&P Endeksi	-21.4	26.9	16.3	28.9	-6.2	19.5
	DAX	-12.6	15.8	3.5	25.5	-18.3	12.5
Emtia	Altın (TL)	39.3	71.9	56.5	33.1	37.3	21.7
	Altın (Usd)	-0.8	-3.7	25.2	18.4	-1.6	13.2
	Gümüş (TL)	44.5	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	2.8	-11.9	47.8	15.5	-8.7	6.4

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Satış 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 dayanılarak 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.