

Noel tatili geride bırakıldı. Batılı piyasalar bugün açıldı. İngiltere'nin bugün de kapalı olduğunu belirtelim.

Genel olarak yılın sonunda olunmasına uygun tatil modu geçerli. Her sene sonundaki alışılmış tablo geçerli. **Piyasaya katılım az, işlem hacmi düşük.** Bu hafta bu şekilde tamamlanabilir.

Bu hafta piyasaları sürpriz bir gelişme ve-veya beklentilerden sapan makro veriler hareket yaratabilir. Normal şartlarda sakın bir seyir olabilir. Mevcut veri seti ile risk iştahı açısından piyasaların **sınırlı iyimser bir yaklaşım** içinde olacağını değerlendiriyoruz.

Gelecek hafta piyasalar normal koşullarına geri dönebilir. Ajandada 2022'nin bakiyeleri yer alıyor. Enflasyon, arz problemi, yavaşlama, savaş ana başlıklar.

Bu sabah globalde risk iştahı sınırlı pozitif. ABD vadeliileri yüzde yarımın üzerinde artı. Asya da benzer fiyatlama içinde. Japonya ve Çin yüzde yarım oranında artı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,73%, Dolar Endeksi 104, ons altın 1.805 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa yüzde 1'e yakın yükseldi. TL Tahviller satıcılı seyretti. Eurobondlar işlem görmedi. TL ise günü sınırlı kayıpla tamamladı.

Gündemde ise KGF, EYT, ücret zamları yer alıyor. **KGF paketi** 200 milyar TL , asgari ücret 8.506 TL olarak açıklandı. **Memur, emekli zamları ve EYT** için karar bekleniyor. Burada yer alan başlıklar mali açıdan çok büyükler. O yüzden alınan-alınacak kararların kamuya, özel sektörü etkileri olabilir. Her iki kesim içinde mali açıdan zorlayıcı olabilir.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Karadeniz'deki gaz rezervini **710 milyar m3** olarak açıkladı.

Kapasite kullanımı, reel sektör güveni Aralık ayında hafif yükseldi. Ajanda da Perşembe ekonomik güven, Cuma dış ticaret dengesi açıklanacak.

Hazine, aralarında Yapı Kredi'nin de bulunduğu 11 bankayı 2023 piyasa yapısı olarak listeledi.

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

UsdTry  18,71 0,24%	EurTry  19,90 0,34%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  9,81 0,29	10 Yıllık Gösterge Tahvil  10,32 0,33	BIST100  5.504 0,90%
--	--	--	--	---

Usd/TL:

Noel tatili nedeniyle Batı piyasaları kapalı idi. Bugün işlem görmeye başlayacaklar. Yılın son haftasındayız. İşlem hacmi düşük kalmaya devam edebilir.

Global risk iştahı biraz olumlu. O yüzden Usd talebi az sabah itibari ile. Dolar Endeksi 104,1 seviyesine inmiş durumda.

Bu hafta veri trafiği az ve kritik değil. O yüzden piyasalar ancak veriler beklentilerden sapar ise hareket yaratabilirler. Genel olarak ise global risk iştahı sınırlı olumlu olabilir. Bu ise Usd talebinin düşük kalmasına yolaçabilir.

Lokal tarafta **KGF kredisi, EYT, ücret zamları** konuşulan kritik konular. 200 milyar TL tutarındaki KGF bütçe genişlemesi üzerinden TL'ye baskı yaratabilir. Asgari ücret 8.506 TL olarak açıklandı; gözler memur, emekli maaş artışlarında.

Ekonomik alandaki alınan-alınacak kararlar kamuda ve özel sektörde mali yük yaratma potansiyeline sahip. Kamu açısından bakarsak bütçe dengesi zorlanabilir. Bu ise TL üzerinde baskı yaratabilir.

Kur bu sabah 18,70 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,67 ve 18,64; yukarıda 18,72 ve 18,75 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Noel tatili geride bırakıldı. Batı piyasaları bugün açıldı. Tahvil faizleri yatay seyrediyor. Tatil modu devam ediyor.

Hazine 2023 yılı için aralarında Yapı Kredi'nin de bulunduğu 11 bankayı piyasa yapıcı olarak listeledi.

Lokal tarafta ise regülasyonlar piyasa dinamiklerinden daha fazla fiyatlamaya tesir ediyor. Regülasyonların sonucu olarak tahviller canlı bir talep görüyor. O yüzden tahvil faizleri tek haneye kadar inmiş durumda.

Her iki gösterge tahvil faizi yukarı geliyor. 10 yıllık gösterge tahvil 2 haneye geri döndü.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 29 baz puan artışla %9,81 ve 33 baz puan artışla %10,32 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Yükseliş trendi dalgalı bir seyrinde devam ediyor... Haftanın ilk günü alıcılı bir seyr izleyen hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin kapanışı %0,90'lık yükselişle 5,504 puandan yaptığını görüyoruz.

Genel olarak baktığımızda ise, endeksin mevcut seviyelerde fiyatlarla trend göstergeleri arasında oluşan negatif uyumsuzluklar eşliğinde kırılan bir yapı sergilediğini söyleyebiliriz. Ancak takip ettiğimiz dalga yapısında, endeksin 5. yükseliş dalgasını bir sonlanan diyagonal kalıpta ilerletmekte olduğu görüşümüzü koruyoruz. . Dolayısıyla ilk önemli destek olarak 5,350 bölgesini izlemeyi sürdürüyor ve bu seviye üzerinde kalabilmesi halinde piyasanın yükselen trend kanal direncinin bulunduğu 5,600/700 aralığının da üzerine çıkıp bir aşırılaşma sergileyerek mevcut yükselişin kısa vadeli zirvesini arayabileceğini düşünüyoruz. Böyle bir olasılığın, görece düşük hacimlerin etkili olmaya başladığı senenin son günleriyle de uyumlu bir özellik taşıyacağını söyleyebiliriz.

Diğer taraftan aşağı yönde baktığımızda ise, 5,350 seviyesini kısa vadeli bir stop-loss bölgesi olarak takip etmeyi öneriyoruz.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın \$ 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0648 0,22%	1,2098 0,26%	1.806 -0,06%	521 1	3,73 -0,02

Eur/Usd:

Noel tatili geride bırakıldı. Batılı ülkelerde bugün piyasalar açılıyor (İngiltere bugün de kapalı).

Sezonsal dinamik geçerli. Yıl sonu ve Noel etkisi piyasaya katılımda net olarak hissediliyor. İşlem hacmi düşük olmayı hatta daha da düşmeyi sürdürüyor.

Bu hafta kritik veri bulunmuyor, ayrıca veri trafiği yoğun değil. Veriler beklentilerden sapma gösterirse piyasaların dikkatini çekebilir.

Bu hafta piyasaya katılımın daha az olmasını bekliyoruz. O yüzden mevcut fiyatların tam katılımı oluşmadığını söyleyebiliriz. Haftaya yeni denge noktaları belirlenebilir. Bu kapsamda para piyasaları gelecek hafta hareketlenebilir.

Bu sabah 1,066 seviyesindeki paritede 1,064 ve 1,061 seviyeleri gün içi destek; 1,067 ve 1,07 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay-sınırlı pozitif** seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

İngiltere piyasaları bugün de kapalı. Diğer Batılı ülke piyasaları ise açıldı. Ancak yılın son haftasında olmamız nedeniyle piyasalar hacimsiz kalmaya devam edebilir.

Veri trafiği bu hafta az. İngiltere'de dikkate değer veri bulunmuyor. ABD ve AB verileri biraz daha dikkat çekici. Ancak onlar da piyasalar üzerinde etki yaratmada sınırlı kalabilir. Beklentilerden sapmalar ise öne çıkabilirler.

Bu sabah 1,21 seviyesinde bulunan paritede 1,207 ve 1,205 seviyeleri gün içi destek; 1,214 ve 1,216 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay-sınırlı pozitif** seyir bekliyoruz.

Altın:

Noel tatili geride bırakılırken global piyasalar sınırlı risk iştahı ile güne başlıyor. Yıl sonu olması hacimlerde düşüşe yol açıyor. Piyasalar genel olarak iyimser olma çabası sergileyebilir. Bunun kıymetli madenlere yansımaları ise bir miktar yükseliş şeklinde olabilir.

Bu hafta veri trafiği yoğun değil ve kritik veri bulunmuyor. O yüzden veriler beklentilerden sapma gösterirlerse hareket yaratabilirler diye düşünüyoruz.

Bu sabah 1.804 Usd seviyesindeki ons altında 1.801 ve 1.792 Usd seviyeleri gün içi destek 1.811 ve 1.820 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay-sınırlı pozitif** seyir bekliyoruz.

Eurobond:

Geçen hafta Japonya MB piyasaları hareketlendirmişti. Bu hafta ise sakinleşme mümkün olabilir. Bu ise tahvil faizlerinin yatay kalmasını, iyi ihtimalle biraz düşüş kaydetmelerini sağlayabilir.

Dün Noel nedeniyle Batılı piyasalar kapalı idi. Bugün açılacaklar. Yıl sonu olması işlem hacimlerinde hissediliyor. Ayrıca günlük hareket aralığı daralıyor.

Bu hafta veri trafiği az ve kritik veri bulunmuyor. İşlem hacmi düşük, seyir sakin olabilir. Piyasaları ne hareketlendirebilir? Sürpriz bir gelişme ve-veya beklentilerden aşırı sapan makro veriler diyebiliriz.

Bir süredir globalle beraber yukarı giden Türkiye Eurobond faizleri ve CDS son günlerde olumlu ayrışıyor. 5 yıllık CDS dün akşam 521 seviyesinde kapandı. Batı piyasalarının kapalı olduğu bir atmosferde resmi olmasa da pratikte Türkiye eurobondları ve CDS'i de kapalı idi demek çok yanlış olmaz.

- İngiltere piyasaları Noel nedeni ile kapalı olacak
18:00 ABD Dallas Fed İmalat Aktivite endeksi açıklanacak

		26 Ara 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.68	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	19.90	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0648	1.1376	1.2217	1.1218	1.146	1.200
	Gbp/Usd	1.2096	1.3533	1.3676	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	9.81	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10.32	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	521	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.73	1.51	0.92	0.92	1.92	2.69
Hisse Senetleri	BIST-100 Endeksi	5.504	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	10.498	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	13.941	15.885	13.719	13.249	10.559	12.918
Emtia	Altın (TL)	1084.51	780.96	454.24	290.30	218.14	158.83
	Altın (Usd)	1.806	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	14.39	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	24.0	23.3	26.4	17.9	15.5	17.0
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	39.3	80.3	25.0	12.4	39.6	7.5
	Eur/TL	31.7	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-6.4	-6.9	8.8	-2.1	-4.5	13.9
	Gbp/Usd	-10.6	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	-1289	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-1400	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS (baz puan)	-43	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	222	60	0	-100	-77	28
Hisse Senetleri	BIST-100 Endeksi	196.3	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	-32.9	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	-12.2	15.8	3.5	25.5	-18.3	12.5
Emtia	Altın (TL)	38.9	71.9	56.5	33.1	37.3	21.7
	Altın (Usd)	-1.3	-3.7	25.2	18.4	-1.6	13.2
	Gümüş (TL)	44.9	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	2.9	-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 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 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.