

Dün ABD kaynaklı veri akışı öne çıktı. Hem makro veriler hem şirketler hem merkez bankası takip edildi. Açık iş sayısı ve ISM imalat verileri beklentilere/geçen aya yakın geldiler; kayda değer sapma göstermediler. Günü asıl konusu ise FED tutanakları idi. Tutanaklarda enflasyonla mücadelenin süreceği, temponun yavaşlayacağı; enflasyonun yapışkan olabileceği, 2022'de sıkışmada önemli yol alındığı, 2023 sonundan önce faizlerde düşüş öngörülmediği yer aldı. Dikkat çeken mesaj ise **mücadelede ve piyasa algısında gevşeme olmaması** idi. Metnin çok sınırlı şahin olduğunu, genel olarak piyasaları rahatsız edici şahinlikte olmadığını söyleyebiliriz.

Şirketler tarafında işten çıkarma haberlerine çokça rastlanır hale geliyor. Esasında haberlerin yarattığı algı, **yavaşlamanın somutlaşacağı** şeklinde oluyor.

Çin yönetimi salgınla mücadelede katı tutumunu bırakıyor. Ancak vaka sayılarında ciddi artış var. Kısıtlamaların gevşetilmesi piyasalar lehine yorumlanabilir; vaka sayısındaki artış ise ters yönde etki yaratıyor. Çin'in iki hafta sonra bahar festivali olacak. Yurt içi seyahatler artacak. Mobilitenin artması salgının yayılımını ülke çapında artırabilir.

Piyasalar haber akışı ile dalgalı seyir izliyor. Yön konusunda ise grilik oluşuyor. Yavaşlama ihtimali gündemde daha fazla konuşuluyor hale geliyor. Piyasalarda iyimserlik sürmekle birlikte **momentum azalıyor**.

Yarın ABD istihdam veri seti açıklanacak. Kısa vadenin yön tayini konusunda etkili olabilirler. Veri beklentilerden sapma göstermesi halinde hareket yaratabilir.

Dün ABD borsaları yüzde yarım civarında yükseldi. Avrupa'da ise hava daha iyi idi. Yüzde yarım ile yüzde 2,5 arasında yükselişler görüldü. Tahvil faizleri yatay seyretti. Kıymetli madenler ise biraz talep gördü.

Bu sabah globalde risk iştahı karışık. ABD vadeliileri hafif eksi. Asya'da ise piyasa iyimseri. Japonya yüzde yarım, Hong Kong yüzde 1 civarında, Çin yüzde 1'e yakın artı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,72%, Dolar Endeksi 104,3, ons altın 1.853 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün Borsa yüzde 2'ye yakın düştü. TL Tahviller sınırlı yükseliş kaydettiler. Eurobondlar sınırlı kazanç sağladı. TL ise günü sınırlı kayıpla tamamladı.

Memur ve emekli maaş zamları 30% olarak revize edildi. Mali konulardaki son gelişmeler özel sektör ve kamu maliyetlerini artırıcı nitelikte oluyor.

Orta gelir grubuna yönelik konut kampanyası açıklandı. Şartları sağlayanlar düşük faizle krediye erişebilecek.

Özel okul zam oranı da 65% olarak açıklandı.

UsdTry  18,75 0,04%	EurTry  19,91 0,46%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  9,36 0,03	10 Yıllık Gösterge Tahvil  8,67 0,00	BIST100  5.523 -1,83%
--	--	--	---	--

Usd/TL:

FED tutanakları açıklandı. FED yetkilileri bir çok mesaj verdiler. Enflasyon, enflasyonla mücadele, faiz artış hızı, 2023'te faizin inmeyeceği gibi başlıklar öne çıktı. Gereksiz gevşemenin politikaya zarar vereceği, geçen yıl sıkılaşmada önemli yol alındığı, enflasyonun daha yapışkan olma riski taşıdığı, 2023'te faiz indirimi düşünülmeyen tutanaklarda dikkat çeken başlıklar olarak ifade edilebilir. Genel olarak tutanakların bir miktar şahin olduğunu söylemek mümkün.

Piyasaların tutanaklara reaksiyonu **-sınırlı** olmak üzere- önce riskten kaçınmak ardından dengelenmek, toparlanmak şeklinde oldu. Dolar Endeksi tarafında ise tutanakların majör bir etkisi olmadı diyebiliriz. Endeksi 104 civarındaki seyrini sürdürdü.

Yarın ABD tarım dışı istihdam veri seti açıklanacak. Beklentilerden farklı gelmesi hareket yaratma potansiyeline sahip. Merkez bankaları tarafında ise yarın FED'den Barkin, ECB'den Lane ve Centeno konuşacak.

Lokal tarafta son günlerin konuları mali açıdan büyük sonuçlara işaret edecek nitelikte. EYT, KGF, maaş zamları gündemin sıcak konuları. Önceki gün 25% olarak açıklanan memur ve emekli maaş zammı 30% olarak revize edildi.

Orta gelir grubuna yönelik konut kredisi imkanı verildi. 0,69% ile belli şartlar çerçevesinde kredi ile konut alımı mümkün olacak.

Kur bu sabah 18,75 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,70 ve 18,68; yukarıda 18,77 ve 18,79 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

FED'in enflasyonla mücadeleye devam edeceğini ortaya koyduğu tutanaklarda, gevşeme olmaması gerektiğine dikkat çekildi. Global tahvil faizleri çok reaksiyon vermediler. Yatay kaldılar diyebiliriz. Yarın ABD tarım dışı istihdam veri seti kısa vadede hareket yaratabilecek parametreler.

Lokal tarafta mali kararlar, konut sektörüne ilişkin kampanya konu başlıkları. Memur maaş zammı 30%'a yükseltildi. Konut sektöründe orta gelir grubuna yönelik kampanya açıklandı.

Mali kararlar (EYT, KGF, maaş zamları) bütçe dengesi üzerinde zorlayıcı etki yapabilir. Bunun ise kamu borçlanmasını artırması mümkün olabilir.

Tahvil-bono piyasası alıcılı yapısını koruyor. Gösterge tahvil faizleri tek haneli seviyelerde seyrediyor.

Bankalarında teminata tuttukları enflasyona endeksli tahvillerde iskonto oranı 70%'e yükseltildi.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 3 baz puan artışla %9,36 ve yatay %8,67 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

5,750 direnci baskı oluşturuyor... Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrin 5,750 ara direnç noktasından oluşturduğu realizasyon eğilimi devam ediyor.

Günü -%1.83 oranında değer kaybıyla tamamlayan piyasada, seans içerisinde ara destek noktası olarak izlediğimiz 5,550 seviyesinin aşağı geçildiğini gözlemliyoruz. Böylece ilk zayıflama sinyalini oluşturan piyasada, seans içerisinde 5,500 destek konumunda bulunuyor. Endeksin yeniden yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 5,750 direncinin aşılması gerekiyor. 5,750 direncinin aşılması durumunda piyasada 6,000 direncini hedefleyecek hareketin devamı gelecektir.

5,500 altındaki seyrinde ise bir alt noktada bulunan ve trend desteği olarak izlediğimiz 5,400 önemli olacaktır. 5,400 altındaki olası hareketlerin piyasada düzeltme sinyali oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda 5,250 ve 5,050 desteklerinin test edilebileceği piyasada, 5,400 seviyesini stop loss almayı sürdürüyoruz.

EurUsd  1,0618 0,49%	GbpUsd  1,2049 0,51%	ONS Altın \$  1.856 0,62%	CDS 5Y  510 1	ABD 10 Yıllık  3,71 -0,02
---	---	--	--	--

Eur/Usd:

Amerika Merkez Bankası'nın Aralık ayı ortasındaki faiz toplantısının tutanakları açıklandı. Banka, sıkılaşmaya yavaşlayarak devam edeceği, faiz oranda ise 2023'te indirim olmayacağı mesajını verdi. Enflasyonla mücadele önemli yol alındığı, enflasyonun daha yapışkan olabileceği diğer dikkat çeken unsurlar oldu. FED'in çok sınırlı şahin algı yarattığını söyleyebilir. Ancak piyasa iyimser modda günü tamamladı.

İstihdam tarafında açık iş sayısı beklenenden iyi, geçen aydan biraz zayıf geldi. ISM imalat ise beklenene paralel, geçen ayın hafif altında sonuçlandı. Her iki veri de piyasayı rahatsız etmedi.

Piyasalarda hisse tarafı dalgalı seyrizlerken tahviller yatay kaldı. Para birimlerinde ise Usd zayıflama, diğer paralar güç kazanma kaydetti. Dolar Endeksi 104 civarında işlem görmeyi sürdürüyor.

ABD istihdam veri seti yarın açıklanacak. Beklentilerden sapma halinde piyasalarda hareket yaratabilir.

Bu sabah 1,061 seviyesindeki paritede 1,058 ve 1,055 seviyeleri gün içi destek; 1,064 ve 1,068 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyriz bekliyoruz.

Gbp/Usd:

İngiltere konut kredisi onayları beklentilerin ve geçen ayın belirgin altında geldi. Hızlı bir yavaşlama olduğu sinyali verdi.

ABD tarafında ise açık iş sayısı ve ISM imalat verileri beklentiler dahilinde geldiler. Bir sapma göstermediler.

Tabi dünyanın ana konusu FED tutanakları idi. FED temposunu azaltarak sıkılaşmaya devam edecek, erken gevşeme yapmayacak. Enflasyonun ise yapışık olabileceği, enflasyonda risklerin daha dengeli olduğu yer aldı.

Tüm haber akışı piyasaların iştahını bozmadı. Riskli varlıkların çok kımıldamadığı, para piyasalarının ise Usd aleyhine seyriz izlediğini söyleyebiliriz.

Yarın ABD tarım dışı istihdam verisi piyasalar açısından kritik.

Bu sabah 1,205 seviyesinde bulunan paritede 1,201 ve 1,198 seviyeleri gün içi destek; 1,208 ve 1,212 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyriz bekliyoruz.

Altın:

Piyasalarda dün ABD merkezli haber akışı öne çıktı. Açık iş sayısı, ISM imalat verileri karşılandı. Günün devamında ise FED tutanakları geldi. Makro veriler sapma göstermediler, hareket yaratmadılar. Tutanaklar ise sınırlı şahin olarak tanımlanabilir. Enflasyonla **mücadelede gevşeme olmaması** gerektiği vurgulandı. Tutanaklar da sürpriz içermediği için belirgin reaksiyon yaratmadı diyebiliriz.

Yatırımcıların karışık haberlerin etkisi ile ufukta net bir görüntü görmediklerini düşünüyoruz. Yavaşlama biraz daha öne çıkabilir gözüküyor. Yatırımcıların güvenli liman taleplerini artırdıklarını söyleyebiliriz.

Yarın ABD istihdam verileri öne çıkıyor. Beklentilerden farklı sonuçlar hareket yaratabilir.

Bu sabah 1.851 Usd seviyesindeki ons altında 1.845 ve 1.838 Usd seviyeleri gün içi destek 1.859 ve 1.865 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyriz bekliyoruz.

Eurobond:

Yavaşlama biraz daha odağa geliyor. Gerek makro veriler tarafında gerekse şirketler tarafında bu yönde sinyaller geliyor. Bu sebeple tahvil faizleri aşağı yönde ilerleme kaydediyor. Aralık ayı ortasından bu yana yaşanan yükseliş sonrası son birkaç gündür gevşeme yaşanıyor. Seyrin devamı için yavaşlama algısını güçlendirici haber akışı olmalı. Burada ilk majör parametre ABD istihdam veri seti. Yarın açıklanacak set, beklenti civarı/beklenti altı gelir ise tahvil faizleri gevşemeye devam edebilir.

Türkiye Eurobond faizleri ve CDS son günlerde globalden olumlu ayrışmaya devam ediyor. 5 yıllık CDS Cuma akşam 510 seviyesinde kapandı.

Dün Eurobondlar sınırlı alıcılı seyretti. Birim fiyatlar, kısıllarda 4-15 cent; orta vadelerde 25-26 cent; uzunlarda 23-27 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 7,27%, 7,70% ve 8,84% oldu.

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (2 Aralık)
 16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 140.000 önceki: 127.000)
 17:45 ABD - PMI Bileşik Endeks - revize (önceki: 44.6)

		4 Oca 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	18.75	18.71	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	19.91	20.01	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0618	1.0697	1.1376	1.2217	1.1218	1.146	1.200
	Gbp/Usd	1.2049	1.2071	1.3533	1.3676	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	9.36	9.97	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	8.67	9.83	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	510	512	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.71	3.88	1.51	0.92	0.92	1.92	2.69
Hisse Senetleri	BIST-100 Endeksi	5.523	5.509	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat/Kazanç Çarpanı	6.65	6.65	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.676.830	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	1.028	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	29.297	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327	24.719
	Nasdaq Endeksi	10.459	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635	6.922
	S&P Endeksi	3.745	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	14.491	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559	12.918
Emtia	Altın (TL)	1119.08	1099.17	780.96	454.24	290.30	218.14	158.83
	Altın (Usd)	1.856	1.827	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	14.33	14.41	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	23.8	24.0	23.3	26.4	17.9	15.5	17.0
		Değişimler						
Pariteler	Usd/TL	0.2	39.6	80.3	25.0	12.4	39.6	7.5
	Eur/TL	-0.5	32.5	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-0.7	-6.0	-6.9	8.8	-2.1	-4.5	13.9
	Gbp/Usd	-0.2	-10.8	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	-61	-1273	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-116	-1449	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS (baz puan)	-2	-52	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-17	237	60	0	-100	-77	28
Hisse Senetleri	BIST-100 Endeksi	0.3	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9	47.6
	BIST 100 Fiyat/Kazanç Çarpanı	0.0	-19.0	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	0.0	28.8	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0.0	-16.6	-4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	0.0	-19.4	18.7	7.2	22.3	-5.6	25.1
	Nasdaq Endeksi	-0.1	-33.1	21.4	43.6	35.2	-4.1	28.6
	S&P Endeksi	0.0	-21.4	26.9	16.3	28.9	-6.2	19.5
	DAX	4.1	-12.3	15.8	3.5	25.5	-18.3	12.5
Emtia	Altın (TL)	1.8	40.7	71.9	56.5	33.1	37.3	21.7
	Altın (Usd)	1.6	-0.1	-3.7	25.2	18.4	-1.6	13.2
	Gümüş (TL)	-0.6	45.2	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	-0.8	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 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.