

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
13:00	EB	Sanayi Üretimi-Yıllık	0,80%	3,30%
16:30	ABD	TÜFE- Aylık	0,40%	0,80%
16:30	ABD	TÜFE- Yıllık	7,10%	6,80%
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE- Yıllık	5,40%	4,90%
16:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar-Yıllık		-1,90%
22:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi		-191,3 mlr \$

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Çin'de açıklanan enflasyon verileri 2021 Aralık ayında hem tüketici hem de üretici fiyatlarında aylık bazda düşüş yaşandığını gösterdi. Tüketici fiyatlarında yıllık artış gıda fiyatlarındaki gerilemenin etkisi ile %1,5 seviyesine düşerken, üretici fiyatlarının yıllık artış hızı da %10,3 seviyesine yavaşladı. Veriler sonrasında Asya piyasaları alıcılı seyreliyor. ABD'de spot endeksler dün pozitif kapanış gerçekleştirdi. Dow Jones %0,51, S&P500 %0,92 ve Nasdaq %1,41 değer kazandı. Bu sabah vadeli endeksleri yatay pozitif seyreliyor. Avrupa vadelilerinde de alıcılı bir görünüm takip ediyoruz.

Dün küresel piyasalarda Fed Başkanı Powell'ın Senato Bankacılık Komitesindeki açıklamaları takip edildi. Powell, enflasyonun 2022 yılının ortalarına kadar yüksek seyrini korumasını beklediğini ve bunun beklediklerinden daha uzun süren ve daha kalıcı olan arz kısıtları nedeniyle devam eden arz – talep uyumsuzluğundan kaynaklandığını söyledi. Powell, istihdam konusunda güçlü ilerleme kaydedildiğini ancak büyüme ve istihdamdaki olumlu görünümün riske atılmaması gerektiğini belirtti. Açıklamalarında mart ayında varlık alımlarının sonlandırılacağını net bir şekilde belirten Powell, FOMC toplantısında 3 faiz artışının tartışıldığını ancak bunun verilerin seyrine bağlı olacağını belirtti. Ekonomik gelişmelerin bekledikleri gibi ilerlemesi halinde 2022 yılının sonuna doğru bilanço küçültme adımlarının atılabileceğini de ifade etti. Powell'ın açıklamalarında büyüme ve istihdam vurgusunu koruması ve faiz artışları konusunda sert bir söylemde bulunmaması sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,73 seviyelerine doğru geri çekildi. 10 yıllık reel getirilerde de eksi %0,79 seviyesine doğru gerileme izlendi. Tüm bu gelişmeler sonrasında dolar endeksindeki zayıflama ons altın, ons gümüş, Euro ve Sterlin'de yukarı yönlü hareketi destekledi. Bugün ise ABD'de 2021 Aralık ayı enflasyon verileri takip edilecek. Enflasyonda artışın devam ederek yıllık bazda %7,1 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Verinin detayları ve kalıcı yükselişe işaret edebilecek kalemlerin seyrini kritik önem taşıyor olacak. Enflasyon verilerinin yanında ortalama saatlik kazançlar da yakından takip edilecek.

Dün yurt içinde 2021 Kasım ayı cari denge verileri takip edildi. Kasım ayında cari denge beklentilerin üzerinde 2,68 milyar dolar açık verirken, 12 aylık cari açık 14,26 milyar dolara geriledi. Dış ticaret dengesinin 3,47 milyar dolar açık vermesi cari açık üzerinde belirleyici olurken, turizm ve taşımacılık gelirlerindeki yükselişin devam etmesi açığı sınırladı. Güne yükselişe başlamasının ardından karışık bir seyir izleyen BIST100 endeki günü %0,04 değer kazancıyla yatay tamamladı. Dün BIST100 endeksinde işlem hacmi 42 milyar TL'ye yükseldi. Bu sabah Dolar/TL 13,75 seviyesinin çevresinde hareket ediyor. 5 yıllık CDS primi 573,1 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

ABD 10 yıllık reel getirilerindeki ve dolar endeksindeki gerileme sonrasında ons altın yeniden 1.815\$ üzerine yükseldi ve bu seviye üzerinde kalıcı olmaya çalışıyor. Ons gümüş ise yükseliş hareketine rağmen 22,9\$ altında kalmaya devam ederek altına göre daha zayıf bir performans sergiliyor. Bitcoin bu sabah 42.700 dolar çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD**, 1,1385 ana direnci altında hareket ediyor. Bu seviyenin üzerinde tutunması halinde yukarı yönlü hareket 1,1400 – 1,1470 direnç aralığına doğru devam edebilir. Aşağıda 50 günlük HO 1,1337 seviyesine işaret ederken, bu seviye altında 1,1300 öne çıkıyor. Kısa vadeli teknik görünüm pozitif.
- **Ons altın**, yukarıda 1.835\$ majör direnci üzerinde kalıcı olması yükseliş trendinin başlamasına adına belirleyici olacak. Aşağıda 1.815\$ desteği altında 200 günlük HO 1.803\$ seviyesini öne çıkarıyor.
- **Gümüş**, yukarı yönde 22,90\$ direnci üzerinde Bollinger indikatörünün üst bandı olan 23,35\$ seviyesi takip edilebilir. Aşağıda 22,0\$ desteği izlenebilir.
- **Dolar/TL**, 13,8000 üzerinde 14,0000 seviyesi önemli. Aşağıda MOST indikatörünün işaret ettiği 13,5110 seviyesi ve 13,0000 desteği izlenebilir.
- **BIST100**, yukarıda 2.076 – 2.107 dirençleri öne çıkıyor. Aşağıda 2.000 seviyesinin altında 22 günlük HO 1.982 seviyesine karşılık geliyor.
- **GBPUSD**, kısa vadeli yükseliş trendine devam eden paritede bir sonraki direnç 1,3705 olarak takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 1,3600 desteği altında 1,3560 – 1,3450 destek seviyeleri öne çıkıyor.

Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Aylin Cevizci Akçan

aylin.cevizci@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr



* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ♦ 2020 Kasım ayında 3,55 milyar dolar açık veren ödemeler dengesi, 2021 Kasım ayında beklentilerin üzerinde 2,68 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık cari açık 14,26 milyar dolara gerilemiş oldu. Ekim ayında 7,69 milyar dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi kasım ayında 2,41 milyar dolar fazla verdi.
- ♦ TÜİK verilerine göre inşaat maliyet endeksi 2021 Kasım ayında aylık bazda %7,94, yıllık bazda ise %48,87 artış gösterdi. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %10,71, işçilik endeksi %0,25 artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre malzeme endeksi %60,13, işçilik endeksi ise %22,50 artış gösterdi.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanlığı, 11 Ocak 2022'de gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 3 milyar 480,5 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 2 milyar TL net rot satışlarla birlikte toplam satış tutarı 5 milyar 480,5 milyon TL 'ye ulaştı.
- ♦ TUSİAD Yönetim Kurulu Başkanı Simone Kaslowski, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati ile TUSİAD arasında gerçekleşen toplantı hakkında yaptığı değerlendirmede, "Sayın Bakan enflasyonla mücadelenin içeriği konusunda çalışmaların devam ettiğini ve önümüzdeki günlerde bu konudaki çalışmalarını kamuoyu ile paylaşacağını belirtti." dedi.
- ♦ Basında yer alan habere göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türk lirasına dönüşümün desteklenmesi kapsamına alınan kurumların kur ve altın değerlemesinde oluşan kazanç farklarına kurumlar vergisi istisnası getirecek. Bakanlığın hazırladığı taslak kapsamında, kur değerlemesi sonucu hesaplanan kur farkı kazançları kurumlar vergisinden istisna edilirken, vade sonunda elde edilen faiz ve kar payları da kurumlar vergisinden istisna olacak. Türk lirasına dönüştürme işleminin 17 Şubat 2022 tarihine kadar yapılması durumunda, 2021 yılı son geçici vergi dönemi için de bu istisnadan yararlanılabilecek.
- ♦ Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS), LPG otogazın litre fiyatına 12 Ocak 2022 tarihinden itibaren 29 kuruş zam yapıldığını duyurdu.
- ♦ Dünya Bankası Türkiye için 2022 büyüme tahminini %3'ten %2'ye düşürdü.

Avrupa

- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Lane, enflasyonun 2022 yılında düşeceğini ve 2023 ve 2024 yıllarında ECB'nin %2 hedefinin altında olacağını belirtti. Orta vadede enflasyonun ECB'nin hedefinin üzerinde kalabileceğine yönelik sinyal görmediklerini belirten Lane, 2022 yılında faiz artırımının pek mümkün görünmediğini söyledi.
- ♦ Hollanda'da yıllık enflasyon, enerji ve gıda fiyatlarının artmasıyla aralıkta %5,7'ye çıkarak 1982 yılından bu yana görülen en yüksek seviyesine ulaştı.
- ♦ ECB Başkanı Lagarde, fiyatlardaki artışın pek çok insan için bir endişe kaynağı olmasını anladıklarını ve bu endişeyi ciddiye aldıklarını söyledi. Lagarde, fiyat istikrarına olan bağlılıklarının sarsılmaz olduğuna güvenilmesi gerektiğini ve bunun enflasyon beklentilerinin çıpalandırılması ve para birimine güven için kritik önem taşıdığını belirtti.
- ♦ Almanya Merkez Bankasının (Bundesbank) yeni başkanı Joachim Nagel, Euro Bölgesindeki enflasyon artışının tamamen geçici olmadığını ve risklerin tahmin edilenden daha yüksek değerlere yöneldiğini bildirdi.

ABD

- ♦ JP Morgan Chase CEO'su Jamie Dimon, enflasyonun Fed'in düşündüğünden kötü olması olasılığının hala var olduğunu belirtirken, Fed'in faizleri hali hazırda beklenenden daha fazla artırmaya ihtiyacı olabileceğini vurguladı. "Eğer sadece 4 faiz artırımını olur ise kişisel olarak şaşırırım" ifadelerini kullanan Dimon, "25'er baz puanlık 4 faiz artırımını çok küçük bir miktar ve ekonominin bunu absorbe etmesi çok kolay olur" dedi.
- ♦ NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi aralık ayında 98,9 seviyesine yükseldi.
- ♦ Atlanta Fed Başkanı Bostic, risklerin daha yüksek enflasyon olasılığına işaret etmesi nedeniyle 2022 yılında 3 faiz artışı beklediğini ve ilk faiz artışı için mart ayının makul olabileceğini söyledi. Bostic, bilanço küçültme işlemlerinin de kısa bir süre sonra başlaması gerektiğini ve son sıkılaşma döngüsünden daha hızlı, belki de herhangi bir aşama olmaksızın ayda 100 milyar dolar veya daha fazla düşüş yapılabileceğini söyledi.
- ♦ Cleveland Fed Başkanı Mester, enflasyonun çok yüksek ve işgücü piyasasının güçlü olduğunu belirterek Fed'in harekete geçmesi gerektiğini söyledi. Mester, 2021 Aralık ayında gerçekleşen FOMC toplantısında 2022 için 3 faiz artışının not alındığını ve ekonominin mart ayında şimdiki gibi görünmesi halinde bu durumun faiz artışlarını destekleyeceğini belirtti. Sonunda düşük enflasyon ortamına geri dönüşünü beklediğini söyleyen Mester, bilanço için de parasal genişlemeyi azaltacak bir politika gerektiğini vurguladı.
- ♦ Kansas City Fed Başkanı George, Fed'in mevcut genişlemeci para politikasının ekonomik görünümle senkronize olmadığını ve para politikasının normalleştirilmesinin zamanının geldiğini söyledi. George, güçlü ekonomik temellerin sağlam tüketim büyümesini desteklemeye devam edeceğini ve Fed'in çok geç olmadan bilanço küçültmeye başlaması gerektiğini belirtti.
- ♦ Fed Başkanı Powell, Senato Bankacılık Komitesinin sorularını yanıtladığı konuşmada, işgücü piyasasının hızla toparlandığına işaret ederek, enflasyonun Fed'in hedefinin çok üzerinde seyrettiğini söyledi. Powell, enflasyonist baskıların 2022 yılının ortalarına kadar sürmesini beklediğini ve bu yükselişte arz ve talep koşullarındaki uyumsuzluğun belirleyici olduğunu belirtirken, enflasyonun beklenenden uzun süre yüksek devam etmesi halinde para politikasının buna yanıt vermesinin gerektiğini dile getirdi. Powell, işlerin beklendiği gibi gelişmesi halinde para politikasını normalleştirceklerini vurgulayarak, mart ayında varlık alımlarını sonlandıracıklarını, yıl boyunca faiz oranlarını artıracıklarını ve bu yıl içinde bir noktada bilançonun

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



küçülmesine imkan verebileceklerini ifade etti. Powell, Kovid-19 salgınında Omikron varyantı nedeniyle istihdam artışında ve büyümede bir duraksama olabileceğini de belirterek ancak bunun kısa süreli olmasını beklediğini kaydetti.

Dünyadan

- ◆ Dünya Bankası'nın en son Küresel Ekonomik Beklentiler raporuna göre, 2021 yılındaki güçlü toparlanmanın ardından, küresel ekonomi Kovid-19 varyantlarının yol açtığı yeni tehditler ve enflasyon nedeniyle, borç ve gelir eşitsizliğindeki artış ortamında yükselen ve gelişmekte olan ekonomilerdeki toparlanmayı tehlikeye atabilecek belirgin bir yavaşlama sürecine giriyor. Küresel büyüme hızının ivme kaybederek 2021 yılındaki %5,5 seviyesinden, 2022 yılında %4,1'e ve 2023 yılında %3,2'ye inmesi bekleniyor.

Asya

- ◆ Japonya Merkez Bankası'nın yaptığı anket göre, Japon hane halkının yaklaşık %80'i enflasyonun bundan bir yıl sonra, iki yıldan fazla bir sürenin en yüksek seviyesine çıkmasını bekliyor. 5 Kasım ile 1 Aralık arasında gerçekleştirilen anket, eylül ayında yapılan bir önceki ankete göre daha fazla kişinin bundan beş yıl sonra fiyatların artmasını beklediğini gösterdi.
- ◆ Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, tüketici enflasyonunun artan enerji maliyetleri ve ılımlı bir ekonomik toparlanmanın etkisiyle talepte beklenen artışla kademeli olarak hızlanmasının beklediğini bildirdi.
- ◆ Çin'de TÜFE 2021 Aralık ayında artış beklentilerinin aksine %0,3 düşüş gösterdi ve yıllık artış hızı %1,5'e geriledi. Üretici fiyatları da aylık bazda %1,2 düşüş göstererek yıllık bazda %10,3'e geriledi.
- ◆ Goldman Sachs Group Inc., daha bulaşıcı Omikron Kovid-19 varyantını kontrol altına almanın artan zorluğu nedeniyle Çin'in bu yılki ekonomik büyümesine ilişkin tahminini %4,8'den %4,3'e düşürdü.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.