

Bugünün Takvimi

| Saat | Ülke | Veri | Beklenti | Önceki |
|-------|---------|--------------------------------|----------|--------|
| 10:00 | Türkiye | İşsizlik Oranı | | 11,20% |
| 12:30 | EB | Sentix Yatırımcı Güven Endeksi | 12,3 | 13,5 |
| 13:00 | EB | İşsizlik Oranı | 7,20% | 7,30% |
| 18:00 | ABD | Toptan Satış Stokları-Aylık | 1,20% | 1,20% |
| 20:00 | ABD | Fed Bostic Konuşması | | |

Hazine 12 aylık ve 5 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek.

Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Aylin Cevizci Akçan

aylin.cevizci@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr



Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın ilk işlem gününde Asya piyasalarında karışık seyirler takip ediliyor. Cuma günü ABD'de Dow Jones yatay kapanış gerçekleştirirken, S&P500 %0,41, Nasdaq ise %0,96 değer kaybetti. Bu sabah vadeli endekslerde yatay pozitif bir seyir takip ediliyor. Avrupa vadeli ise karışık seyreliyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan aralık ayı tarım dışı istihdam verileri beklentilerin altında kalarak 199 bin kişilik artış kaydetti. Aralık ayında istihdam artışı beklentilerin altında kalmasına rağmen işsizlik oranı gerilemeye devam etti. Bununla birlikte ortalama saatlik kazançlar beklentilerin üzerinde artış göstererek yükselişini sürdürdü ve ücretler tarafından enflasyonist baskıların devamına işaret etti. Fed'in son FOMC tutanakları henüz bir ücret-fiyat sarmalı görülmediğini ancak Fed'in bu konuda endişeli olduğunu göstermişti. Bu doğrultuda, tarım dışı istihdam verileri sonrasında bu hafta içinde açıklanacak aralık ayı enflasyon verileri kritik önem taşıyor. Piyasalar ilk faiz artırımının mart ayında gerçekleşmesini fiyatlıyor ve bu ortamda beklentilerin üzerinde gelecek enflasyon verileri Fed'in daha hızlı davranacağına yönelik endişelerin artmasına neden olabilir. Fed tarafında ise, varlık alımları hala devam ederken daha erken faiz artırımı için alımların hızının nasıl ayarlanacağı ve daha da önemli bilançonun küçültülmesi sürecinin nasıl yönetileceği önemli olacak. Cuma günü açıklanan veriler sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,79 seviyelerine kadar yükselirken bu sabah %1,76 seviyelerinde bulunuyor. 10 yıllık reel getiriler ise eksi %0,72 seviyesinde bulunuyor. Euro Bölgesinde Cuma günü açıklanan verilere göre enflasyon aralık ayında yıllık bazda beklentilerin üzerinde, %5 artış gösterdi. Böylece yıllık artış yeni rekorunu kırarken, tedarik zinciri kısıtlarının devamının, yüksek ulaştırma maliyetlerinin ve gıda ve emtia fiyatlarında devam eden artışların etkisi sürüyor. Avrupa Merkez Bankası ise fiyat baskılarının hafifleyeceğine dair olan inancını koruyor ve 2022'de faiz artışı beklemiyor. Bugün Euro Bölgesinde işsizlik oranı ve yatırımcı güven endeksi açıklanacak. ABD'de ise toptan satış stokları ve Fed üyelerinden Bostic'in konuşması takip edilecek.

BIST100 endeksi Cuma günü %1,28 değer kazancıyla haftayı 2.033 seviyesinden tamamlarken, haftalık bazda değer kazancı %9,5 oldu. Cuma günü BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 35 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Dolar/TL bu sabah 13,80 çevresinde işlem görüyor. 5 yıllık CDS primi 574 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde kasım ayı işgücü istatistikleri takip edilecek.

ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verileri sonrasında ons altın ve gümüş üzerindeki baskı devam ediyor. Bu sabah Bitcoin 42.100 \$ seviyelerinden işlem görürken, 41.000\$ seviyesi önem taşıyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, 50 günlük HO 1,1346 seviyesinin üzerinde 1,1385 – 1,1400 dirençleri takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 22 günlük HO 1,1310 seviyesinin altında 1,1230 desteği önem taşıyor.
- ♦ **Ons altın**, 100 günlük HO 1.792\$ üzerinde 200 günlük HO 1.801\$ ve 1.815\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.773\$ desteği altında 1.760\$ seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, aşağı yönde Bollinger indikatörünün alt bandı olan 21,87\$ seviyesi öne çıkarken, bu seviye altında 21,4\$ desteği takip edilebilir. Yukarı yönde 22 günlük HO 22,60\$ seviyesi üzerinde 22,90\$ ana direnci öne çıkıyor.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönlü hareketin devamında 14,0000 – 14,1798 seviyeleri öne çıkarken, aşağıda MOST indikatörünün işaret ettiği 13,4840 seviyesi ve 13,0000 desteği izlenebilir.
- ♦ **BIST100**, yukarıda 2.060 - 2.105 direnç seviyeleri takip edilebilir. 2.000 seviyesinin altına geri çekilmelerde 22 günlük HO 1.982 seviyesi ve 1.925 desteği takip edilebilir.
- ♦ **GBPUSD**, 100 günlük HO 1,3555 üzerinde kalıcı olması halinde 1,3600 - 1,3734 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,3510 – 1,3430 destek seviyeleri izlenebilir.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Bloomberg Intelligence Kıdemli Analisti Tomasz Noetzel, Türk lirasının 9'dan 13,70 seviyesine çıkmasının Türkiye'nin en büyük altı bankasının sermayelerini 60 milyar lira (4,5 milyar dolar) civarında azalttığını söyledi.
- ◆ TCMB'nin aylık döviz alım-satım verilerine göre, aralık ayında BOTAS'a 3,36 milyar dolar satış gerçekleştirdiği görülürken, 2021 yılı içerisinde toplamda 6,1 milyar dolar satış yaptı.
- ◆ TCMB yaptığı açıklamada, 17 Aralık'ta yaptığı beşinci doğrudan müdahalede 2,12 milyar dolar sattığını duyurdu. Resmi açıklamalara göre ilk beş müdahalede toplamda 7,3 milyar dolar satış gerçekleşti.
- ◆ TCMB Banka Kredileri Eğilim Anketi sonuçlarına göre, 2021 yılının dördüncü çeyreğinde, bankaların genel olarak işletmelere kullandırdıkları kredilere uyguladıkları standartlar sıkılaştı. Anketin detaylarında, "2021 yılının dördüncü çeyreğinde, bankaların genel olarak işletmelere kullandırdıkları kredilere uyguladıkları standartları sıkılaştırdığı görülmektedir. Alt kısıtlımlar incelendiğinde, uzun vadeli kredilere ve yabancı para cinsinden açılan kredilere uygulanan standartlarda sıkılaştırma gözlenirken, diğer işletme kredi türlerinde gevşeme olduğu gözlenmektedir. 2022 yılının ilk çeyreği için bankaların beklentisi, yabancı para cinsinden açılan krediler ve uzun vadeli krediler hariç tüm işletme kredilerinde standartların gevşetileceği yönündedir. Bireysel krediler için standartların konut ve taşıt kredilerinde temelde aynı kaldığı, diğer bireysel kredilerde ise sıkılaştırıldığı gözlenmektedir. 2022 yılının ilk çeyreği için bankaların beklentisi, tüm bireysel kredilere uygulanan standartların temelde aynı bırakılacağı yönündedir." ifadeleri yer aldı.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, nakit dengesi aralık ayında 92,1 milyar TL açık verirken, 2021 yılında toplam 142,1 milyar TL açık verdi.

Avrupa

- ◆ Portekiz hükümeti, Covid-19'un Omikron varyantından kaynaklanan yüksek vaka artışlarına karşı uyguladığı kısmi kapanmayı 14 Ocak'a kadar uzattı.
- ◆ Çek Cumhuriyeti Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Benda, 3 Şubat'ta gerçekleştirilecek PPK toplantısında bankanın politika faizini 50 baz puanının üzerinde artırabileceğini ifade etti.
- ◆ Almanya'da sanayi üretimi kasımda %0,2 azaldı. Arz sıkıntılarının ve devam eden hammadde eksikliğinin sanayi üretimini olumsuz etkilemeye devam ettiği değerlendirildi. Kasımda sermaye malları üretimi %0,6, makine ve teçhizat üretimi %3,6 geriledi. Motor parçaları, römork ve yarı römork üretimi %4,1 yükseldi.
- ◆ Almanya'da dış ticaret dengesi kasımda 12 milyar Euro fazla verdi. Aynı dönemde ihracat aylık bazda %1,7, ithalat ise %3,3 arttı.
- ◆ Almanya'da cari işlemler dengesi kasımda 18,9 milyar Euro fazla verdi.
- ◆ İngiltere'de Halifax konut fiyat endeksi aralık ayında aylık bazda %1,1 artarken, yıllık bazda %9,8 yükseldi.
- ◆ Euro Bölgesi'nde aralık ayında TÜFE aylık bazda %0,4 arttı ve yıllık artış hızı %4,9'dan %5,0'a yükseldi. Yıllık bazda en çok artan %26,0 ile enerji oldu. Gıda, alkol ve tütün %3,2 artarken, hizmetler %2,4 yükseldi. Çekirdek enflasyon yıllık bazda %2,6 oldu.
- ◆ Euro Bölgesi'nde perakende satışlar kasımda aylık bazda %1,0, yıllık bazda %7,8 arttı.
- ◆ Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi aralık ayında 2,3 puan gerileyerek 115,3 olurken, tüketici güven endeksi -8,3 oldu.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel yeşil enerjiye geçiş baskısının yüksek enflasyon yaratacağı uyarısında bulundu. Schnabel, iklim değişikliği ile mücadele etmeye yönelik politikaların enerji fiyatlarını uzun süre yüksek tutmasının olası olduğunu ve Avrupa Merkez Bankası'nın teşviklerinin planlanandan daha erken sürede bitirmesine yol açabileceğini söyledi.

ABD

- ◆ ABD'de aralık ayında tarım dışı istihdam 450 bin kişilik artış beklentilerinin bir hayli altında 199 bin kişi artış kaydetti. İşsizlik oranı aralık ayında 0,3 puan düşüğe %3,9'a gerilerken, iş gücüne katılım oranı %61,9 ile değişiklik göstermedi. İstihdamın alt kısıtlımlarında, özel sektör istihdamındaki 211 bin kişilik artışa karşılık kamu sektöründe 12 bin kişilik azalış görülüyor. Özel sektör istihdamında, sanayide 54 bin kişilik artış olurken, hizmet sektöründe 157 bin kişilik artış öne çıkıyor. Ekim ayı tarım dışı istihdam verisi 546 bin kişiden 648 bin kişiye, kasım ayı verisi ise 210 bin kişiden 249 bin kişiye revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,6, yıllık bazda %4,7 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bir önceki aya ait aylık artış ise %0,3'ten %0,4'e, yıllık artış ise %4,8'dan %5,1'e revize edildi.
- ◆ Goldman Sachs Group, Fed'in 2022'de yüksek olasılıkla dört faiz artırımını gerçekleştireceğini ve en geç temmuz ayında bilanço küçültmeye başlayacağını tahmin ettiklerini açıkladı.
- ◆ ABD'nin eski Hazine Bakanı Lawrence Summers, Federal Reserve'in şahin duruşa son dönüşünden ve Hazine tahvillerindeki bir satıştan sonra bile, hem politika yapıcıların hem de yatırımcıların enflasyonu düşürmek için neyin gerekli olacağını hala hafife aldıklarını söyledi.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Daly, faiz oranlarını "kademeli olarak" artırmayı ve Fed'in bilançosunu son sıkılaştırma turuna göre daha hızlı küçültmeyi tercih ettiğini söyledi. Daly, "Bir veya iki faiz artışından sonra bilançoyu düzeltmeyi hayal edebilirsiniz" diye ekledi.

Dünyadan

- ◆ Finans piyasaları araştırma şirketi Zeal LLC'nin kurucusu Adam Hamilton ise altının yeniden parlamaya başlayacağını savunuyor. Hamilton, "Fed faiz artırımını döngüleri için bir tehdit oluşturuyor, çünkü 1971'den bu yana şahit olduğumuz faiz artışı döngülerinin bazılarında altın güçlü kazançlar elde etti. Yükselen oranlar borsalara satış getirip altın talebini körükleyebilir" diyor.

* 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.