

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Japonya'da ekonomik aktivite canlanıyor...**Bu hafta Noel tatiliyle nedeniyle sakin bir veri gündeminin izlendiği küresel piyasalarda Japonya sanayi üretimi, otomotiv sektöründeki canlanmanın etkisiyle Kasım'da %7,2 büyüyerek %4,8'lik büyüme beklentilerini aşarken Ekim'de aylık bazda %0,9 artış gösteren perakende satışları ise Kasım ayında %1,9 artarak %1,7'lik piyasa beklentilerini geride bıraktı.
- * **Çin'de büyümeye rağmen baskı halen var...**Çin imalat PMI endeksi Aralık ayında vaka sayılarındaki yükselişe rağmen 50,1 seviyesinden 50,3'e yükselerek 50,0 seviyesinde olan piyasa beklentilerinin üzerinde performans gösterdi. İmalat PMI'da görülen beklenenin üzerinde büyümeye rağmen üretimde görülen yavaşlama, gayrimenkul sektöründe görülen borç sıkıntıları ve vaka sayılarındaki artış nedeniyle ekonominin kısa vadede baskı altında kalmaya devam etmesi bekleniyor.
- * **İstihdam piyasasının önünde omicron varyantı durabilir...**ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 8 bin kişi azalarak 198 bin kişi seviyesine geriledi. Bu dönemde işsizlik maaşı başvurularının 208 bin olması öngörülüyordu. Beklentilerin aksine düşüş gösteren işsizlik maaşı başvuruları istihdam piyasasına yönelik olumlu sinyaller verirken son dönemde omikron varyantı nedeniyle tüm zamanların en yükseğine çıkan vaka sayıları önümüzdeki dönem için istihdam piyasası açısından risk oluşturuyor.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...**Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri ABD tarım dışı istihdamı ve PMI verileri olacak. Pazartesi günü Almanya, Euro Bölgesi, ABD için sırasıyla 11:55, 12:00 ve 17:45'te Aralık imalat PMI verileri açıklanırken Salı günü ise saat 3:30, 4:45, 12:30'da bu kez Japonya, Çin ve İngiltere'ye ait veriler gelecek. Japonya imalat PMI için piyasa beklentisi bulunmazken Kasım ayında bu rakam 54,5 olarak açıklanmıştı. Çin'de ise bir önceki ay 49,9 olarak açıklanan imalat PMI'nın Aralık'ta 50,0 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Almanya'da imalat PMI endeksinin 57,4'den 57,9'a yükselmesi beklenirken Euro Bölgesi ve İngiltere'de sırasıyla 58,4 ve 58,1'den 58,0 ve 57,6'ya düşmesi bekleniyor. ABD tarafında ise Markit imalat PMI endeksinin 58,3'den 57,8'e, ISM imalat endeksinin ise 61,1'den 60,2'ye gerilemesi öngörülüyor. Çarşamba ve Perşembe günü ise gözler bu kez hizmet PMI verilerinde olacak. Son dönemde omikron varyantı nedeniyle artan vaka sayıları hizmet sektörünü olumsuz etkilerken hizmet PMI endeksinin Almanya'da 52,7'den 48,4'e, Euro Bölgesi'nde 55,9'dan 53,3'e, İngiltere'de 58,5'den 53,2'ye ABD'de ise 58,0'den 57,5'e gerilemesi bekleniyor. ISM hizmet endeksinde ise genel beklenti 69,1'den 66,8'e düşüş yönünde. Perşembe günü saat 13:00 ve 16:00'da sırasıyla Euro Bölgesi ÜFE enflasyonu ve Almanya TÜFE enflasyonu açıklanacak. Ekim'de %5,4 olarak açıklanan Euro Bölgesi ÜFE enflasyonunun Kasım ayında %1,1'e düşmesi beklenirken Almanya'da ise yıllık tüketici enflasyonunun Aralık'ta %5,2'den %5,1 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Cuma günü saat 10:00'da Almanya sanayi üretimi, 13:00'de ise Euro Bölgesi enflasyon verisi açıklanacak. Ekim'de aylık bazda %2,8 artan sanayi üretiminin Kasım'da %0,9'a düşmesi öngörülürken Euro Bölgesi enflasyonunun Aralık'ta %4,9'dan %4,7'ye gerilemesi bekleniyor. Aynı gün saat 16:30'da ABD tarımdışı istihdam, ortalama saatlik ücretler ve işsizlik oranı rakamları açıklanacak. Tarım dışı istihdamın Kasım ayında 400 bin kişi olması beklenirken Kasım'da bu rakam 210 bin kişi olarak açıklanmıştı. Bir önceki ay %0,3 artış olarak açıklanan ortalama saatlik ücretlerde Aralık'ta değişiklik beklenmiyor. İşsizlik oranının ise %4,2 seviyesinden %4,1'e gerilemesi bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

31.12.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	36 338,30	1,08	18,73
S&P 500	4 766,18	0,85	26,89
Nasdaq	15 644,97	-0,05	21,39
NIKKEI 225	28 791,71	0,03	4,91
DAX	15 884,86	0,82	15,79
MSCI EM	1 232,01	0,94	-4,59
ABD 10 Yıllık Tahvil	1,51	1,27	65,10

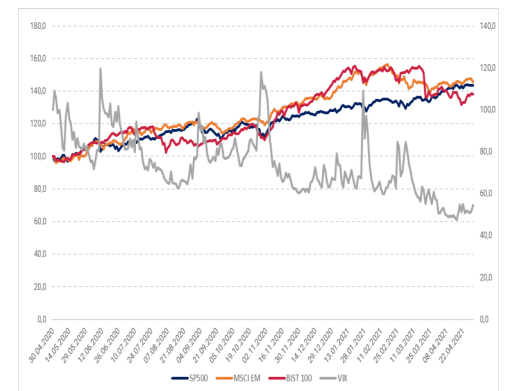
Yurt İçi Piyasalar Özeti

31.12.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	2 025,03	-2,96	23,78
BIST 100	1 857,65	-1,78	25,80
VIÖB 30 Yakın Vade	2 022,25	-3,47	23,12
Gösterge Tahvil	22,70	0,18	51,74

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

31.12.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,1376	0,53	-6,88
USDTRY	13,2734	20,76	78,52
EURTRY	15,1056	23,15	65,99
Altın / Ons	1830	1,17	-3,75
BRENT Petrol	77,77	1,42	50,82

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Sistemde soru işaretleri devam ediyor...**Geçtiğimiz haftanın yurt içinde en önemli gelişmeleri KKTM'ye ile ilgili yapılan açıklamalar oldu. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati KKTM'ye katılımın 59.8 milyar TL olduğunu belirtirken Cumhurbaşkanlığı Finans Ofisi Başkanı Prof. Göksel Aşan Ocak ayında sistemde 150 milyar TL + 5 milyar dolarlık bir geçiş beklemediklerini belirtti. Bu arada TCMB'nin yaptığı bir revizyona göre Her gün saat 11:00'de açıklanan döviz kuru artık saat 10:00'dan 15:00'e kadar her saat başı açıklanacak. Dönüşüm hangi saatteyse en yakın kur hesaba alınacak.
- * **Merkez Bankası rezervleri düşmeye devam ediyor...**KKTM'nin açıklandığı hafta Merkez Bankası rezervlerinde sert düşüş yaşanırken yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasından çıkışlarının hızlandığını gördük. Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 24 Aralık haftasında döviz rezervlerinde 5,8 milyar dolar, altın rezervlerinde ise 136,0 milyon dolarlık düşüş görüldü. Böylece brüt rezervler haftalık bazda 5,9 milyar dolar azalarak 110,9 milyar dolar seviyesine geriledi. Söz konusu haftada Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından Kur Korumalı TL Mevduat mekanizması açıklanmış ve döviz kurlarında sert düşüş yaşanmıştı. Yılbaşından bu yana brüt rezervlerde 17,7 milyar dolar artış görülürken 52 haftalık değişim 16,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Net rezervler aynı haftada 849,5 milyon dolardan -200,1 milyon dolar seviyesine gerilerken swap hariç döviz açık pozisyonu ise 58,0 milyar dolardan 64,5 milyar dolar seviyesine yükseldi.
- * **Yabancı yatırımcı yine satıcı taraftaydı...**24 Aralık haftasında yurt dışı yerleşikler 94,4 milyon dolar değerinde tahvil, 569,7 milyon dolar değerinde hisse senedi satarak Merkez Bankası başkan değişimi sonrası yaşanan en yüksek hisse satışını gerçekleştirdi. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yabancıların hisse senedi pozisyonu 1,2 milyar dolar azalırken DİBS ve ÖST'lerdeki pozisyonları sırasıyla 688,1 milyon ve 40,1 milyon dolarlık artış kaydetti, swap piyasasından ise 25,4 milyar dolarlık çıkış gerçekleşti.
- * **Döviz mevduatları artış devam etti...**TCMB verilerine göre 24 Aralık haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 1,2 milyar dolar artarak 239,0 milyar dolar seviyesine yükseldi. Bu dönemde gerçek kişilerin döviz mevduatları 429,1 milyon dolar azalırken tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 1,6 milyar dolar arttı. Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarına bakıldığında ise gerçek kişilerin döviz mevduatlarında görülen 136,0 milyon dolarlık düşüşe karşılık tüzel kişilerin döviz mevduatları 1,6 milyar dolar arttı. Böylece parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarında 1,5 milyar dolarlık artış görüldü.
- * **Yapılan zamlar enflasyonist riskleri artırmaya devam ediyor...**Yılın ilk gününde elektrik ve doğalgaz zamları açıklandı. Açıklanan oranlara göre Elektrik tüketimi 150 kilovatsaat altındaki tarifelere %50, 150 kilovatsaat üzerindeki tarifelere ise %125 zam geldi. 1 Ocak'tan itibaren mesken aboneleri için aylık 150 kilovatsaate kadar olan tüketim miktarları için nihai fiyat kilovatsaat başına 1 lira 37 kuruş, aylık tüketimi 150 kilovatsaat üzeri olan mesken aboneleri için ise kilovatsaat başına 2 lira 6 kuruş uygulanacak. Elektrik tüketimi 150 kilovatsaat altındaki tarifelere yüzde 50, 150 kilovatsaat üzerindeki tarifelere ise yüzde 125 zam geldi. 1 Ocak'tan itibaren mesken aboneleri için aylık 150 kilovatsaate kadar olan tüketim miktarları için nihai fiyat kilovatsaat başına 1 lira 37 kuruş, aylık tüketimi 150 kilovatsaat üzeri olan mesken aboneleri için ise kilovatsaat başına 2 lira 6 kuruş uygulanacak. Ayrıca benzinin litre fiyatına 1 Ocak'tan itibaren geçerli olmak üzere 61 kuruş, motorinin litre fiyatına 1 lira 29 kuruş ve LPG'nin litre fiyatına 78 kuruş zam geldi. Yapılan zamların enflasyona 2 puanın üzerinde ilave yapmasını bekliyoruz.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki haftanın en önemli verisi Pazartesi açıklanacak Aralık ayı enflasyonu olacak. Enflasyonun Aralık'ta önceki aya göre %8,1, geçen yıla göre %29,58 olmasını bekliyoruz. Enflasyondaki bu sıçrama beklentilerin ve fiyatlama davranışının enflasyonu daha da körükleyecek şekilde bozulmasına neden olacaktır. Beklentilere paralel veya üzerinde bir gerçekleşme kur ve tahvil faizlerinin yükselmesine neden olabilir.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

31.12.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	1 857,65	-1,78	25,80
BİST 50	1 646,18	-2,34	23,93
BİST 30	2 025,03	-2,96	23,78
BİST SİNAİ	3 404,16	0,84	45,47
BİST MALİ	1 754,06	-2,51	12,07
BİST BANKA	1 595,74	-4,98	2,43
BİST TEKNOLOJİ	2 560,52	-0,40	31,08
VIOP 30 (Kasım)	2 022,25	-3,47	23,12
Gösterge Tahvil Faizi	22,70	0,18	51,74

En Çok İşlem Gören Hisseler

31.12.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
	GARANTİ BANKASI	GARAN	11,27	-4,00 2 264 559,2
	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	EREGL	28,16	6,75 1 895 064,8
	SASA POLYESTER	SASA	52,85	22,11 1 763 353,2
	TÜRK HAVAYOLLARI	THYAO	20,02	4,22 1 703 146,2
	ŞİŞE CAM	SISE	13,38	3,80 1 459 614,9

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

31.12.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
	ALARKO GYO	ALGYO	32,92	27,10 130 777,2
	ESENBOĞA ELEKTRİK	ESEN	33,70	24,91 87 841,3
	SASA POLYESTER	SASA	52,85	22,11 1 763 353,2
	OYAK ÇİMENTO	OYAKC	7,90	17,73 82 922,3
	TÜRK TRAKTÖR	TTRAK	224,00	17,46 115 769,5
DÜŞENLER				
	TÜRK İLAÇ	TRILC	11,70	-20,35 165 178,9
	MLP SAĞLIK	MPARK	29,86	-8,12 17 561,2
	TÜRK TELEKOM	TTKOM	9,63	-7,23 259 588,2
	ERBOSAN	ERBOS	112,00	-7,21 44 991,2
	İŞ BANKASI	ISCTR	7,19	-7,11 687 632,2

Dinamik Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340
Beşiktaş İSTANBUL

Telefon: (850) 450 36 65
Faks: (212) 353 10 46

E-posta: arastirma@dinamikmenkul.com.tr

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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedi nin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.