

Yurt Dışı Makro Görünüm

*Gelecek hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?

*Noel haftası olması dolayısıyla piyasaların yönü açısından önemli bir veri bulunmama ile beraber önümüzdeki hafta veri akışı oldukça yoğun bir hafta olacak. Yeni haftanın veri akışı PMI'larla başlayacak. Salı TSİ 4:45'te açıklanacak Çin imalat PMI'nın PMI'nın 50.7'den 50.4'e hafif bir düşüş göstermesi bekleniyor. 11:55'te açıklanacak Almanya imalat PMI'nın 42.6'dan 43.1'e yükselmesi beklenirken, 12:00'de açıklanacak Euro Bölgesi PMI'nın ise 44.2'de sabit kalması bekleniyor. Aynı gün 12:30'da açıklanacak İngiltere imalat PMI ile ilgili beklenti ise 47.2'den 46.4'e bir zayıflama olması yönünde. 17:45'te açıklanacak ABD imalat PMI'nın ise 49.4'ten 48.2'ye düşüş göstermesi bekleniyor. ABD'de beklentilere paralel bir gerçekleşme üst üste dördüncü ay düşüş anlamına gelecek.

*Salı 16:00'da açıklanacak Almanya TÜFE enflasyonunun %10.0'dan %9.0'a gerilemesi bekleniyor. Beklentilere paralel bir gerçekleşme EURUSD paritesinin daha da kuvvetlenmesine neden olabilir.

*Japonya'da imalat PMI Çarşamba 03:30'da açıklanacak. Japonya ile ilgili de piyasa beklentisi bulunmuyor ancak öncü verilere paralel bir gerçekleşme imalat PMI'nın Aralık'ta 49.0'dan 48.8'e gerilediğini gösterecek. Çarşamba 11:55'te açıklanacak Almanya hizmet PMI'nın da 46.1'den 49.0'a, 12:00'de açıklanacak Euro Bölgesi hizmet PMI'nın 48.5'ten 49.1'e yükselmesi bekleniyor. Aynı gün 18:00'de açıklanacak ABD ISM imalat PMI'nın 49.0'dan 48.5'e gerilemesi, alt endekslerden fiyatlar endeksinin de 43.0'ten 42.5'e düşmesi bekleniyor.

*Perşembe 4:45'te açıklanacak Çin hizmet PMI ile ilgili bir beklenti bulunmuyor ancak Kasım'da endeks 48.4'ten 46.7'ye gerilemişti. Aynı gün 12:30'da açıklanacak İngiltere hizmet PMI'nın ise 48.8'den 50.0 sınırına yükselmesi bekleniyor.

*Perşembe açıklanacak ABD ADP özel sektör istihdam artışının 145 bin kişi olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Önceki ay artış 127 bin kişiydi. Beklentilere paralel veya üzerinde bir artış ABD ekonomisinde istihdam piyasasının halen canlı olduğuna işaret edeceği için Fed'in daha uzun süre faiz artırılabileceği beklentilerini artıracaktır. Piyasa etkisi daha yüksek olabilecek ve 17:45'te açıklanacak ABD ISM hizmet endeksinin 46.2'den 44.4'e zayıflama göstermesi bekleniyor.

*Cuma 3:30'da açıklanacak Japonya hizmet PMI'nın öncü verileri endeksin Aralık'ta 50.3'ten 51.7'ye yükseldiğini göstermişti. Cuma 13:00'te açıklanacak öncü Euro Bölgesi enflasyonunun %10.1'den %9.7'ye gevşeme yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Öncü çekirdek enflasyonun ise %5.0'te sabit kalması bekleniyor.

*Haftanın verisi ise Cuma 16:30'da açıklanacak ABD tarım dışı istihdam olacak. Kasım'da 263 bin kişi olarak gerçekleşen istihdam artışının Aralık'ta 200 bin kişi olması bekleniyor. Ortalama saatlik ücret artışlarının %5.1'den %5.0'e sınırlı bir düşüş göstermesi beklenirken işsizlik oranının %3.7'de sabit kalması bekleniyor. Beklentilere paralel bir gerçekleşme istihdam piyasasının halen güçlü olduğuna işaret edecek ve ABD 10 yıllık faizleri ile DXY'nin yukarı hareketine neden olacaktır. Hatırlatmak gerekirse ABD 10 yıllık faizi Cuma kapanışta %3.88, DXY ise 103.49 seviyesindeydi.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

29.12.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	37 689.54	0.76	13.44
S&P 500	4 769.83	0.21	24.04
Nasdaq	16 825.93	0.05	53.74
NIKKEI 225	33 464.17	0.60	27.24
DAX	16 751.64	0.10	19.25
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.86	-1.00	3.23

Yurt İçi Piyasalar Özeti

29.12.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	8 020.76	-2.28	34.92
BIST 100	7 470.18	-1.16	35.60
VIOP 30 Yakın Vade	8 530.75	3.40	34.65
Gösterge Tahvil	39.68	1.51	297.99

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

29.12.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.10	0.18	4.01
USDTRY	29.74	1.15	57.97
EURTRY	32.79	2.25	63.60
Altın/Ons	2 063.11	0.42	14.70
Brent Petrol	77.04	-2.15	-8.79

Yurt İçi Makro Görünüm

***Haftanın en önemli açıklaması EYT'lilerle ilgili yapılan açıklama ve TCMB'nin 2023 Para Politikası ve Liralaşma Stratejisi metni oldu.** TCMB raporda 2023 yılının ilk yarısı için mevduatta liralaşma hedefini %60 olarak açıkladı. Ayrıca Açık Piyasa İşlemleri APİ kanalıyla yapılan fonlamanın payının kademeli bir şekilde artırılacağını ve APİ'nin fonlamanın temel unsuru haline getirileceğini açıkladı. Yapılan bir diğer açıklama 2022 yılında %5.0 olarak belirlenen TCMB APİ portföy nominal büyüklüğünün 2023 yılında toplam varlıklarının %7.0'si olarak güncellendiği oldu. TCMB'nin son açıklanan 27 Aralık verisine göre portföy büyüklüğü 148,9 milyar TL toplam varlıklarının %4.7'sine karşılık geliyor. 3.1 trilyon liralık varlık büyüklüğünün sabit kaldığı varsayımı altında oranın %7.0'ye çıkartılması TCMB'nin piyasadan 69 milyar TL'lik DİBS alabileceği anlamına geliyor. TCMB'nin açıklamalarından 2023 yılı içerisinde yepyeni bir politika uygulamasının bulunmadığını, haftalık repo faizinin ana para politikası aracı olacağını anlıyoruz ancak para politikasının sıklığı ile ilgili bir yönlendirme bulunmuyor. Öte yandan portföy büyüklüğünün %7.0'ye çıkartılması hafif bir genişlemeye işaret ediyor.

***Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın açıklamalarına göre, EYT düzenlemesinden 2 milyon 250 bin kişinin faydalanacak ve bir yaş şartı aranmayacak.** Eski sistemdeki SSK, Bağ-Kur, Emekli Sandığı ayrımı olmaksızın mevcut yapıdaki herkes için EYT düzenlemesi geçerli olacak. Hazine daha önce açıkladığı üzere yeni emekli olacaklara ödenecek tazminatlar için Kredi Garanti Fonu (KGF) ile şirketlere kredi sağlayacağını açıklamıştı. Emekli olduktan sonra sosyal güvenlik destek primi ödeyerek çalışmaya devam edecek olanlar için sosyal sigorta prim teşviki getirilecek. Resmî bir açıklama yapılmadı ancak EYT kapsamında tek seferlik tazminatların yaklaşık 300 milyar TL, emekli maaşlarının ise yıllık 150 milyar TL olması bekleniyor.

***Kasım'da dış ticaret açığı 12 aylık toplam bazda 103.3 milyar dolardan 106.6 milyar dolara çıkarak yeni bir rekor kırdı.** 12 aylık toplam enerji ticareti açığı ise 78.8 milyar dolardan 79.6 milyar dolara yükselirken enerji ve altın hariç dış ticaret açığı 10.9 milyar dolardan 10.4 milyar dolara geriledi. Bu verilerle birlikte yılsonunda 12 aylık toplam dış ticaret açığının 110 milyar dolara yakın gerçekleşmesini cari açığın ise 50 milyar doların biraz altında olmasını bekliyoruz.

***Hazine önümüzdeki 3 ayın borçlanma programını açıkladı.** Buna göre Hazine Ocak'ta 46.3 milyar TL, Şubat'ta 32.5 milyar TL, Mart'ta 41.9 milyar TL itfa gerçekleştirdi. Hazine bu 3 ayda 55.0, 40.0 ve 47.0 milyar TL borçlanma hedefi ile ilk çeyrekte %100'ün üzerinde bir borç çevirme oranı hedefliyor. Hazine Ocak ayındaki itfaları için 8, Şubat ve Mart itfaları için 8 ve 7 adet ihale düzenlemeyi planlıyor.

***Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre 3Ç22'de toplam dış borç stoku 442.9 milyar dolar olarak gerçekleşti.** Önceki çeyrekte borç stoku 445.5 milyar dolardı. Borçtaki düşüş özellikle kamunun uzun vadeli borç stokundaki 6.9 milyar dolarlık düşüşten kaynaklandı. GSYH'ye oran olarak %53.7'den %52.7'ye gerileyen dış borçta kısa vadeli borç stoku 0.3 puan artarken orta uzun vadeli borç stokunda 1.3 puanlık düşüş yaşandı. Merkez Bankası tarafından açıklanan verilere göre 23 Aralık haftasında brüt rezervler 1.1 milyar dolar düşüşle 128,4 milyar dolara yükseldi. Düşüşte 1.6 milyar dolar artan altın rezervlerine karşılık döviz rezervlerinin 2.7 milyar dolar düşmesi etkili oldu. Böylece yılbaşından bu yana rezervler 17.4 milyar dolar arttı; bunun 10.4 milyar dolarını döviz rezervleri oluşturdu. 23 Aralık haftasında net rezervler 17,8 milyar dolardan 17,3 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 29,6 milyar dolardan 29,1 milyar dolara düşmüş oldu.

***Yabancı yatırımcılar 23 Aralık haftasında 326 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 17 milyar dolarlık DİBS alımı gerçekleştirdi.** Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 4,0 milyar dolar, tahvil pozisyonu 2,5 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 4,2 milyar doları hisse senedi, 2,5 milyar doları tahvil satışı olmak üzere 6,7 milyar dolarlık sermaye çıkışı gerçekleşti. Önceki hafta sermaye çıkışı 7.0 milyar dolar düzeyindeydi.

23 Aralık haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 4.9 milyar dolar düşüşle 194.4 milyar dolara geriledi. Gerçek kişilerin mevduatı 2.1 milyar dolar azalırken kurumsal mevduatlar 2.7 milyar dolar azaldı. Parite etkisinden arındırılmış mevduat değişimi ise tüzel kişilerde -2.7 milyar dolar, gerçek kişilerde -2.3 milyar dolar şeklinde gerçekleşti. Son 4 haftada parite etkisinden arındırılmış DTH değişimi 12.5 milyar dolar düşüş yönünde olurken yılbaşından bu yana döviz mevduatları 37.5 milyar dolar düşüş gösterdi.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

29.12.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	7 470.18	-1.16	35.60
BİST 50	6 572.07	-1.82	35.20
BİST 30	8 020.76	-2.28	34.92
BİST Sınai	11 531.87	0.16	29.51
BİST Mali	7 887.70	-2.19	46.38
BİST Banka	8 717.21	-4.82	73.38
BİST Teknoloji	9 541.31	-0.56	49.97
VIOP 30 Yakın Vade	8 530.75	3.40	34.65
Gösterge Tahvil Faizi	39.68	1.51	297.99

En Çok İşlem Gören Hisseler

29.12.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000'TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	228.60	-1.89	5 341 437.78
GÜBRETAŞ	GUBRF	153.80	-27.76	3 448 728.08
AKBANK	AKBNK	36.52	-6.74	3 437 429.17
TÜPRAŞ	TUPRS	143.00	-1.24	2 936 945.49
İŞ BANKASI	ISCTR	23.36	-1.77	2 863 480.75

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

29.12.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000'TRY
YÜKSELENLER				
AKSA	AKSA	103.00	25.61	162 522.01
MİA TEKNOLOJİ	MIATK	36.10	15.85	633 825.23
BORUSAN	BRSAN	591.00	11.30	850 839.40
CW ENERJİ	CWENE	271.25	10.49	361 377.96
MAVİ	MAVİ	116.50	10.43	217 889.07
DÜŞENLER				
ŞEKERBANK	SKBNK	4.30	-31.75	827 598.50
İŞ GYO	ISGYO	15.51	-28.13	592 585.92
GÜBRETAŞ	GUBRF	153.80	-27.76	3 448 728.08
AHLATÇI DOĞAL GAZ	AHGAB	10.24	-9.54	278 552.19
KONYA ÇİMENTO	KONYA	7205.00	-9.37	188 812.47

Yurt İçi Makro Görünüm***Gelecek hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?**

*Haftanın en önemli verisi Çarşamba 10:00'da açıklanacak Aralık ayı ve dolayısıyla yılsonu enflasyonu olacak. Piyasa beklentisi %3.0 olurken bizim beklentimiz %3.3 seviyesinde. Beklentimize paralel bir gerçekleşme yıllık enflasyonun %61.9'dan %65.2'ye yükselmesine neden olacak. Bu oran TCMB'nin Enflasyon Raporu'nda işaret ettiği yılsonu gerçekleşme tahmini olacağı için piyasaların ve halkın TCMB'ye güvenini tazelemesi açısından önemli olacak. Ayrıca Salı 10:00'da İSO S&P imalat PMI verileri açıklanacak. Veri ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Temmuz'dan bu yana 50.0'nin altında kalan PMI Kasım ayında 47.2 olmuştu. İmalat sanayinin son çeyrekte ne kadar yavaşlamış olabileceğini görmek açısından veri önem arz ediyor.

Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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@dinamikyatirim.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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.