

Haber Başlıkları

2 – 5 Ocak haftasına ilişkin ekonomik veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

- Hafta sonu Çin'den gelen PMI verilerini takip ettik. Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı resmi verilere göre İmalat PMI Endeksi aralık ayında 49,4 seviyesinden 49 seviyesine gerileyerek 49,6 olan medyan tahminin altında gelirken, Hizmet PMI Endeksi verisi ise 50,2 seviyesinden 50,4 seviyesine yükseldi. Piyasa beklentisi Hizmet PMI Endeksi'nin 50,5 olması yönündeydi.
- Bugün Asya seansında Çin'den gelen Caixin (özel sektör) İmalat PMI Endeksi ise 50,3 olan medyan tahminin üzerinde gelerek 50,8 olarak gerçekleşti.
- ABD borsaları 2023'ün son işlem gününü düşüşle tamamlarken, endekslerin üçü de 2023 yılını çift haneli kazançlarla kapattı. Cuma günü kapanışta Dow Jones endeksi %0,05 azalışla 37.689,54 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,28 azalarak 4.769,83 puana ve Nasdaq endeksi %0,56 kayıpla 15.011,35 puana indi. Dow Jones endeksi 2023'te %13,7 değer kazanırken S&P 500 endeksi %24,2 yükseldi. Nasdaq endeksi de bu yıl %43,3'lük yükseliş kaydederek 2020'den bu yana en iyi yıllık kapanışını gerçekleştirdi.
- Avrupa borsaları 2023 yılının son işlem gününü artıda tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,20 artışla 479,02 puana yükseldi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,11 değer kazanarak 7.543.18 puana çıktı. Almanya'da DAX endeksi %0,30'luk artışla 16.751,64 puandan kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,14 artarak 7.733,24 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,07 artışla 30,351,62 puana yükseldi.
- Perşembe gününden buyana aralıksız yükseliş kaydeden dolar endeksi son dönemdeki kayıplarının bir kısmını telafi etmiş durumda. 100,60'lı seviyelerden yönünü yukarı çeviren endeks, cuma günü 101,40 üzerine çıkmıştı. Yeni yılın ilk işlem gününde ise endeksteeki yükselişin sürdüğü ve bu sabah saatlerinde işlemlerin 101,565 seviyesinden geçtiği takip ediliyor.
- 2023'ün son işlem gününde %3,90 seviyesine kadar tırmanan ABD 10 yıllık tahvil faizinin %3,88 seviyesi civarında yatay bir seyir izlediği takip ediliyor. Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin Mart 2024'e kadar öne çekilmesini önden yüklemeli ve agresif bir fiyatlama olarak okuyoruz. Burada fiyatlamaların yeniden ileriki aylara ötelenebileceği, dolayısı ile getirilerde dönem dönem yukarı yönlü düzeltmelerin etili olabileceği görüşünde olmakla birlikte, genel çerçevede getirilerdeki geri çekilmenin 2024 yılı içerisinde sürmesini bekliyoruz.
- Brent petrol, ABD Donanması'nın hafta sonu üç Husi botunu batırmasına yanıt olarak İran'ın Kızıldeniz'e bir savaş gemisi göndermesinin ardından yılın ilk işlem gününe yükselişle başladı. Bu sabah saatlerinde varil başına 77,40\$ seviyesinden 78,40\$ seviyesine kadar yükselen Brent petrolde, jeopolitik risklerin bir süre daha etkili olmasını beklemekle birlikte, geriliminin uzun soluklu bir etki yaratmayacağı görüşündeyiz. Önümüzdeki döneme ilişkin olarak OPEC tarafından yaratılan arz şoklarının yeterli ve istenilen düzeyde olmayışı ve talep faktörleri üzerinde oluşabilecek riskler petrol fiyatları üzerinde aşağı yönlü risk unsuru olarak ön plana çıkıyor.
- Japonya'da hafta sonu yaşanan büyük deprem nedeniyle piyasaların 4 Ocak'a kadar kapalı kalacağı açıklandı.
- Tatil havasının ve düşük hacimli işlemlerin etkili olmaya devam etmesini beklediğimiz yeni haftaya başlangıç yaparken, bu sabah saatlerinde ABD endeks vadelilerinde karışık bir resmin ön plana çıktığı, Avrupa vadelilerinin ise alıcılı bir seyir izlediği takip ediliyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

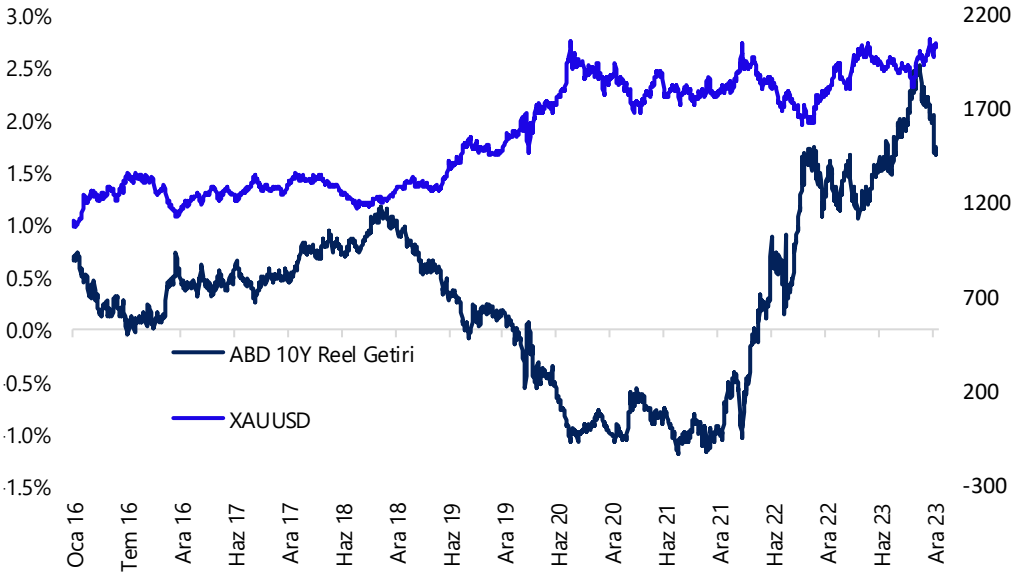
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Aralık Ayı (Nihai) İmalat PMI Endeksi	11:55	43,1	43,1
	Euro Bölgesi Aralık Ayı (Nihai) İmalat PMI Endeksi	12:00	44,2	44,2
	İngiltere Aralık Ayı (Nihai) İmalat PMI Endeksi	12:30	46,4	46,4
	ABD Aralık Ayı (Nihai) İmalat PMI Endeksi	17:45	48,4	48,4
	ABD Kasım Ayı Aylık İnşaat Harcamaları	18:00	%0,5	%0,6

Makroekonomik Gelişmeler

ABD 10Y reel getiri ve ons altın

Alternatif getirilerdeki geri çekilmenin gelecek dönemde de etkisini sürdüreceği beklentimiz çerçevesinde, başta altın olmak üzere değerli metaller açısından elverişli bir döneme giriş yapıldığı kanaatindeyiz. ABD tahvil faizlerindeki düşüş hareketi, beklentilerimize paralel olarak 2023 yıl sonuna doğru piyasaların gündemine yerleşti. Ekim ayında %2,5 üzerine bulunan ABD 10 yıllık reel getirisinin ise aralık ayında %1,7 seviyesine kadar geri çekildiği izlendi. Getirilerdeki bu gerilemenin temelinde piyasalarda derinleşen erken faiz indirimi beklentileri ve bunun paralelinde gevşeyen finansal koşullar yer alıyor. Genel görünüm itibariyle Fed'in faiz artırımlarını noktaladığı ve gelecek sene enflasyonda devam edecek geri çekilme nedeniyle reel getiriye artışı – dolayısı ile efektif sıkılaştırmanın – önüne geçmek adına faiz indireceği görüşünde olmakla birlikte, faiz hadlerinde zirve seviyeleri geri bıraktığımızı ve burada aşağı yönlü eğilimin 2024'te de kendini göstereceğini düşünüyoruz. Ancak bu noktada, Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin Mart 2024'e kadar öne çekilmesini önden yüklemeli ve agresif bir fiyatlamaya okuduğumuzu belirtmemizde fayda var. Burada fiyatlamaların yeniden ileriki aylara ötelenebileceği, dolayısı ile getirilerde dönem dönem yukarı yönlü düzeltmelerin etili olabileceği görüşünde olmakla birlikte, genel çerçevede getirilerdeki geri çekilmenin 2024 yılı içerisinde sürmesini bekliyoruz. Bu çerçevede, önümüzdeki dönemde değerli metallerle yönelik pozitif beklentimizi koruyoruz.

ABD 10Y Reel Getiri - Ons Altın



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Yılın son işlem gününde GoÜ para birimlerinde zayıf bir resmin ön plana çıktığı izlenirken, TL ise dolar karşısında %0,26 değer kaybı ile alt sıralarda yer aldı. Kademeli yükseliş hareketini sürdüren USDTRY paritesi ise 2023 yılını 29,53 seviyesinden tamamlayarak rekor tazeledi. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 283,50 baz puanla yatay seyretti. Teknik göstergeler kurun 29 seviyesi üzerinde tutunmaya devam edebileceğinin sinyalini verirken, kısa vadede 29 – 30 bandında bir seyrin ön plana çıkabileceğini işaret ediyor.



EUR/USD

Kanal direncinden beklediğimiz geri çekilmeyi gerçekleştiren EURUSD paritesinde, kısa vadeli görünümde 1,0830 – 1,1130 bandının ön plana çıktığını izliyoruz. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 1,10, 1,0970 ve 1,0915 destekleri izlenecek. Temel tarafta Avrupa Merkez Bankası'nın ekonomik aktivitenin gevşeme ihtiyacı duyması nedeniyle 2024'te Fed'den daha erken faiz indirimine gideceği görüşümüz çerçevesinde euronun dolar karşısındaki kazançlarını sınırlı görmeye devam ediyoruz.



XAU/USD

Ons altına yönelik pozitif beklentimizi koruyoruz. 2024 yılında alternatif getirilerdeki düşüşün kademeli olarak süreceği ve ons altındaki yükseliş eğiliminin korunacağı görüşündeyiz. 2070\$ seviyesi üzerinde rekor seviyelerin olduğu bölgenin yer alması dolayısı ile yukarı yönlü hareketleri sınırlayabilecek güçlü bir direnç seviyesi bulunmamakla birlikte, psikolojik bir eşik olan 2100\$ seviyesini yakından takip ediyoruz. Geri çekilmelerde 2055\$, 2037,65\$ ve 2027,80\$ destekleri izlenecek.



XAG/USD

Dolar endeksinin yeniden 101 üzerine yerleşmesi ile birlikte kazançlarının bir kısmını silen gümüş, 24\$ altında işlem görüyor. Altın / gümüş rasyosunun ise 86,50 seviyesi üzerine yükseldiği görülüyor. Gümüşte bugün itibariyle 23,65\$ seviyesinden geçen 200 GHO ve 23,30\$ seviyesinden geçen 100 GHO'nun önemli bir destek bölgesi oluşturduğu izleniyor. 200 ve 100 GHO'nun oluşturduğu destek bölgesi üzerinde kaldığı müddetçe yukarı yönlü hareketin korunabileceği görüşündeyiz. Yukarı yönlü hareketlerde ise 24\$, 24,50\$ ve 24,80\$ dirençleri takip edilecek.



Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.