

HAFTALIK PIYASA RAPORU



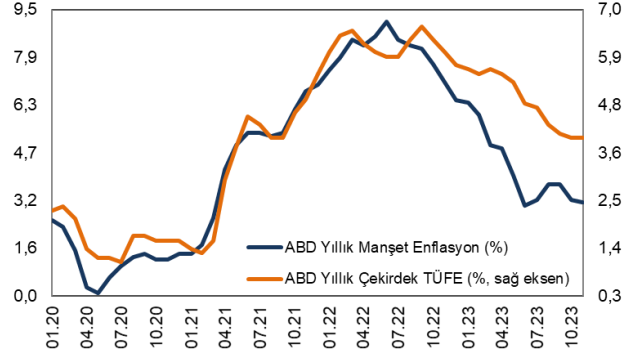
 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55



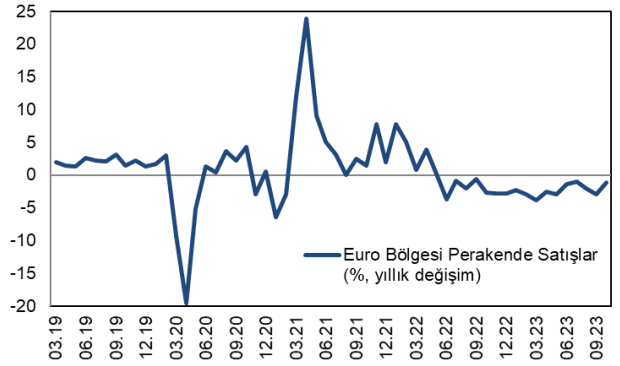
ABD Aralık ayı TÜFE verisinin yıllık %3,2 artışla, enflasyondaki katılık görünümünü yansıtmaya devam etmesi bekleniyor

Geçen hafta yayımlanan Aralık FOMC toplantı tutanaklarında Fed yetkililerinin faiz artırımı döngüsünün muhtemelen sona erdiği konusunda hemfikir oldukları öne çıktı. Metinde politika faizinin %5'in üzerine yükseltilmesinin ardından talepte görülen yavaşlamanın enflasyondaki gerilemeye neden olduğu ifade edildi. Faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağına ilişkin olarak ise herhangi bir açıklama tutanaklarda yer almadı. Hafta içerisinde ayrıca TDİ verisi takibimizdeydi. Aralık ayında tarım dışı istihdam 216k artışla beklentileri aşarken, işsizlik oranı %3,7 ile beklentinin altında gerçekleşti. TDİ öncesi gelen ADP özel sektör istihdamı değişimi verileri de işgücü piyasasında ısınma sinyalleri vermişti. Enflasyon görünümünü açısından kritik göstergelerden olan ortalama saatlik kazançlarda da beklentiyi aştı. Aralık'ta ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,4, yıllık bazda da %4,1 arttı. Söz konusu gelişmeler ışığında ABD 2 yıllık tahvil faizleri %4,38, 10 yıllık tahvil faizleri de %4,05'ten haftayı tamamladı. Ayrıca Mart ayına ilişkin 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi piyasalarda %62,30'a geriledi. Bu oran 29 Aralık'ta %73,38 seviyesindeydi. Ortadoğu'da artan jeopolitik gerilimin Kızıldeniz'de yol açtığı ticari kriz nedeniyle geçen hafta Brent petrol fiyatları %1,17 artışla \$78,76 varil'e yükseldi. Hisse senedi endeksleri de yeni yılın ilk haftasını hafif artıda tamamladı. Yeni haftada ABD'de NY Fed 1 yıllık enflasyon beklentisi, NFIB küçük işletme iyimserliği, dış ticaret dengesi, konut, istihdam, bütçe dengesi ve enflasyon verileri takip edilecek.



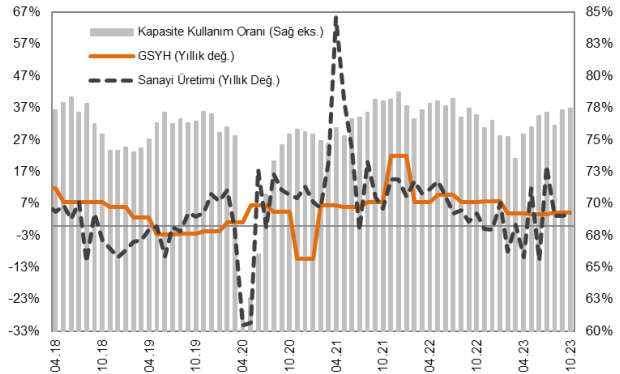
Euro Bölgesi Kasım ayı perakende satışlar verisinin tüketici talebindeki zayıflığın derinleştiğine işaret etmesi öngörülüyor

Geçen hafta Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi takip edildi. Kasım'da %2,4 olan yıllık manşet veri Aralık'ta %2,9'a yükselerek enflasyonist baskıların arttığına işaret etti. Veri aylık bazda da %0,2 artış kaydederek, beklentilere paralel gerçekleşti. Çekirdek TÜFE verisi ise yıllık bazda %3,4 artışla beklentilerle uyumlu görünüm sergiledi. Veri Kasım ayında %3,6 artış kaydetmişti. Yeni haftada Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı güveni ve perakende satışlar verilerine ek olarak, ekonomik, sanayi ve hizmet güven endeksi verileri takibimizde olacak.



Yeni haftada yurt içinde makro veri gündemi yoğun olacak

Geçen hafta yurt içinde açıklanan Aralık ayı TÜFE verisi aylık bazda %2,93 ile beklentilere göre ılımlı kalırken, yılsonu enflasyonu da %64,77 ile 2022 sonu %64,27'ye yakın düzeyde gerçekleşti. 2023'te dalgalanmalar yaşamasına karşın, bir yıl sonra yıllık enflasyonun hemen hemen aynı düzeyde kaldığını görüyoruz. Haftasonu ayrıca, ABD Dışişleri Bakanı Blinken'ın, 7 Ekim sonrası dördüncü kez çıktığı Ortadoğu turunda ilk durağı Türkiye oldu. Cumhurbaşkanımız geçtiğimiz Cumartesi günü Blinken'ı kabul etti. Toplantıda Dışişleri Bakanımız Fidan, MİT Başkanımız Kalın ve ABD'nin Ankara Büyükelçisi Flake de hazır bulundu. Yaklaşık iki saat süren görüşmenin ardından açıklama yapılmadı. Türkiye, Yunanistan, Ürdün, Katar, BAE, S.Arabistan, İsrail, Filistin ve Mısır'ı da kapsayan turu çerçevesinde ilk olarak İstanbul'a gelen Blinken, mevkidaşlarıyla bir araya gelerek bir dizi kritik konuyu ele alacak. Yeni haftada yurt içinde hazine nakit dengesi, işsizlik, sanayi üretimi ve cari denge verileri takip edilecek.



Küresel piyasalarda Fed toplantı tutanakları takip edildi. Tutanaklarda, "Politika görünümünü tartışırken yetkililer, politika faizinin bu sıkılaşma döngüsünde muhtemelen zirvede veya zirveye yakın olduğu, ancak politikanın seyrinin ekonominin nasıl gelişeceğine bağlı olacağı" ifadeleri yer aldı. Yetkililer enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin azaldığını belirterek 2024 yılında faiz indiriminin beklenti dahilinde olduğu görüldü. Önemli veriler tarafında Aralık ayı bileşik PMI verisi ABD'de 50,9 ile beklentilerin altında açıklanırken, Euro Bölgesi'nde 47,6 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. ABD Özel Sektör İstihdam verisi 164 bin kişi ile beklentilerin üzerinde artış gösterirken, Haftalık İşsizlik Maaşları Başvuruları verisi ise 202 bin kişi ile beklentilerin altında artış gösterdi. Kritik tarım dışı istihdam verisi 216 bin kişi ile beklentileri aşarken, saatlik ücretler %4,1 geldi. Önemli gelişmeler tarafında Kızıldeniz'de gerginlik devam ederken, artan güvenlik endişeleri denizyolu taşımacılığında rota değişikliği taşımacılık maliyetlerini 3-4 kat artırdığı tahmin ediliyor. Yükselen tansiyondan petrol fiyatları olumsuz etkilenirken, hafta başında varil fiyatı 75 Dolar seviyesinde işlem gören Brent petrol gerilimin etkisiyle 78 Dolar seviyesine yükseldi. Bu kapsamda enflasyonist baskı endişelerinde artış izlendi. Bu gelişmelerle, haftanın son işlem günü fiyatlamalarına göre haftalık bazda ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 18 bp artışla %4,06, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 28 bp artışla %3,50, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 17 bp artışla %2,19 seviyesinden işlem gördü. TCMB rezervlerinde gerileme olurken, geçtiğimiz hafta 4,39 milyar dolar azalışla 141,1 milyar Dolar'a geriledi. Brent petrol fiyatlarındaki artış ve TCMB rezervlerindeki gerilemenin etkisiyle Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond getirilerinde yükseliş izlendi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS primi 29 bp artışla 312 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond cinsi gösterge tahvil faizi 50 bp artışla %7,58 seviyesine yükseldi. Türkiye - ABD 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi farkı da 352 bp seviyesine yükseldi.

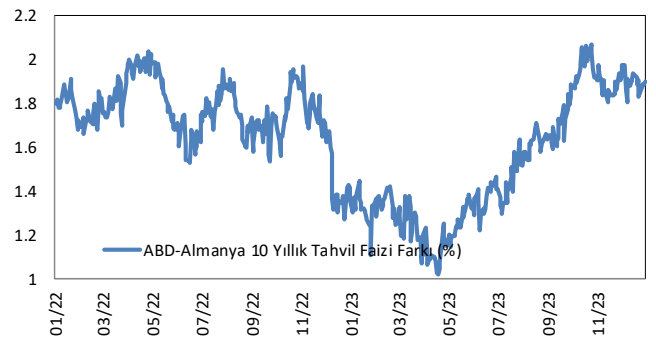
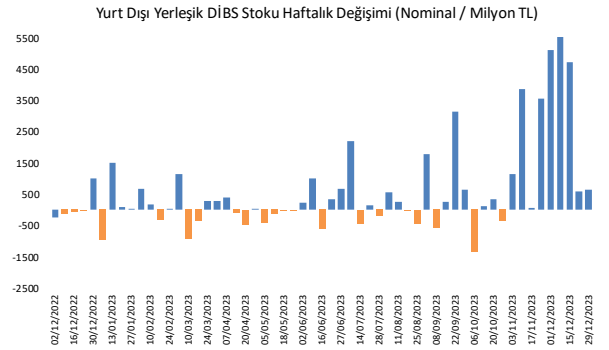
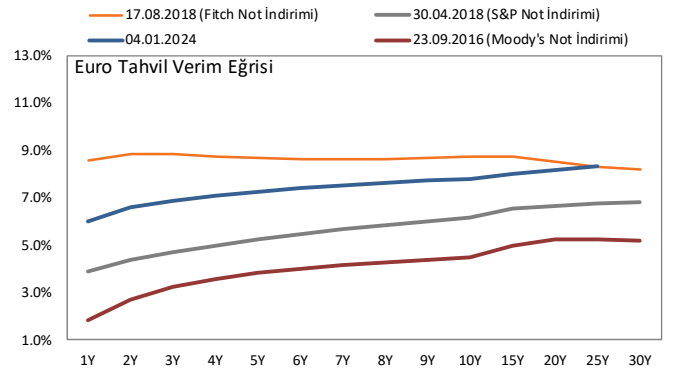
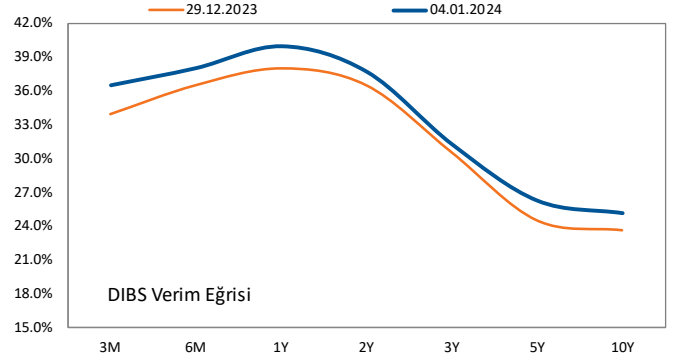
Döviz tarafında, haftalık bazda majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 102.759 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,0927 seviyesine geriledi. Dolar/ TL kuru yükseliş trendinin devamında 29,84 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TÜİK tarafından açıklanan Aralık ayı enflasyon verisi takip edilirken, aylık %2,93, yıllık %64,77 ile beklentilerin altında açıklandı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek MUSIAD toplantısında açıklamalarda bulunurken, Enflasyonun yüksek olduğu için Merkez Bankasının uhdesinde olan parasal sıkılaşmanın bir süre sıkı kalacağı ve daha sonra enflasyon düşüşündeki başarıyla birlikte Türkiye'nin, küresel normlara uygun gerekli adımları atacağı ifadesi edildi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi haftalık bazda 169 bp artışla %41,37'ye yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 203 bp artışla %27,09'a yükseldi. Hazine ihale yoğunluğunun da etkisiyle bu hafta tahvillerde sınırlı satış baskısı izlenebilir.

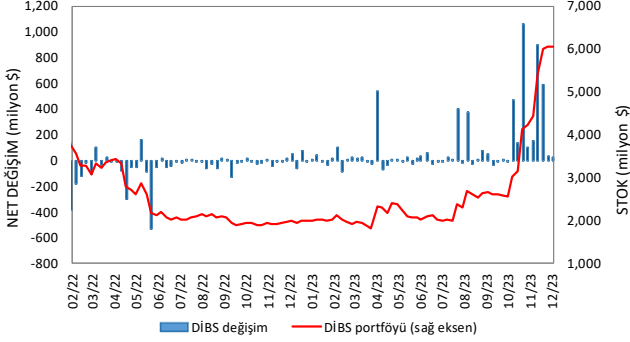
Hazine, Ocak ayında toplam 97,8 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 121 milyar TL'lik iç borçlanma hedeflerken, borçlanma takvimine göre bu hafta 4 adet ihale düzenleyecek. Pazartesi günü Nisan 2025 vadeli Kuposuz tahvilin ilk ihracı ve Ekim 2033 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracı, Salı günü Ekim 2025 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracı ve Ekim 2028 TÜFE'ye Endeksli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 500 milyon TL azalışla 4,5 milyon TL'ye gerilerken, swap fonlaması 5,5 milyar TL azalışla 1 trilyon 385 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 6 milyar TL azalarak 1,38 trilyon TL'ye geriledi. BİST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %41,47 – 43,30 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 140 milyar TL'ye yükseldi.

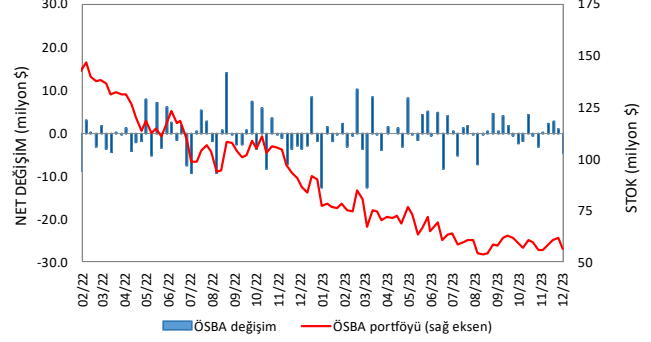
ABD 10 yıllık tahvil faizi bu hafta %3,95 – 4,20 bandında; Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %2,05 – 2,30 bandında hareket edebilir.



DİBS Yabancı Sahiplik Oranı



ÖSBA Yabancı Sahiplik Oranı



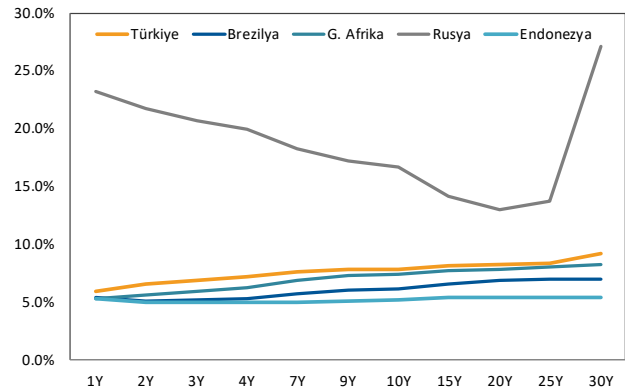
Yurtdışı Yerleşiklerin Mülkiyetindeki Hisse Senedi, DİBS ve ÖSBA Değişimi (milyon dolar)

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Hisse Değişim									
1,350	-4,041	-1,250	-4,270	524	-1,009	3,340	695	-1,990	3,155
DİBS Değişim									
4,880	-2,429	775	-5,014	-3,169	672	6,924	3,123	-2,645	545

NET DEĞİŞİM*			
Hisse Senetleri	DİBS (Kesin Alım)	DİBS (Ters Repo)	ÖSBA
39.9	5.1	18.5	-4.8

PIYASA DEĞERİ (STOK)				
Hisse Senetleri	DİBS (Kesin Alım)	DİBS (Ters Repo)	DİBS (Teminat)	ÖSBA
29,536	2,637	1,719	1,693	56

29 Aralık ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 5,1 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 4,8 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 19,5 Milyar TL artırarak 3,23 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 639 Bin TL artışla ile 76,3 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,36'ya yükseldi.



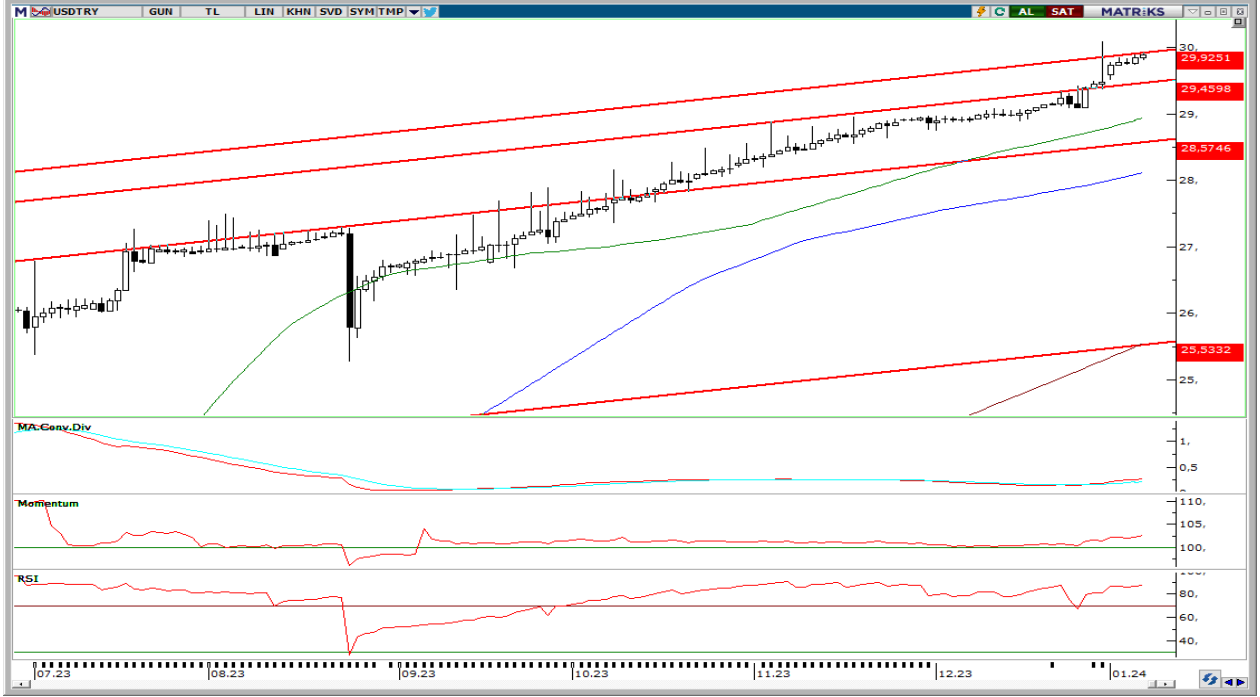
Geçtiğimiz hafta ülke risk primlerinde genel olarak negatif bir seyir görüldü. Polonya'nın ülke risk primi %0,01 azalışla en çok azalış gösteren ülke risk primi olurken, Şili'nin ülke risk primi %19,5 artışla en çok artış gösteren ülke risk primi oldu. Eurotahvil verim eğrisinde haftalık bazda yukarı yönlü bir seyir izlendi.

Türkiye CDS'leri		
	04.01.2024 (Bps)	Haftalık Değişim
2Y	183	21.9%
5Y	308	10.0%
10Y	398	8.0%

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD'de S&P Global PMI, ISM İmalat PMI, JOLTS Açık İş Başvuruları, Tarım Dışı İstihdam ve FOMC Toplantı tutanakları takip edildi. ABD'de Aralık ayı imalat PMI verisi piyasa beklentisi olan 48,4'ün altında 47,9 seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında İmalat PMI verisi 48,2 seviyesinde açıklamıştı. ISM İmalat PMI verisi Aralık ayı piyasa beklentisi olan 47,1'in üzerinde 47,4 seviyesinde açıklandı. Aralık ayında açıklanan veriyle birlikte veri son 14 aydır daralmaya işaret ediyor. Haftanın en önemli verisi olan tarım dışı istihdam verisi piyasa beklentisi olan 175binin oldukça üzerinde 216 bin olarak açıklandı. Aralık ayında işsizlik oranı %3,7 seviyesinde gerçekleşirken, ortalama saatlik kazançlar da beklentinin üzerinde %0,4 seviyesinde gerçekleşti. Son olarak, Aralık FOMC toplantı tutanaklarında FED yetkililerinin faiz artırımı döngüsünün muhtemelen sona erdiği konusunda hemfikir oldukları öne çıktı. Politika faizinin %5'in üzerine çıkarılmasının ardından tüketici talebinde görülen yavaşlama ile enflasyonda gerilemeye neden olduğu ifade edildi. Enflasyonun kontrol altına alındığına dair ifadeler takip edilirken, yukarı yönlü risklerin arttığı hatta aşırı sıkılaştırıcı politikaların izlenmesinin ekonomiye zarar vereceğine dair görüşlerin ağırlık kazanmaya başladığı takip edildi. Piyasaların beklediği faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağına yönelik herhangi bir açıklama tutanaklarda yer almadı. Geçtiğimiz hafta yurt içinde S&P Global PMI verileri ve Aralık ayı TÜFE verisi takip edildi. TÜİK tarafından açıklanan Aralık ayı enflasyonu %2,93 ile beklentilere göre ılımlı kalırken, yıl sonu enflasyonu da %64,77 ile 2022 sonu %64,27'ye yakın düzeyde gerçekleşti. İstanbul Sanayi Odası tarafından açıklanan Türkiye İmalat PMI verisi, Aralık'ta 47,4 olarak gerçekleşti. Endeks Kasım ayında 47,2 olarak kaydedilmişti. Aralık ayıyla birlikte endeks 6. ayında da daralmaya işaret etti. Geçtiğimiz haftanın genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi haftalık bazda %2,12 artışla haftayı 7.629 puandan tamamladı. Hafta genelinde XBANK bankacılık endeksi %0,83, XUSIN sanayi endeksi ise %1,74 artış kaydetti. BİST100 dolar bazında %0,87 azalış gösterdi.

Endeksin 7.640 seviyesi üzerinde tutunması durumunda tepki yükselişinin 7.850 - 7.880 aralığına kadar devam etme potansiyeli oluşacaktır. Endeksin 7.640 seviyesi altına gelmesi durumunda ise tepki yükselişi devam etse de satış fırsatı olarak kullanılması ve endeksin 7.500 altında 7.420 ilk hedef olmak üzere satış baskısının devam etmesi beklenebilir. Orta vadeli göstergelerdeki negatif görünüm yükselişlerin tepki niteliğinde olduğuna ve satış fırsatı olarak kullanılarak dalgalı zayıf seyrin devam edeceğine işaret ediyor. Ancak kısa vadeli göstergelerdeki pozitif eğilim kısa vadede tepki yükselişinin devam edeceğine işaret ediyor.

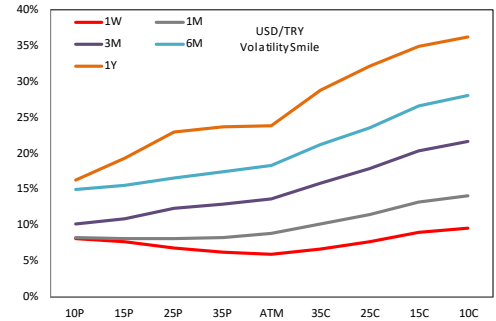




Dolar/TL: Geçtiğimiz hafta, 101,30 – 103,50 aralığında hareket eden dolar endeksi haftayı yükseklikle %1,08 yükselişle 102,435 seviyesinden tamamladı. Dolar endeksinde tarım dışı istihdam verisi sonrası görülen yukarı yönlü hareketin de etkisiyle USDTRY paritesi pozitif seyrini sürdürmeye devam etti. Hafta içerisinde en yüksek 29,89 TL, en düşük 29,50 TL seviyesini gören USDTRY paritesi haftayı 29,84 TL seviyesinden tamamladı.

Teknik olarak bakıldığında; Dolar/TL kurunun 29,80 üzerindeki fiyatlamalarında Dolar lehine işlemlerin kuvvetlenmesi beklenebilir. Bu durumda 30,20 ardından 30,50 seviyeleri test edilebilir. Dolar/TL kurunda 29,80 seviyesinin aşağısında kalınması durumunda 29,50 ardından 29,00 seviyesi destek oluşturabilir.

MSCI Türkiye endeksinin, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler endeksinde relatif dolar bazında %2,2 pozitif ayrıştığı bir haftayı geride bıraktık. 2024 yılında MSCI Türkiye dolar bazında %0,3, Dolar endeksi %1,1 pozitif seyir izlerken, MSCI GOÜ %1,9 negatif seyir izledi. İçeride ise, 1M ATM USD/TRY volatilitesi %8,59 seviyesinden %8,87 seviyesine yükseldi (1 aylık volatilitesi 2023 sonunda %7,86'ydü).



		10Δ Put	25Δ Put	35Δ Put	50Δ (ATM)	35Δ Call	25Δ Call	10Δ Call
1W	Strike	29.6792	29.9187	30.0093	30.1055	30.2146	30.3232	30.6251
	vol	8.13%	6.76%	6.13%	5.88%	6.64%	7.64%	9.61%
	Premium (TL)	1,600	4,190	6,010	9,760	6,440	4,690	1,870
1M	Strike	29.9196	30.3635	30.5671	30.8298	31.2027	31.5552	32.5363
	vol	8.20%	8.10%	8.27%	8.87%	10.13%	11.43%	14.15%
	Premium (TL)	3,420	10,660	17,230	31,180	20,480	14,630	5,740
3M	Strike	30.7033	31.4565	31.9886	32.6236	33.7812	34.8373	37.7460
	vol	10.09%	12.27%	12.95%	13.61%	15.83%	17.91%	21.65%
	Premium (TL)	7,300	28,290	47,470	83,270	53,610	38,310	14,680
6M	Strike	31.4006	32.2870	34.3994	35.3897	38.0781	40.3481	46.7916
	vol	14.92%	16.57%	17.42%	18.25%	21.16%	23.61%	28.10%
	Premium (TL)	15,680	55,870	93,930	161,210	98,100	69,090	26,060
1Y	Strike	34.4282	36.9949	39.5777	40.4863	47.8509	53.7828	70.1188
	vol	16.28%	22.90%	23.69%	23.87%	28.85%	32.13%	36.28%
	Premium (TL)	25,020	117,490	196,290	307,730	178,400	125,090	45,010

Tablo USD/TRY için olup, primler 100.000\$ üzerinden hesaplanmıştır.

Haftalık bazda USD/TRY opsiyon primleri hafif yukarı yönlü bir seyir izledi. Dolar/TL opsiyonlarında alımın satışını riskli buluyoruz. Hafta genelinde ABD'de Aralık ayı TÜFE verisi, Ortalama Reel Saatlik Kazançlar, Aralık ayı ÜFE ve Ticaret Dengesi verileri takip edilecek. Ek olarak, FED Yetkililerinden Bostic, Barr, Williams ve Kashkari'nin açıklamaları piyasaların odak noktası olacak. Yurt içinde bütçe dengesi, işsizlik oranı, sanayi üretimi ve cari denge takip ediliyor olacak.

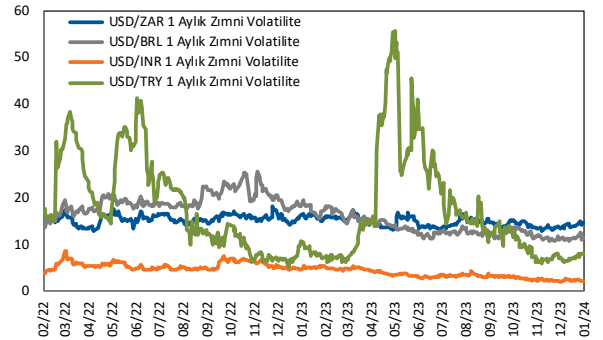


EUR/USD: Haftaya 1,1049 seviyesinden başlayan EUR/USD paritesi, ABD'de tarafından gelen makro ekonomik veriler sonrasında güçlenen dolar endeksi karşısında hafta genelinde satıcı bir seyir izledi. Parite hafta içerisinde en yüksek 1.1056 seviyesini test ederken, haftayı %0,91 azalışla 1,0940 seviyesinden tamamladı.

Teknik olarak bakıldığında: EUR/Dolar paritesinin 1,0920 üzerindeki yükselişlerinde 1,1020 ardından 1,1150 direç seviyeleri gündeme gelebilir. Paritenin 1,0920 seviyesi aşağısında kalması durumunda 1,0880 ardından 1,0820 seviyeleri destek seviyeleri olarak karşımıza çıkabilir.

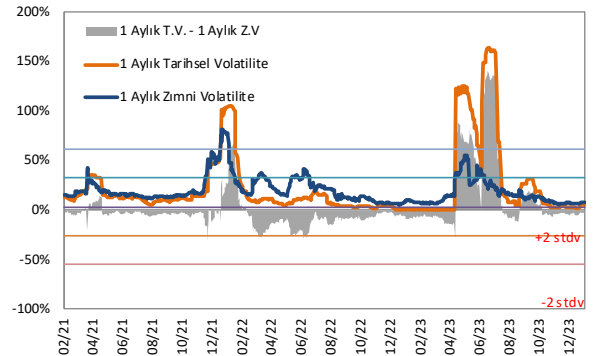
USD/TRY Forward

Haftalık bazda MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Döviz Endeksi pozitif seyrile %0,73 azalış gösterdi. Macar Forinti %0,3 artışla en fazla değer kazanan ülke para birimi olurken, Rus rublesi %2,4 düşüşle en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimleri oldu. USD/TRY forward eğrisi haftalık bazda azalış gösterdi. Döviz kur riskini forward işlemlerle yöneten yatırımcılar ucuz kalan kısa vadeleri tercih edebilir.



USD/TRY Volatilite

Haftalık bazda bakıldığında, zımnı volatilitenin yatay seyrettiğini ve tarihsel volatiliteye göre yukarıda kaldığını görülmüyor. Borsa İstanbul'da işlem gören opsiyonlara baktığımızda, açık pozisyonların Ocak'24 vadeli 31,50 kullanım fiyatlı call (alım) ve Ocak'24 vadeli 31,00 kullanım fiyatlı call (alım) opsiyonlarında yoğunlaştığını görüyoruz.

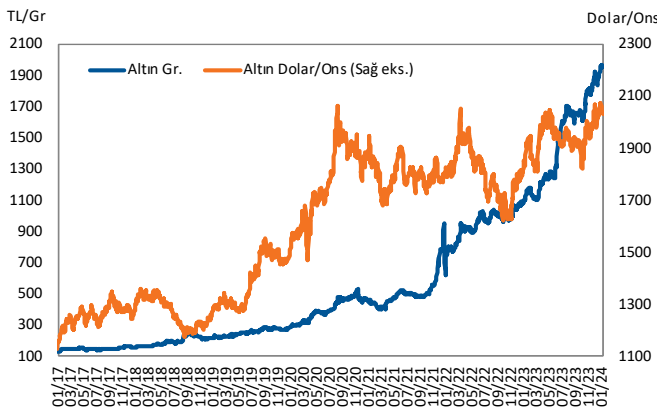




Ons Altın: Geçtiğimiz haftaya 2.064,75 Dolar seviyesinden başlayan Ons Altın, hafta genelinde 2.080 – 2.020 Dolar aralığında hareket etti. Hafta boyunca satıcı bir seyir izleyen Ons Altın, üç haftalık aranın ardından negatif bir kapanış gerçekleştirdi. Ons Altın, haftalık bazda %0,92 azalışla 2.043,99 Dolar seviyesinden kapandı.

Teknik olarak incelendiğinde, ons altının 2,040 dolar üzerinde tutunması 2.080 dolar direncinin gündeme gelmesine neden olabilir. 2,080 dolar direnç seviyesi üzerinde ise 2,150 dolar direnç seviyesi hedefli yükselişler yaşanabilir. Aksi yöndeki fiyatlamalarda ise 2,040 dolar altında ons altında 2,010 ardından 1,980 dolar destek seviyeleri hedeflenebilir.

Gram Altın: Geçtiğimiz hafta Ons Altın'da görülen geri çekilmeye rağmen Gram Altın haftayı yatay negatif bir seyirle %0,05 azalışla haftayı 1.960,07 seviyesinden kapattı. Yeni haftada, 1.950 – 1.900 TL/gram bölgesi destek, 1.960 – 2.010 TL/gram bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.



		Haf. Değ (%)	Yılb. İtibarıyla Değ. (%)
KIYMETLİ METAL	Altın (\$/ons)	-0.3%	-1.3%
	Altın (€/gram)	0.0%	0.0%
	Gümüş (\$/ons)	0.2%	-3.2%
	Platin (\$/ons)	-1.9%	-3.5%
	Paladyum (\$/ons)	-4.5%	-7.3%
TARIMSAL EMTİA	Brent (\$/varil)	-0.5%	1.1%
	WTI (\$/varil)	0.3%	1.7%
	Şeker (\$/bu.)	1.0%	1.8%
	Buğday (\$/bu.)	1.9%	-2.6%
	Mısır (\$/bu.)	-0.7%	-2.0%

ENDÜSTRİYEL METAL	Bakır (\$/lb.)	-1.31%	-2.15%
	Alüminyum (\$/ton)	-1.83%	-1.93%
	Çinko (\$/ton)	-1.35%	-1.23%

Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
8 Ocak	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Ocak	-15,5	-16,8	
8 Ocak	12:30	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Ocak	-	-15,1	
8 Ocak	12:30	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	Ocak	-	93,8	
8 Ocak	12:30	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Ocak	-9,6	-9,5	
8 Ocak	12:30	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Ocak	-	4,9	
8 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	0,3%	0,1%	
8 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kasım	-	-1,2%	
8 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Kasım	6,6%	6,5%	
8 Ocak	17:30	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Aralık	-	95,3	
8 Ocak	19:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Aralık	-	3,36%	
8 Ocak	20:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-	
9 Ocak	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Kasım	-2,3%	-2,5%	
9 Ocak	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Aralık	2,5%	2,7%	
9 Ocak	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Hariç TÜFE (Yıllık)	Aralık	2,1%	2,3%	
9 Ocak	02:30	Japonya	Tokyo Enerji ve Gıda Hariç TÜFE (Yıllık)	Aralık	3,5%	3,6%	
9 Ocak	14:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserliği	Aralık	90,5	90,6	
9 Ocak	16:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Kasım	-64,8	-64,3	
9 Ocak	20:00	ABD	Fed Üyesi Barr'in Konuşması	-	-	-	
9 Ocak	20:30	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-	
10 Ocak	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Kasım	-	8,5%	
10 Ocak	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Kasım	-	-0,4%	
10 Ocak	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Kasım	-	1,1%	
10 Ocak	15:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	05.Oca	-	-10,7%	
10 Ocak	23:15	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması	-	-	-	
11 Ocak	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Aylık)	Kasım	107,9	108,9	
11 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	ECB Ekonomik Bülteni	-	-	-	
11 Ocak	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Aralık	0,2%	0,1%	
11 Ocak	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Aralık	3,3%	3,1%	
11 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Aralık	0,2%	0,3%	
11 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Aralık	3,8%	4,0%	
11 Ocak	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	06.Oca	-	202k	
11 Ocak	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	30.Ara	-	1855k	
11 Ocak	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Reel Kazançlar (Yıllık)	Aralık	-	0,8%	
11 Ocak	16:30	ABD	Ortalama Haftalık Reel Kazançlar (Yıllık)	Aralık	-	0,5%	
11 Ocak	18:30	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Vujic'in Konuşması	-	-	-	
11 Ocak	22:00	ABD	Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-	-314,0	
12 Ocak	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yuan)	Kasım	2360,0	2582,8	
12 Ocak	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yuan)	Kasım	-533,0	-472,8	
12 Ocak	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Aralık	-0,4%	-0,5%	
12 Ocak	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Aralık	-2,6%	-3,0%	
12 Ocak	06:00	Çin	İhracat (Yıllık)	Aralık	1,7%	0,5%	
12 Ocak	06:00	Çin	İthalat (Yıllık)	Aralık	0,0%	-0,6%	
12 Ocak	06:00	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-	68,39	
12 Ocak	10:00	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Kasım	-1,7	0,19	
12 Ocak	15:30	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-	
12 Ocak	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Aralık	0,2%	0,0%	
12 Ocak	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Aralık	1,4%	0,9%	
12 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Aralık	0,2%	0,0%	
12 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Aralık	2,0%	2,0%	
12 Ocak	18:00	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-	

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye

Alım Opsiyonu ("Call Option"): Gelecekte alıcısına belirli bir varlığı belirli bir fiyattan alma hakkı veren opsiyonlardır.

Alivre Sözleşmesi ("Forward"): Alivre anlaşmaları, belirli bir dayanak varlığı, önceden belirlenmiş bir fiyat ve vadede alma ya da satma yükümlülüğü veren anlaşmalardır. Vade geldiğinde taraflardan alıcı olan taraf ('uzun' pozisyon sahibi) kontratta belirtilen fiyattan dayanak varlığı almak zorundadır.

Başabaş Opsiyon ("At the Money"): Alım ve Satım opsiyonları için spot piyasa değeri kullanım fiyatına eşit olması durumudur.

Risk Reversal: Aynı deltaya sahip Call opsiyon volatilitesi ile Put opsiyon volatilitesi arasındaki farktır.

Çapraz Kur Swapı ("Cross Currency Swap"): Döviz swapının faiz swapı ile birlikte kullanımı sonucu ortaya çıkan swaptır.

Delta: Dayanak varlık fiyatındaki değişimlerin opsiyon primi (opsiyonun fiyatı) üzerine etkisini ölçen göstergedir.

Devlet Tahvili ("Government Bond") : Devlet tahvili devletin 1 yıldan uzun vadeli borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan borçlanma senetleridir.

Döviz Swapı ("Currency Swap"): Sözleşmeyi yapan tarafların farklı para cinsinden faiz ödemesi yaptığı vade tarihinde belirlenen kur oranı doğrultusunda anapara miktarı üzerinden de değişim yapılan işlemlere denir.

Faiz Swapı ("Interest Rate Swap"): Sözleşmeyi yapan tarafların, belirli bir ana para üzerinden yapılan sabit bir faiz ödeme planı ile değişken bir faiz ödemesinin el değiştirilmesi ile gerçekleşir.

Hareketli Ortalama ("Moving Average"): Hareketli ortalama, bir yatırım aracının, belirli bir zaman dilimi için, kapanış fiyatlarının toplanıp, bu zaman dilimindeki periyot sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Hazine Bonosu ("Treasury Bill"): Devletin 1 yıldan kısa vadeli borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan borçlanma senetleridir.

Kârda Opsiyon ("In the Money"): Alım opsiyonları için kullanım fiyatının, spot piyasa değerinden daha düşük, satım opsiyonunda kullanım fiyatının spot piyasa fiyatından daha yüksek olması durumudur.

Kullanım Fiyatı ("Strike Price"): Sözleşmede belirlenen dayanak varlığın, vadesinde geldiğinde kaçtan alınabileceği gösteren fiyata egzersiz fiyatı ya da kullanım fiyatı ('exercise price,' 'strike price') adı verilir.

LIBOR ("London Interbank Offered Rate"): Londra bankalararası para piyasasında, likiditesi yüksek bankaların birbirlerine farklı döviz cinsleri üzerinden borç verme işlemlerinde uyguladıkları faiz oranıdır.

MSCI Endeksi: Morgan Stanley Capital International'ın, küresel çapta toplamda 75'i bulan gelişmiş, gelişmekte olan ve sınır ülke piyasalarında işlem gören hisse senetlerini içeren, farklı büyüklük ve ağırlıktaki endekslerinin tamamını ifade eder. En bilinenleri, gelişmiş ülke piyasalarını kapsayan MSCI 'Dünya' ve gelişmekte olan ülke piyasalarını kapsayan MSCI 'Gelişmekte Olan Ülkeler' endeksleridir.

Negatif/Pozitif Ayrışma ("Under/Out Performance"): İki veya daha fazla enstrümanın incelenen dönemler arasında birbirlerine relatif performanslarını ifade eder. Pozitif ayrışma, görece güçlü; negatif ayrışma ise görece zayıf bir performans anlamındadır.

Opsiyon ("Option"): Opsiyon sözleşmeleri, herhangi bir varlığı belirli bir vadede veya vade öncesinde, belirli bir miktarda, belirli bir fiyattan alma ya da satma hakkı veren sözleşmelerdir.

Put Opsiyon ("Put Option"): Gelecekte alıcısına belirli bir varlığı belirli bir fiyattan satma hakkı veren opsiyonlardır.

Swap: İki şirketin ileride alacağı nakit akışlarının el değiştirilmesi biçiminde oluşturulan kontratlardır.

Tarihsel Volatilité ("Historical Volatility"): Belirli bir geçmiş zaman aralığındaki bir menkul kıymetin fiyatındaki değişimdir.

Vadeli İşlem Sözleşmesi ("Future"): Vadeli işlem sözleşmeleri, belirtilen miktar ve kalitede bir varlığı önceden belirlenmiş bir fiyattan, geleceğe dair belirli bir tarihte teslim etme ya da teslim almaya dair olarak düzenlenen yasal sözleşmelerdir.

Verim Eğrisi ("Yield Curve"): Bir yatırım aracının çeşitli vadeleri ile bu vadelerdeki getirileri arasındaki ilişkinin grafiksel ifadesidir.

Volatilité ("Volatility"): Bir finansal varlığın belirli bir zaman aralığında gözlenen değer değişiminin standart sapması anlamındadır.

WTI: WTI, ABD'de Oklahoma'dan çıkan, Brent'ten daha kaliteli ve yumuşak olan bir petrol türüdür.

Zimni Volatilité ("Implied Volatility"): Bir menkul kıymetin gelecek volatilitesine ilişkin piyasa beklentilerinin bir ölçüsüdür. Opsiyon fiyatlarındaki yansıma olarak, piyasanın yönüne dair beklenti sunan bir volatilitedir.

Zararda Opsiyon ("Out of the Money"): Alım opsiyonları için kullanım fiyatının, spot piyasa değerinden daha yüksek olduğu; satım opsiyonunda kullanım fiyatının spot piyasa fiyatından daha düşük olmasıdır.

Döviz Teminatlı Opsiyon ("DCD"): Müşterinin vadeli mevduatını teminat olarak göstererek banka ile yaptığı bir opsiyon işlemidir. Müşteri vadeli mevduatını opsiyon anlaşmasında belirlenen vade ve fiyattan başka bir döviz cinsine çevirme hakkını bankaya vermektedir. Bu hak karşılığında banka müşteriye prim ödemektedir.

Volatilité Smile: Vadesi aynı fakat kullanım fiyatı farklı olan opsiyonların, zimni volatilitelerini gösteren grafikdir.

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT: %0'ın altında azalış



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecekYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
Piyasalar ve Stratejiİdils@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

