



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

TL reel faizinin azalması ve ABD ile ilişkilere yönelik endişelerle dün benzer para birimlerinden negatif ayrışırken, yükselişin sürdüğü dolar/TL bu sabah 5.91'in üzerinde hareket ediyor.

ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinin küresel piyasalarda yarattığı iyimserliğe rağmen son dönemde artan jeopolitik endişeler TL'deki değer kaybını tetikleyen ana unsur olarak öne çıkıyor. Bu çerçevede uzun bir süre belli bir bant aralığında hareket eden dolar/TL'de son günlerde yukarı eğilim gözleniyor.

ABD Senatosu Perşembe günü oybirliğiyle Ermenilerin 100 yıl önce soykırımı uğradıklarını tanıyan yasa tasarısını geçirdi. Bu adım Türkiye'nin tepkisini çekerken, zaten sorunlu olan ABD-Türkiye ilişkilerini daha da germiş oldu. Ancak ABD yönetimi, son olarak Senato tarafından onaylanan 1915 yılında Osmanlı Ermenilerinin öldürülmesini soykırım olarak tanınması kararıyla arasına mesafe koyarak olayı "toplu vahşet" olarak görmeye devam ettiğini bildirdi. ABD yönetimi geçen hafta Senato'da kabul edilen tasarının ardından Türkiye'nin tepkisini hafifletmek için böyle bir adım atmış görünüyor. Zira Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, ABD'nin yaptırım kararı alması halinde Türkiye'deki ABD üslerinin kapatılabileceği yönünde bir açıklama yapmıştı.

TCMB'nin faiz indirimlerinin ardından TL'nin sunduğu reel faizin benzer gelişmekte olan ülke para birimlerinin gerisinde kalması nedeniyle reel faiz kalkanının aşındığı bir ortamda gündeme gelen ABD'nin yaptırım konusunun TL varlıkları olumsuz etkiliyor.

Yıllık enflasyonun Kasım'da %10.56 seviyesinde olduğu göz önüne alındığında TCMB'nin son dört toplantıda toplamda 12 puanı bulan faiz indirimlerinin ardından mevcut durumda Türkiye'nin reel faizi yaklaşık %1.4 civarında bulunuyor. Öte yandan YEP'te yılsonu enflasyon hedefi olan %12'ye göre hesaplandığında Türkiye reel faizde yılı sıfır, beklenti anketindeki yılsonu beklentisi olan %11.6'ya göre hesaplandığında ise %0.4 ile kapatıyor olacak.

Cuma gününü 5.8120 civarında tamamlayan dolar/TL , dün iki ayın zirvesi olan 5.8890'a kadar yükseldi. Kur, günü bu seviyenin hemen altında tamamladıktan sonra bu sabah 5.9115/5.8930 seviyesinde. Sepet bazında TL 6.2211/6.2212, euro/TL 6.5820/6.5740 ve gbp/TL 7.7300/7.7490 seviyesinde işlem gördü.

Tahvil bono piyasasında ise Cuma günü spot kapanışta %12.33, valörde son işlemde %12.36 olan 10 yıllık tahvilin ortalama bileşik getirisi dün spot kapanışta ortalama %12.44 seviyesindeydi. Gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik getirisi Mayıs ayında %21 seviyesindeydi.

İki yıllık gösterge tahvilde ise Cuma günü spot kapanışta %11.83 seviyesinde olan ortalama bileşik getiri dün spot kapanışta ortalama %11.9 seviyesindeydi. Hazine dün gerçekleştirdiği ihaleler ile Aralık ayına ilişkin borçlanma programını tamamladı. Aralık'ta toplam 11.7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 8.2 milyar TL'si piyasadan, 1 milyar TL'si kira sertifikası ihracı yoluyla olmak üzere toplam 11.2 milyar TL'lik iç borçlanma programlayan Hazine, bu ayki dört ihale ile piyasadan 11.1 milyar TL borçlanırken, toplamda 12.7 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.

Hazine bugün ise 17 Aralık 2021 itfali altı ayda bir %0.75 kupon ödemeli Avro cinsi sabit kuponlu Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ihraç edecek.

Asya borsaları, art arda beş işlem gününde yükseldikten sonra 18 ayın zirvesinde seyrederken, sterlin Brexit endişelerinin yeniden gündeme gelmesiyle kayıplarını sürdürüyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi geçen yıl Haziran'dan bu yana en yüksek seviyesine yakın yatay seyrediyor. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.4 düşüşle bu yıl gördüğü en yüksek seviyeden geriledi.

PARİTELER

USD/TRY

Jeopolitik ve siyasi risklerdeki artışla birlikte haftaya negatif başlayan kur yükselişe devam ediyor. Diğer tarafta 200 baz puanlık faiz inidrimi sonrası reel faiz tarafında rekabetçi görünümü kaybetmesi de TL varlıkları baskılıyor. Teknik olarak aşağıda 5,85 desteği , yukarda ise ilk etapta 5,94 direnci dikkat edilmesi gereken seviyeler. 5,94 üzerindeki günlük kapanışlar kurun 6 seviyelerine tekrar dönmesi için risk oluşturabilir. Uzun zamandır siyasi söylemlerin ciddi etkisi altında olan USD/TL'nin yeni yıla nasıl bir başlangıç yapacağı merak konusu olmaya devam edecek gibi görünüyor.



➤ EUR/USD

Küresel risk iştahındaki artışı sıra ABD Başkanı Donald Trump azil sürecine ilişkin gelişmeler pariteyi 1.11 üzerinde tutmaya devam ediyor. Parite tarafında alış yönlü işlemlerin hızlanması için 1,1170 ana direnç seviyesinin takip edilmesinde fayda olduğunu düşünüyoruz. Buranın kırılması alış yönlü işlemleri artırabilir ve ilk etapta 1,1230 direnci hedef haline gelebilir.



➤ GBP/USD

Brexit iyimserliği ile birlikte sert yükselişler yaşanan paritede , İngiltere'den kötü gelen veriler sonrası kurun satış baskısında olduğunu ve 1,31 noktasına kadar gerilediğini görüyoruz. Bu seviyenin altında günlük kapanışlar olması durumunda daha aşağı seviyelerin test edilebileceğini söylenebilir.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
11:00	EUR	Almanya İşletme Beklentileri (Ara)	93,0	92,1
11:00	EUR	Almanya Mevcut Değerlendirme (Ara)	98,1	97,9
11:00	EUR	Almanya İfo İş İklimi Endeksi (Ara)	95,5	95,0
12:30	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	1,4%	1,5%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	1,0%	0,7%
18:30	USD	Ham Petrol Stokları	-1,288M	0,822M

Kaynak : Reuters, Bloomberg

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. is for information purposes only. No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out of or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do so entirely at his/her own risk Disclaimer

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd. tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limasol Türk Kooperatif Bank Ltd.'nin yazılı muvafakati olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd., sunulan materyali mümkün olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değişken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası ., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd. Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,

Dilek Kemancıoğlu (Müdür) ☎TEL: 2274671

Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı) ☎TEL: 2275153

Talay Ayhun (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2275153

Melih Bulak (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)