

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolardaki küresel güçlü seyir ve jeopolitik riskler TL cinsi yatırım araçları üzerinde değer kaybı ve negatif ayrışma getirirken piyasada bugün açıklanacak Yeni Ekonomi Programı (YEP) izlenecek.

Merkez Bankası'nın (TCMB) sürpriz faiz artışı ve bunu takiben BDDK'nın swap kısıtlamalarını ve aktif rasyosunu gevşetme adımlarına rağmen TL'de değer kaybı belirginleşti.

TL'de geçen hafta Perşembe ve Cuma günü yaşanan pozitif ayrışma dün Azerbaycan ve Ermenistan gerilimiyle negatif ayrışmaya dönüştü.

TL'deki sert değer kayıplarına rağmen TCMB sıkılaştırmaları başta olmak üzere son günlerde atılan adımların TL'yi desteklediğini, bu adımlar olmaması halinde bugün TL'de daha yüksek değer kayıpları görülmesinin kaçınılmaz olduğunu düşünüyoruz.

Piyasalarda dikkat çekilen bir diğer nokta ise uzun süredir döviz mevduatlarını aralıksız artırmayı tercih eden ve 218 milyar dolarla tarihi zirveye çıkaran lokallerin son günlerde bir miktar TL'ye geçtiği yönünde. Yabancı yatırımcı ağırlığının oldukça azalmasıyla birlikte Türkiye piyasalarında lokallerin döviz mevduatlarının ne kadarını TL'ye çevirecekleri ya da çevirmeyecekleri TL açısından kritik öneme sahip.

YEP İZLENECEK, İLERİYE DÖNÜK MESAJLAR ÖNEMLİ

Gelecek üç yıla ilişkin makro tahminlerin yer alacağı, OVP olarak bilinen Yeni Ekonomi Programı (YEP) bugün saat 11:00'da Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından açıklanacak.

JEOPOLİTİK GERİLİM

Avrupa Birliği ile Akdeniz kaynaklı tansiyon bugün fiyatlamalarda geçen haftaki kadar olumsuz yansımada. Ancak piyasalarda da Azerbaycan Ermenistan gerilimi baskı yarattı.

Azerbaycan ile Dağlık Karabağ'daki Ermeni güçler arasındaki dünkü ağır çatışmalarda en az 55 kişi hayatını kaybederken, diplomatlar konunun bugün Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi toplantısında ele alınabileceğini bildirdi.

İki ülke arasındaki çatışma 2016 yılında bu yana gerçekleşen en şiddetli çatışma olurken, dünyanın önemli doğalgaz ve petrol boru hatlarının geçtiği Kafkasya'daki istikrar hakkındaki endişeleri artırdı.

TCMB LİKİDİTEYİ YENİDEN ŞEKİLLENDİRİYOR

TCMB politika faizi artışı ardından likidite adımlarını Cuma günü itibarıyla yeniden şekillendirmeye başladı.

TCMB iki ay aranın ardından politika faizi ile Cuma günü tekrar fonlama yaptı. Dün ise bu fonlamayı da gerçekleştirmedi. PPK öncesi %10.69 seviyesindeki ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %10.99'a yükseldi.

Fonlama maliyetinde piyasanın beklentisi olan kısa sürede %11'e yükseliş gerçekleşti. Piyasalar fonlama maliyetinin kademeli %11.50-11.75 bandına yükselmesini öngörüyor.

İlk etapta %13.25 seviyesindeki geç likidite penceresinin kullanılması beklenmiyor. Ancak TL'de enflasyon beklentilerini daha kötü bir noktaya taşıyacak yeni bir satış baskısı ihtimalinde ise TCMB'nin GLP'yi devreye alabileceği öngörülüyor.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise TCMB kararı sonrası gerilese de jeopolitik tansiyonla düşüş sınırlı kaldı. 570 puandan düşüşe geçen CDS bugün saat 08:45'te 544/554 seviyesindeydi.

Asya borsalarının çoğu ABD piyasalarında dünki yükselişin yarattığı ivmenin etkisiyle güne yükselişle başladı.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.2 yükselirken Çin'in lokomotif hisse endeksi CSI 300 %0.41 artıda bulunuyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.39 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.22 artıda seyretti.

Avustralya borsaları %0.22 yükselirken Yeni Zelanda'nın 50 endeksi ilk işlemlerde yükseldikten sonra %0.27 geriledi.

Koronavirüs salgını ekonomileri etkilemeye ve yüksek değerlemeler endişe yaratmaya devam ederken Çin'in ekonomik toparlanmasına yönelik pozitif işaretler Asya piyasalarını canlandırdı.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Son haftalarda gerçekleştirdiği hareketlenmeler ile dikkatleri üzerine çeken USDTRY paritesinde geçtiğimiz hafta TCMB'nin verdiği faiz artırımı kararı ile birlikte aşağı yönlü hareketlenmeler yaşanmıştı. Fakat bu aşağı yönlü hareketlenmeler uzun vadeye yayılmadı ve yeni hafta ile birlikte yukarı yönlü hareketlenmeler hız kazandı. Jeopolitik gerginlikler TL kanadında üzerinde baskı unsurları oluşturuyor. Bu baskı unsurları ise USDTRY paritesinde yeni rekor seviyelerinin görülmesine neden oldu. Piyasalar Azerbaycan ile Ermenistan arasında yaşanan gerginliği yakından takip ediyor. Yukarı yönlü hareketlenmeler ile birlikte 7.83 seviyelerini test eden paritede piyasalar gün içerisinde yurtiçinden gelecek olan ekonomik güven endeksi verisini takip edecek. Veri saat 10:00'da açıklanacak. ABD kanadında ise 17:00'da CB Tüketici Güveni verisi dolarda küresel bazda volatilitiyi artıracaktır. Diğer yandan bugün 11:00'da Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak 'Yeni Ekonomi Programı'nı açıklayacak. Tüm bunlar ışığında haftanın ikinci işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.8362 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. Bu seviye geçildiğinde 7.85 ve 7.90 seviyeleri psikolojik direnç noktaları olarak

izlenebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.7153 – 7.6485 – 7.5380 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Hafta başında Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Ignazio Visco'nun açıklamaları takip edildi. Visco; pozitif sürprizlere pek inanmadığını, üretim ve dağıtım ile ilgili sorunlar ile karşı karşıya kalılabileceğini belirtirken; aşının bulunma ihtimalinin ekonomideki belirsizliği düşürmeyeceğini sözlerine ekledi. Ek olarak Visco; eurodaki güçlenmenin endişe verici olduğunu belirtti. Diğer yandan Avrupa Birliği (AB) koronavirüs pandemisi nedeniyle 16 üye ülkedeki istihdamı koruma programlarına 87.4 milyar euro mali destek verilmesini onayladı. Söz konusu desteğin üye ülkelere önümüzdeki haftalarda verilmesi bekleniyor. Bu haber akışı euro varlıkları üzerindeki baskıları bir miktar azalttı. Dolar kanadına baktığımızda ise yeni haftada küresel bazda bir miktar değer kayıpları yaşandığı görülüyor. Amerika kanadında yeni teşvik paketi beklentileri ile birlikte Çin kanadında oluşan pozitif verilerin risk iştahını bir miktar artırması, doların G10 paralarının çoğu karşısında değer kayıpları yaşamasına neden oldu. Gün içerisinde baktığımızda TSİ 17:00'da ABD kanadından gelecek olan CB Tüketici Güveni verisi izlenecek. Tüm bunlar ışığında EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1690 – 1.1755 – 1.1870 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.1610 – 1.1555 – 1.1500 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününde 1.2935 direnç seviyesine doğru hızla tırmandıktan sonra, AB tarafından gelen bazı olumsuz söylemler ile 1.2830 civarından kapatan paritede, şuan için ise 1.2860 civarlarında fiyatlamaya görülmekte. Paritedeki gün içi alıcılı işlemlerde; 1.2880, 1.2900, 1.2915 ve 1.2935 direnç seviyeleri ilk etapta yine takibimizde olacak. Öte yandan, 1.2830 seviyesi altına görülebilecek USD lehine işlemlerde ise; 1.2810, 1.2770 ve 1.2740 destek noktaları sırasıyla izlemeye alınabilir.



ALTIN

Altın fiyatları doların son iki ayın zirvesinden gerilemesiyle yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,880.01 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri GCv1 %0.2 değer kazanarak 1,885.50 dolar seviyesine yükseldi.



PETROL

Petrol fiyatları koronavirüs salgını nedeniyle talep üzerindeki oluşan baskının süreceğine yönelik endişelerin ABD'nin yardım paketi açıklayacağına yönelik umutları gölgede bırakmasıyla geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 17 sent gerileyerek 42.26 dolardan işlem gördü. Aralık ayı vadeli işlemler ise %0.4 değer kaybederek 42.68 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %0.5 gerileyerek 40.38 dolar seviyesinden işlem gördü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi	-	85,9
12:00	EURO	Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi	-	-13,9
14:00	TRY	Türkiye BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	-	-
15:00	EURO	Almanya TÜFE- Aylık %	-	-0,2%
15:00	EURO	Almanya TÜFE- Yıllık %	-	-0,1%
15:30	ABD	Toptan Stoklar- Aylık %	-0,3%	-0,1%
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	90,0	84,8

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

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 Limassol 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. Limassol 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)