

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın dün ekonomide güven ve kredibilite kazanımına odaklanılarak, risk pirimini düşürecekleri yeni bir döneme girildiğini söyleyiyle düşüşünü sürdürüyor.

TL dolar karşısında geçen hafta Cuma gününden bu yana %8'in üzerinde değer kazandı. Dolar/TL geçen hafta gördüğü 8.58 zirvesinden 7.8'in altına kadar geriledi. Böylece kur piyasaların beklentilerinin tamamen aksine bir karar çıkan Ekim ayı PPK toplantı seviyesine de dönmüş oldu. Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) geçen hafta 550 puan civarında dalgalandıktan sonra sert gerilemiş durumda. CDS 550 baz puandan 400 baz puanın altına inerken, bankacılık başta olmak üzere hisse senedi piyasasında sert yükselişler yaşandı.

TCMB başkanlığına Murat Uysal'ın yerine, AKP'nin en kıdemli ekonomi yöneticilerinden olan Naci Ağbal; bunu takiben sosyal medyadan sürpriz şekilde istifa eden Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın yerine ise Lutfi Elvan atandı. Erdoğan dün, "Ekonomide girdiğimiz yeni dönemin hayırlı olmasını diliyorum" dedi ve yatırımcılara yeni ekonomi yönetimini destekleyeceği yönünde mesaj verdi.

Erdoğan sürdürülebilir güçlü büyüme ve istihdam artışının yolunun fiyat istikrarından geçtiğini "bir başka ifadeyle enflasyonun kontrol altında tutulmasından geçtiğini" söyledi ve "Faizlerin en azından enflasyon seviyesinde tutulma mecburiyeti, bu konuda verdiğimiz mücadeleyi zora sokuyor" dedi.

Piyasalar TCMB ve Hazine'deki yeni yönetiminin olumlu algılanan ilk sinyallerinin ardından siyasetin açıklamalarını da bekliyorlardı. Erdoğan'ın açıklamaları ise bu beklentinin de dün teyit edilmesini sağladı. Erdoğan'ın konuşması sonrası yabancı yatırımcılar müşterilerine TL'ye yönelik pozisyon alınmasına yönelik önerilerini hızlandırmaya da başladı.

Piyasalar ise bundan sonra ilk olarak 19 Kasım'da gerçekleşecek olan PPK'ya odaklanmış durumda. JPMorgan, yeni ekonomi yönetiminden gelen politika değişikliği sinyallerine atıfta bulunarak TL için tavsiyesini "ağırlık azalt"tan "piyasa ağırlığı"na yükseltirken, TCMB'nin 19 Kasım toplantısında 500 baz puan faiz artırımına gideceğini tahmin etti. Goldman Sachs 475 baz puana varan artırım yapabileceği tahmininde bulundu.

Politika faizinin %10.25'ten %15'e yükseltilmesi halinde, ağırlıklı ortalama fonlama faizi zaten dün itibarıyla %14.36'da olduğu için pratikte sınırlı bir faiz artırımını yapılmış olacak. Ancak bu piyasalar açısından TCMB'ye bakış açısında önemli bir sınav olarak görülüyor.

Dolar/TL bu sabah 7.8600/7.8800 seviyesinde işlem gördü. Euro/TL 9.2477/9.2720, gbp/TL ise 10.3360/10.3550 seviyesinde, sepet bazında TL ise 8.5536/8.5760 seviyesinde işlem gördü. Dolar/TL 8.58 zirvesinden 7.8'e düşerken küresel piyasalarda dolarda yaşanan değişim nedeniyle aslında ekonomi politikalarındaki değişiklik beklentisi sepet bazında TL'de ve euro/TL de daha net görüldü. Euro/TL'deki düşüş 10.19'dan 9.2'ye, sepet bazında TL'deki düşüş ise 9.38'den 8.50'ye yaşandı.

TL reel bazda tarihin en düşük seviyelerinden işlem görürken yabancı yatırımcılar da Türk varlıklarındaki pozisyonlarını son yıllarda tarihi düşük seviyelere çekmiş durumdadır. Erdoğan'ın verdiği bilgiye göre yabancı yatırımcılar sadece bir kaç günde 3 milyar dolara yakın Türkiye piyasalarına giriş yaptı.

Öte yandan dün Reuters'ta yayımlanan bir haberde de dikkat çekildiği üzere Albayrak'ın sürpriz istifası siyasette getireceği değişiklikler de önemli olacak. Yetkililer Albayrak'ın ekonomiden sorumlu olmasına karşın siyaset, sosyal hayat, güvenlik her alanda etkili bir isim olduğuna dikkat çekerken, "Acil reaksiyon alınması gereken alanlar var, bir hasar alındı. Bunu düzeltmek gerekli" diyerek partide "tecrübeli güçlü isimlerin" daha çok görüleceğinin işaretini verdi. Yetkili sözlerini şöyle sürdürdü:

"Mesela Efkân Ala ve Cevdet Yılmaz'dan sonrası olacak. Siyasette ve ekonomide düzeltilecek alanlar belirleniyor. Elvan ve Ağbal çok koordineli şekilde çalışıyor. Bazı istifalar ve görevden almalar olabilir. Görevini yapamayan, hakkını vermeyen isimler kısa sürede yerini başka isimlere bırakacak."

Asya borsaları küresel canlandırma çabalarının devam etmesi ve koronavirüs aşısına yönelik umutların desteğiyle iki yıldan uzun süren zirvesine doğru yükseldi ancak bazı analistler piyasada düşüş anlamına gelecek düzeltme ihtimali uyarısında bulundular. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.44 yükselerek Ocak 2018'den bu yana en yüksek seviyesine yaklaştı. Çin borsası %0.37 artarken, Japonya'nın Nikkei endeksi %0.6 artışla 29 yılın zirvesine yükseldi.

PARİTELER

USD/TRY

İçerisinde bulunduğumuz haftaya oldukça pozitif başlayan TL ile birlikte aşağı yönlü sert hareketlenmeler gerçekleştiren USDTRY paritesinde gevşeme hareketleri devam ediyor. Hafta sonu yaşanan gelişmeleri piyasalar ılımlı karşılarken, TCMB ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yeni başkanları piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Dün de TL'yi destekleyen olumlu gelişmeler yaşandı. BDDK ilk olarak yabancı bankalar ile swap limitlerini esnettiğini açıkladı. Bu açıklama ile birlikte USDTRY paritesinde sert gevşemeler gözlemlendi. Ardından Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın AK Parti grup toplantısındaki konuşması takip edildi. Erdoğan'ın ekonomide yeni dönem vurgusu yaptığı bu konuşmasında büyüme, istikrar ve istihdam odaklı bir seferberlik başlatılacağını belirtti. Erdoğan'ın bu konuşması piyasalar tarafından oldukça iyimser karşılanırken; USDTRY paritesindeki gevşemede hızlandı. Bu açıklamalar ile birlikte parite 26 Ekim'den bu yana ilk kez 8 seviyesinin altına indi. 7.77 seviyelerini test eden parite bu hafta yaklaşık olarak %8'lere yakın değer kayıpları gerçekleştirdi. Gün içerisinde ABD'den gelecek olan İşsizlik Haklarından Yararlanma Başv. Ve enflasyon verisi izlenecek. Veriler TSİ 16:30'da açıklanacak. USDTRY paritesinde 7.9625 – 8.1043 – 8.2003 seviyeleri direnç noktaları; 7.7247 – 7.6318 – 7.5091 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



EUR/USD

Piyasalar dün gerçekleşen AMB Merkez Bankacılık 2020 Forumu'nu takip etti. Bu forumda AMB Başkanı Christine Lagarde açıklamalarda bulundu. Lagarde; tüm seçeneklerin masada olduğunu, pandemi acil alım programı (PEPP) ve hedefli uzun vadeli refinansman operasyonları (TLTRO)'nın mevcut ortamda etkinliklerini ispatladıklarını ve bu nedenle para politikasının ayarlanmasında ana araçlar arasında yer almaya devam edeceklerini belirtti. Ek olarak Lagarde; Covid19 salgınının oldukça sıra dışı bir durgunluk ürettiğini ve salgının düzensiz bir toparlanmaya yol açmasının muhtemel olduğunu belirtti. Gün içerisinde piyasalar Almanya ve Amerika'dan gelecek olan enflasyon verilerini takip edecek. Veriler sırasıyla TSİ 10:00 ve 16:30'da açıklanacak. Veriler ile birlikte volatilité oldukça artacaktır. Hafta içerisinde EURUSD paritesinin performansına baktığımızda zayıf bir seyrin izlendiği görülüyor. Dolar endeksine baktığımızda hafta içerisinde yaklaşık olarak %1'i üzerinde değer kazanımları yaşadığı görülüyor. Bu yükseliş ile baskılına EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1833 – 1.1919 – 1.2016 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.1699 – 1.1608 – 1.1516 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününde; Brexit Ticaret Anlaşması konusunda bu haftada da bir uzlaşının çıkmayacağına dair açıklamalar ile Pound aleyhine işlemler ön plana çıkmıştı. Yeni işlem gününde de kısmen satıcı işlemler gördüğümüz paritede, şuan için 1.3210 civarında fiyatlamaya görülmekte. Geri çekilmelerin gün içerisinde devam etmesi halinde; 1.3190, 1.3165, 1.3150 ve 1.3135 destek seviyeleri de sırasıyla izlemeye alınabilir. Diğer yandan, yeniden yukarı yönlü ataklar görmemiz durumunda ise; 1.3225, 1.3260, 1.3280, 1.3300 ve 1.3335 direnç seviyelerini de ilk etapta takip edebiliriz.



➤ ALTIN

Altın fiyatları önceki seansta %1'den fazla geriledikten sonra olumlu aşı haberlerine rağmen artan COVID-19 vakalarının ekonomide yaratacağı tahribat endişelerinin etkisiyle hafif yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 artışla 1,869.30 dolara yükseldi. Gram Altın bu sabah 474-TL den işlem gördü.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, artan COVID-19 vakalarının yakıt talebini düşürmesiyle dünyanın başlıca petrol üreticilerinin planlanan arz artışını erteleyeceğine dair beklentilerle yükselirken, haftalık kazanımlarını %11'in üzerine taşıdı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.2 artışla 43.89 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.3 artışla 41.57 dolara çıktı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	GBP	İngiltere Sanayi Üretimi- Yıllık %	-4,6%	-6,4%
10:00	GBP	İngiltere GSYH Çeyreksele %	-	-19,8%
10:00	EURO	Almanya TÜFE- Aylık %	-0,2%	0,1%
13:00	EURO	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	-	0,7%
16:30	USD	ABD TÜFE- Aylık %	0,2%	0,2%
16:30	USD	ABD TÜFE- Yıllık %	1,8%	1,7%
16:30	USD	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	-
19:45	EURO	Euro Bölgesi Fed Başkanı Powell, BOE Başkanı Bailey ve AMB Başkanı Lagarde bir etkinlikte konuşma yapacak	-	-
22:00	USD	ABD Hazine Bütçe Dengesi	-124,0 mlr \$	-125,0 mlr \$

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 asolicitation 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 allinformation is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be 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 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 soentirely 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 edersebunun 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 Özsalık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

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