



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL 7.8 etrafında genel olarak yatay bir seyir izlerken piyasada AB ve ABD'den bir yaptırım uygulaması gelip gelmeyeceği ana gündem olarak izleniyor. Enflasyonun Kasım ayında %14 aşarak beklentilerin üzerine çıkmasının ardından Merkez Bankası'nın yeni bir faiz artışına gideceği beklentileri kuvvetlendi.

Ancak koronavirüsün ekonomik aktiviteyi baskıladığı bu dönemde yeni faiz artışlarının istihdama ekonomik aktiviteye 2021'de yaratacağı olumsuz etkiler de sorgulanıyor.

Bu kapsamda piyasalar TCMB'nin ve ekonomi yönetiminin nasıl bir 2021 planladığına ilişkin ilk sinyaller için önce 16 Aralık'taki Para ve Kur Politikası metninin ardından ise 24 Aralık'taki PPK'ya izleyecek.

Dolar/TL geçen hafta beklentilerin üzerinde artış gösteren enflasyon verisiyle 7.9'u aşıya da haftayı 7.8 seviyelerinde tamamlamıştı. Kur bu hafta da sınırlı yükselişler gösterse de 7.8 etrafından çok uzaklaşmadı.

Dolar/TL saat 0850'de 7.8125/7.8250, euro/TL 9.4664/9.4827, gbp/TL 10.4750/10.4950 ve sepet bazında TL ise 8.6395/8.6539 seviyesindeydi. Euro'nun dolar karşısında Nisan 2018'den bu yana en yüksek seviyelere ulaşmasıyla dolar/TL yatay seyir izlese de, euro/TL yükselişte.

TCMB'DEN YENİ FAİZ ARTIŞI BEKLENTİLERİ KUVVETLENİYOR

Deutsche Bank bu hafta bir raporda Aralık ayında en az 100 baz puan politika faizi artışı beklediğini belirtti. Raporda dolarizasyonun azaltılması için TL mevduat faizlerinin en azından %17.5-%18'e yükselmesi gerektiği belirtilerek, "Artık Aralık ayında gerçekleşmesi gereken faiz artışının en az 100 baz puan olmasını bekliyoruz. Dolar/TL'nin 7.5'in altına gerilememesi durumunda ise Aralık ayında 150 baz puan ve 2021'nin başında da 100 baz puan daha sıkılaştırma görmemiz gerekebilir" görüşüne yer verildi.

Reuters'da dün yayımlanan bir analizde de koronavirüs -19 vaka sayılarındaki artış ve ekonomide yaşanacak yeni bir gerilemenin daha yüksek faiz oranlarını isteksizce kabul eden Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın bu tutumunu sürdürüp sürdürmeyeceğini ve daha fazla kemer sıkma ihtiyacını teste tabi tutabileceğine dikkat çekildi.

TCMB verilerine göre lokallerin döviz ve altın varlıkları 228 milyar dolar ile tarihi zirvelerinde seyrediyor. Yabancı yatırımların Türkiye ekonomisine göre görüşlerini bir miktar iyimserlik yönünde değiştirmesine rağmen bu yıl birikimlerini 35 milyar dolar artıran lokaller ise henüz bu trende katılmış değil.

REZERVLER SORGULANMAYA DEVAM EDİLİYOR

TCMB'nin para ve kur politikası metni her yıl Aralık ayında yayımlanıyor ve takip eden yıl TCMB'nin izleyeceği politikalara ilişkin bir çok öngörüye de baz oluşturuyor.

TCMB kamu bankaları aracılığıyla yaklaşık iki yıl sürdürdüğü rezerv satışları ile rezervlerinin yaklaşık 130 milyar dolarını kaybetti. TCMB'nin brüt döviz rezervlerinin önemli bölümünü kendine ait altın ve lokal bankalara ait dövizler oluşturuyor.

Piyasa TCMB'nin önümüzdeki dönemde rezerv birikimi yapması gerektiği konusunda hemfikir. Geçmişte rezerv artışı için en yoğun kullanılan yöntemler reeskont kredisi ve döviz alım ihaleleri. Hali hazırda reeskont kredileri ilk 11 ay itibarıyla TCMB rezervlerine yaklaşık 22 milyar dolar katkı yaptı. Döviz alım ihalesi ise 2010'lu yılların başından beri yapılmadı.

Asya borsaları, COVID-19 aşı haberleri ve çeşitli ülkelerin ek canlandırma önlemlerinin etkisiyle yeni zirveyi görürken ABD vadeli kontratları artış kaydetti. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.51 yükseldi. Endeks, seans içinde 646.10'a yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü.

Avustralya hisseleri %0.69 artarken, Japonya'nın Nikkei endeksi %1.01 yükselişle yaklaşık 29 yılın en yüksek seviyesine yaklaştı. Japonya'da açıklanan makine siparişleri verisinin sermaye harcamalarında toparlanma olduğunu göstermesi de hisseleri destekledi.

Çin lokomotif endeksi %0.15 yükseldi. Güney Kore Kospi endeksi %1.26 artışla rekor yüksek seviyeye yakın seyretti. S&P 500 endeksi vadeli kontratları ABD borsalarında rekor seviyeye yükselmesinin ardından Asya'daki işlemlerde %0.11 artış kaydetti.

ABD'nin gıda ve ilaç düzenleme kurumu FDA'nın aşının etkinlik ve güvenliğine dair yeni sıkıntılar olmadığını gösteren bir belge yayınlamasıyla Pfizer, COVID-19 aşısı için acil durum onayı alma sürecinde bir engeli daha aştı.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz haftalarda oldukça yoğun bir gündem ve veri akışı takip edilen USDTRY paritesinde içerisinde bulunduğumuz haftada dalgalı bir seyir izleniyor. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Kasım ayında geriledi ve 48.9 olarak gerçekleşti. Bu gerileme ile birlikte ihracatçıların talep koşullarında beş aydır ilk defa bozulmalar gerçekleşmiş oldu. Diğer yandan Moody's'in yayımladığı bir notta Türkiye'ye dair yorumlar yer aldı. Buna göre Moody's; Türkiye'nin yapısal sorunlarının hala devam ettiğini ve Türkiye için ödemeler dengesi krizi riskinin dala devam ettiğini belirtti. Son haftalarda ekonomi alanıyla TCMB ve BDDK'nın attığı 'sadeleşme' adımları ile birlikte Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın 'yeni dönem' vurgulu açıklamaları TL kanadına pozitif yansımıştı. Diğer yandan TL'nin üzerinde zaman zaman 'yaptırım' baskısı oluşuyor. AB ve ABD kanadından gelebilecek kararlar TL'de hareketliliği etkileyebilir. Trump, Senato'dan böyle bir karar çıkarsa veto edeceğini son yaptığı açıklamalar ile belirtmişti. Gün içerisinde yurtiçinden gelecek bir ekonomik veri akışı bulunmuyor. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 7.95290 – 8.05090 – 8.18740 seviyeleri direnç noktaları olarak; 7.75415 – 7.60990 – 7.50840 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Piyasalar dün Euro bölgesinden gelen büyüme verisini takip etti. Gelen veriye göre Euro bölgesi üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe kıyasla yüzde 12.5 büyüme gerçekleştirdi. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre ise yüzde 4.3 oranında daraldı. Veriler beklentilere paralel gerçekleşti. İkinci çeyrekte oldukça sert düşüş gerçekleştiren ihracat rakamları üçüncü çeyrekte toparlanma gerçekleştirdi. Bu da üçüncü çeyrekte ihracatın büyümeye katkısını oldukça artırdı. Diğer yandan Avrupa'nın lokomotif ekonomisi olan Almanya'dan gelen ZEW verileri izlendi. ZEW raporuna göre Almanya'da ekonomik görünüme yönelik yatırımcı güveni Aralık ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ZEW ekonomik beklentiler endeksi Aralık ayında 55 seviyesinde gerçekleşerek 46 seviyelerindeki beklentileri aşmış oldu. Kasım ayından itibaren kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleştiren EURUSD paritesi son iki buçuk yılın en iyi seviyeleri yakınlarında fiyatlamalarına devam ediyor. Kasım ayının başından bugüne paritenin performansına baktığımızda yüzde 4.5 seviyelerine yakın değer kazanımı yaşandığı görülüyor. Gün içerisinde 10:00'da Almanya'dan gelecek Ticaret Dengesi verisi izlenecek. Tüm bunlar

işığında EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak 1.21635 – 1.22174 – 1.22750 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.21007 – 1.20391 – 1.19851 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününde de; Brexit Ticaret Anlaşması'na dair belirsizlikler ile satış yiyen ve 1.3290 seviyesine kadar gerileyen paritede, Michel Gove'un açıklaması sonrasında yükseliş görüldü. Yeni güne de Boris Johson'un yapacağı Brüksel ziyaretine dair yeşeren umutlar ile pozitif başlayan paritede; şuan için 1.3380 civarında fiyatlamaya görmekteyiz. Paritede, günün devamında da oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde; 1.3410, 1.3440, 1.3460, 1.3480, 1.3500, 1.3520 ve 1.3535 direnç seviyelerini bir kez daha sırasıyla takip edebiliriz. Olası geri çekilmelerde ise; 1.3335, 1.3300, 1.3280, 1.3260, 1.3225 ve 1.3215 destek noktaları ilk etapta yeniden izlemeye alınabilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları olumlu aşı haberlerinin ardından hafif gerilese de ABD canlandırma paketinde anlaşmaya varılacağına dair umutlarla dün gördüğü iki haftanın en yüksek seviyesine yakın seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,875.07 ile 23 Kasım'dan beri en yüksek seviyesini görmesinin ardından bugün %0.3 düşerek 1,865.46 dolarda seyretti. Gram Altın bu sabah 473-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD ham petrol stoklarındaki beklenmedik artışın azalan talebe dair endişeleri artırmasıyla gerilese de COVID-19 aşısına dair olumlu haberler yakıt talebinde toparlanma olacağına dair yatırımcı iyimserliğini destekleyerek kayıpları sınırlı tuttu. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.4 düşüşle 48.66 dolarda seyretti. ABD hafif ham petrolü %0.3 gerileyerek 45.45 dolara düştü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00		Almanya Dış Ticaret Dengesi	15,8 mlr €	17,8 mlr €
18:00		ABD Toptan Stoklar- Aylık %	-	0,90%

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

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