



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Doların uluslararası piyasalardaki zayıf seyrine rağmen TL, ABD ve AB'nin Türkiye'ye dar kapsamlı da olsa yaptırım uygulayabileceği beklentileriyle değer kaybediyor.

Dolar/TL AB ve ABD'nin aynı anda Türkiye'ye yönelik yaptırım uygulayabileceği beklentisiyle 8'in üzerine çıksa da burada kalıcı olmadı ve 7.9'un altına geriledi. Kur yaptırım söylemleri öncesi 7.8 civarındaydı.

Dolar/TL Cuma günü 8.0250 seviyesine kadar yükseldikten sonra haftayı 7.9'un hemen altında tamamladı.

Reuters'da yer alan habere göre aralarında ABD'li yetkililerin de bulunduğu kaynaklar ABD'nin kısa süre içinde Türkiye'ye Rusya'dan aldığı S-400 füzeleri nedeniyle yaptırım uygulayacağını bildirdi.

Kaynakların her an açıklanabileceğini ifade ettiği yaptırımlar Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayi Başkanlığı (SSB) ve SSB Başkanı İsmail Demir'i kapsarken, bazı analistlerin belirttikleri çok daha ağır ekonomik yaptırım olasılıklarına kıyasla dar çerçeveli kalıyor.

Avrupa Birliği liderleri, geçen hafta gerçekleştirilen zirvede Türkiye'nin Yunanistan ve Güney Kıbrıs Rum Kesimi'yle enerji arama konusunda yaşadığı anlaşmazlıktan dolayı bazı Türk şahıslara kısıtlı yaptırım getirme konusunda anlaşırken, daha ciddi adımları ise Mart ayına kadar ertelediler.

Almanya Başbakanı Angela Merkel, AB liderlerinin Türkiye'ye silah ihracatını ise NATO ve Washington ile görüşeceklerini söyledi.

Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump, Türkiye'ye yaptırımların başlatılmasını da içeren savunma bütçesi tasarısını veto edebileceği belirtti.

Yaptırım gündeminin devam etmesine karşın uygulamaların ertelenmesinin piyasadaki ilk tepkinin azalmasındaki ana neden oldu.

Öte yandan 550 baz puandan 350 baz puana kadar gerileyen Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i ise yaptırım gündemiyle 20 baz puan yükselişle 370 baz puan civarında seyrediyor.

Bugün Cumhurbaşkanı başkanlığında gerçekleştirilecek kabine toplantısı ve Ekim ayı sanayi üretimi verileri de piyasada takip edilecek.

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.

Metin bu hafta Çarşamba günü açıklanacak ve piyasada yön belirleyici bir gelişme olarak izleniyor. TCMB kamu bankaları aracılığıyla yaklaşık iki yıl sürdürdüğü döviz satışları ile rezervlerinin yaklaşık 130 milyar dolarını kaybetti. Bankacıların hesaplamalarına göre sahipliği TCMB'ye ait döviz rezervi eksi 50 milyar dolar civarında. 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.

2021 yılının ikinci yarısından itibaren ise rezerv birikimlerinin yapılabileceği öngörülüyor. Bu kapsamda önümüzdeki yıl PPK tarihlerinin de yer alacağı para ve kur politikası metni yakından takip ediliyor.

Lokallerin döviz ve altına yönelimi ise devam ediyor. TCMB verilerine göre 4 Aralık ile biten haftada lokaller döviz ve altın varlıklarını 3.2 milyar dolar daha artırarak 231.2 milyar dolarla tarihi rekor seviyeye yükselttiler.

Hesaplamalara göre 4 Aralık haftasındaki 3.2 milyar dolarlık yükselişin 2.2 milyar doları fiyat değişimlerinden geldi. Bir önceki hafta da değişim yaşanmamıştı ancak kur farklarından arındırıldığında önceki haftada da 1 milyar dolar yeni alış görülüyor. Bu veriler lokallerin dövize yöneliminin devam ettiğini gösteriyor.

Son 1 ayda lokallerin döviz ve altın alımı 7.2 milyar dolar civarında. Yılbaşından beri ise lokaller 38 milyar dolar değerinde döviz ve altın aldı. Aynı rakam 2019'da 32 milyar dolardı.

Hisse piyasaları yoğun haftaya temkinli bir yükselişle başlarken, yatırımcıların ABD'deki ilave mali ve parasal canlandırma paketinin onaylanma ihtimalini değerlendiriyorlar. Sterlin ise Brexit görüşmelerinin süresinin son anda uzatılması sonrası İngiltere'nin AB'den anlaşmasız ayrılmasının önüne geçilmesiyle yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 yükselirken, Japonya'nın Nikkei endeksi %0.5 yükseldi. ABD'nin S&P 500 ESc1 vadeliileri %0.5 artarken, vadeliileri ise %0.5 yükseldi.

ABD'de koronavirüs aşılarının dağıtımına başlanmasıyla yatırımcıların risk iştahı arttı.

ABD Merkez Bankası (Fed) iki gün sürecek toplantısının ardından Çarşamba günü para politikası kararını açıklayacak.

ABD'de mali canlandırma paketi görüşmeleri hâlâ devam ediyor. ABD'li siyasetçiler, tasarının geçirilmesi için 908 milyar dolarlık canlandırma paketini ikiye bölmeyi planlıyorlar. Paket hakkındaki resmi açıklamanın bugün yapılması bekleniyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz hafta AB Liderler Zirvesi gerçekleşmiş ve zirve sonrasında AB; Türkiye'nin Doğu Akdeniz'deki faaliyetlerine karşı mevcut yaptırım listesini genişletme sözü verdi. Fakat Liderler Türkiye'ye geniş yaptırımlardan kaçındı ve yaptırımların sadece göstermelik olacağı anlaşıldı. Diğer yandan gözler ABD'ye çevrildi. ABD Senatosu'nda Türkiye'ye CAATSA yaptırımlarını da içeren Savunma Bütçesi onaylandı. Savunma bütçesi tasarısında Türkiye'ye yaptırım uygulanmasını öngören bir bölümde yer alıyor. Trump ise bu Savunma Bütçesi'ni veto edeceğini açıkladı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan bu gelişmeler üzerine; Amerika'da devir teslim sonrasında akışın daha net görülebileceğini, Türkiye'nin ve ABD'nin birer NATO ülkesi olduklarını, ABD'nin CAATSA diye bir olayla Türkiye'yi karşı karşıya getirmesinin NATO'daki çok önemli bir ortağa yapılan bir saygısızlık olduğunu belirtti. Tüm bu gelişmeler ile geçtiğimiz haftayı 7.84 seviyelerinde kapatan USDTRY paritesinde gün içerisinde yurtiçinden gelecek olan Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar verileri izlenecek. Veriler TSİ 10:00'da açıklanacak. Veriler ile birlikte TL varlıklarında volatilitte artacaktır. USDTRY paritesini teknik olarak incelediğimizde yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.95290 – 8.05090 – 8.18740 seviyeleri direnç noktaları olarak; gevşemelerde ise 7.75415 – 7.60990 – 7.50840 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Büyük resme baktığımızda Kasım ayının başından itibaren kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleştiren EURUSD paritesi geçtiğimiz hafta dalgalı bir seyir izledi. Yeni haftaya ise gapli yukarı açılış ile başladı. Kasım ayından bu yana paritenin performansına baktığımızda ise yaklaşık olarak %4.5 oranında değer kazanımı yaşandığı görülüyor. Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası toplanmış ve beklentilere paralel olarak faiz oranında değişikliğe gitmemişti. Pandemi alım programı (PEEP) 500 milyar Euro büyütülmüş ve 9 ay daha uzatılmıştı. Böylelikle Haziran 2021'de tamamlanması beklenen PEEP Mart 2022 tarihine uzatılmış ve toplam büyüklüğü de 1.85 trilyon euroya yükseltilmişti. Yeni hafta da ekonomik takvime baktığımızda ise FED'in gerçekleştireceği toplantı ilk dikkat çeken konuların başında yer alıyor. FED Salı günü biraraya gelecek ve toplantı 2 gün sürecek. Çarşamba akşamı ise FED faiz oranı kararını açıklayacak. Euro bölgesinde ise Perşembe günü gelecek olan enflasyon verisi dikkat çekiyor. Gün içerisinde ise Euro bölgesinden gelecek olan Sanayi Üretimi verisi takip edilecek. Veri TSİ 13:00'da açıklanacak. Yeni haftanın ilk işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak

inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.21658 – 1.22174 – 1.22750 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 1.21082 – 1.20752 – 1.20391 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde; Brexit Ticaret Görüşmeleri'nin çökme noktasına gelmesi ile 1.3135 seviyesine kadar geri çekilen paritede, FDA'nın aşı onayı ve Pazar günü(dün) Boris Johnson ile Ursula von der Leyen arasında yapılacak görüşmeye dair umutlar ile 1.3220 civarında kapanış gördük. Yeni güne ise Boris Johnson ve Ursula von der Leyen'in görüşmelerin devam etmesine dair aldıkları karar ile pozitif başlangıç yaptık. Şuan için 1.3310 civarında fiyatlanan paritede, yukarı yönlü hareketlerin devamı halinde; 1.3335, 1.3370, 1.3410 ve 1.3440 direnç seviyelerini de sırasıyla takip edebiliriz. Gün içerisinde tekrardan oluşabilecek satıcıli işlemlerde ise; 1.3280, 1.3260, 1.3225 ve 1.3215 destek noktaları bir kez daha izlemeye alınabilir.



ALTIN

Altın fiyatları, koronavirüs aşı dağıtımının sonrası riskli varlıkların yükselmesiyle geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 düşüşle 1,836.08 dolar seviyesine inerken, ABD altın vadeli GCv1 ise %0.2 düşüşle 1,839.90 dolar seviyesine geriledi. Fakat altındaki düşüş, ABD'deki ilave mali canlandırma planı konusundaki umutların artmasıyla kısıtlı kaldı. Gram altın TL.465'den işlem görüyor.



PETROL

Petrol fiyatları, koronavirüs aşı dağıtımının küresel enerji talebini yükselteceğine dair beklentilerle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %0.8 artışla 50.35 dolara çıkarken, ABD hafif ham petrolü CLc1 %0.7 artışla 46.89 dolara yükseldi. Suudi Arabistan'daki bir petrol tankerinin patlaması ise piyasada tedirginliğe yol açarak, petrol fiyatlarının yükselişini destekledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Sanayi Üretimi- Yıllık %	7,10%	8,10%
13:00	EURO	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	1,80%	-0,40%

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)