



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Piyasalar bugün Merkez Bankası (TCMB) Başkan Naci Ağbal'ın 2021 yılına ilişkin para ve kur politikası sunumunda önümüzdeki dönem para politikası ve rezerv yönetimine ilişkin vereceği sinyalleri takip edecek.

TCMB açıklamalarının ardından ise Türkiye piyasa kapanışı sonrası gerçekleşecek ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısı izlenecek. Hazine yoğun Şubat ve Nisan itfa programını bir miktar rahatlatmak adına dün piyasa yapıcı bankalara yönelik değişim ihaleleri gerçekleştirdi. İhalelerde Şubat ve Nisan 2021 itfalı tahviller geri alınırken yerine 2028 ve 2030 vadeli TÜFE'ye endeksli ve sabit kuponlu tahviller verildi. Toplam 7.7 milyar TL civarında değişim gerçekleştirildi.

ABD'den yaptırım beklentileriyle geçen hafta 8'in üzerine çıkan dolar/TL yaptırımların açıklanmasıyla birlikte bir önceki hafta işlem gördüğü 7.8'in hemen üzerinde denge buldu.

Dolar/TL bu sabah 7.8235/7.8340, euro/TL 9.5142/9.5281, gbp/TL 10.498/10.5150 ve sepet bazında TL ise 8.6688/8.6811 seviyesindeydi.

PARA VE KUR POLİTİKASI METNİ YÖN BELİRLEYİCİ OLABİLİR

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. Naci Ağbal'ın TCMB başkanı olduktan sonra düzenleyeceği ilk basın toplantısının içeriği piyasalar tarafından yakından takip ediliyor.

Piyasalarda Kasım ayında enflasyonun %14'ün üzerine çıkması ile birlikte TCMB'den önümüzdeki hafta 100-150 baz puan yeni faiz artışı beklentisi oluştu. Ağbal'ın söylemlerinden önümüzdeki hafta yeni sıkılaştırma yapılıp yapılmayacağı yönündeki sinyaller takip edilecek.

Bir başka konu ise rezervler. 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.

Piyasa TCMB'nin önümüzdeki dönemde rezerv birikimi yapması gerektiği konusunda hemfikir. Ancak rezerv birikimi için kalıcı portföy akımları ve dolarizasyondan geri dönüş de olması gerekiyor. Mevcut durumda son 1 aylık dönemde yaklaşık 11 milyar dolar yabancı girişi gerçekleşmiş durumda. Dolarizasyonda ise henüz belirgin bir geri dönüş sinyali yok.

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.

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.

Bankacılar son bir kaç günde yılsonunun yaklaşması ile birlikte mevduat faizlerinde bir yükseliş yaşandığını bunun da lokalleri daha çok TL'ye dönmeye teşvik edebileceğini de düşünüyorlar. Yine bu konunun da 24 Aralık PPK ile birlikte netleşmesi bekleniyor.

Asya borsaları, koronavirüs aşısı ve ABD'de açıklanması beklenen ilave mali canlandırma paketi umutlarıyla Noel tatili öncesi yatırımcıların risk iştahlarının artmasıyla yükseldi. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.6 artarken, Japonya'nın Nikkei endeksi yaklaşık %0.3 arttı. Çin lokomotif hisseleri ise %0.25 yükseldi. ABD'nin S&P 500 endeksi vadeliileri erken Asya işlemlerinde %0.1 düştü.

Dün gece ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin bazı üst düzey kongre liderlerini anlaşma yapmak için görüşmeye davet etmesiyle yatırımcıların 1.4 trilyon dolarlık mali canlandırma paketi konusunda umutları arttı. ABD'li ilaç şirketi Moderna Inc'in ABD'deki aşı dağıtımını düzenleyici kurul onayı bu hafta açıklanacak.

Piyasalar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ekonomiyle ilgili yeni tahminlerine odaklanacak. Fed'in ekonomide çift dipli resesyona öngörüsünde mi yoksa aşırı kaynaklı büyümenin getireceği zirve öngörüsünde mi bulunacağı izlenecek.

Fed'in bugün ilerleyen saatlerde açıklama metni yayımlaması bekleniyor. Analistler, yayımlanacak metinde Fed'in tahvil alımlarındaki değişimin ne zaman ve nasıl olacağına yönelik bazı tahminlerin yer almasını bekliyorlar.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 7.84 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesinde hafta içerisinde ABD kanadından gelen 'yaptırım' kararı takip edildi. Rusya'dan alınan S400 nedeniyle Türkiye'ye bazı yaptırımların uygulanması kararı sonrasında USDTRY paritesi sakin bir seyir izledi. Dün piyasalar yurtiçinden gelen konut satışları verisini izledi. TÜİK'in açıklamasına göre Kasım ayında konut satışları bir önceki yılın Kasım ayına kıyasla yüzde 18.7 düşüş yaşadı. Diğer yandan Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı Kasım ayına ait bütçe sonuçları izlendi. Buna göre Türkiye'de Ekim ayında 4.9 milyar TL açık veren bütçe dengesi Kasım ayında 13.4 milyar TL fazla verdi. Gün içerisinde Amerika Merkez Bankası FED'in gerçekleştireceği toplantı küresel bazda volatilitiyi oldukça artıracaktır. Dün başlayan toplantı bugün sona erecek ve FED kararını TSİ 22:00'da açıklayacak. Ardından 22:30'da Fed Başkanı Powell açıklamalarda bulunacak. Piyasalarda faiz değişimine yönelik bir beklenti yok. Haftanın üçüncü işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 7.95290 – 8.05090 – 8.18740 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 7.75415 – 7.60990 – 7.50840 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

İçerisinde bulunduğumuz haftaya yukarı yönlü gapli açılış ile başlayan EURUSD paritesi geçtiğimiz iki gün boyunca dalgalı bir seyir izledi. Parite bu dalgalı seyir ile birlikte Kasım ayının başından itibaren yaklaşık olarak %4.5 oranındaki değer kazanımlarını ise koruyor. Piyasalar ABD kanadında mali teşvik paketi konusunu yakından izliyor. 908 milyar dolarlık teşvik paketinin ayrıntıları açıklandı. Paket derin anlaşmazlıklar nedeniyle iki bölüme ayrıldı. Mali teşvik paketinin yıl sona ermeden geçmesi Kongre'deki iki parti kanadındaki liderlere bağlı. Fakat yine de bu konunun tartışılması ve sıcaklığını koruması beklentileri artırıyor. Dolar endeksi de zayıf performansına devam ediyor. Gün içerisinde piyasalar Euro bölgesinden gelecek olan PMI verilerini takip edecek. Ardından haftanın en önemli konularının başında gelen FED Toplantısı izlenecek. Dün başlayan toplantı bugün sona erecek ve TSİ 22:00'da FED faiz oranı kararını açıklayacak. Ardından TSİ 22:30'da Fed Başkanı Powell basın toplantısı düzenleyecek. Beklentiler faiz oranında değişiklik olmayacağı yönünde. Karar metninde ve toplantı da varlık alımları ve önümüzdeki günler hakkında ipuçları aranacak. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.21762 – 1.22174 – 1.22750 seviyeleri direnç noktaları olarak; gevşemelerde ise 1.21082 – 1.20752 – 1.20391 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününe sınırlı da olsa alıcılı başlangıç yapan paritede, gün içerisinde ivme kazanan alıcılı işlemler ile 1.3470 seviyesi test edilirken; kapanış da bu noktaya yakın oldu. Yeni güne kısmi satıcılı başlayan paritede, şuan için 1.3450 civarında fiyatlama görülmekte. Bu kapsamda, gün içinde görülebilecek USD lehine işlemlerde; 1.3440, 1.3410, 1.3370, 1.3335 ve 1.3300 destek noktaları bir kez daha izlemeye alınabilir. Öte yandan, yeniden görülebilecek GBP lehine işlemlerde ise; 1.3480, 1.3500, 1.3520, 1.3535, 1.3555 ve 1.3585 direnç seviyelerini sırasıyla takip edebiliriz.



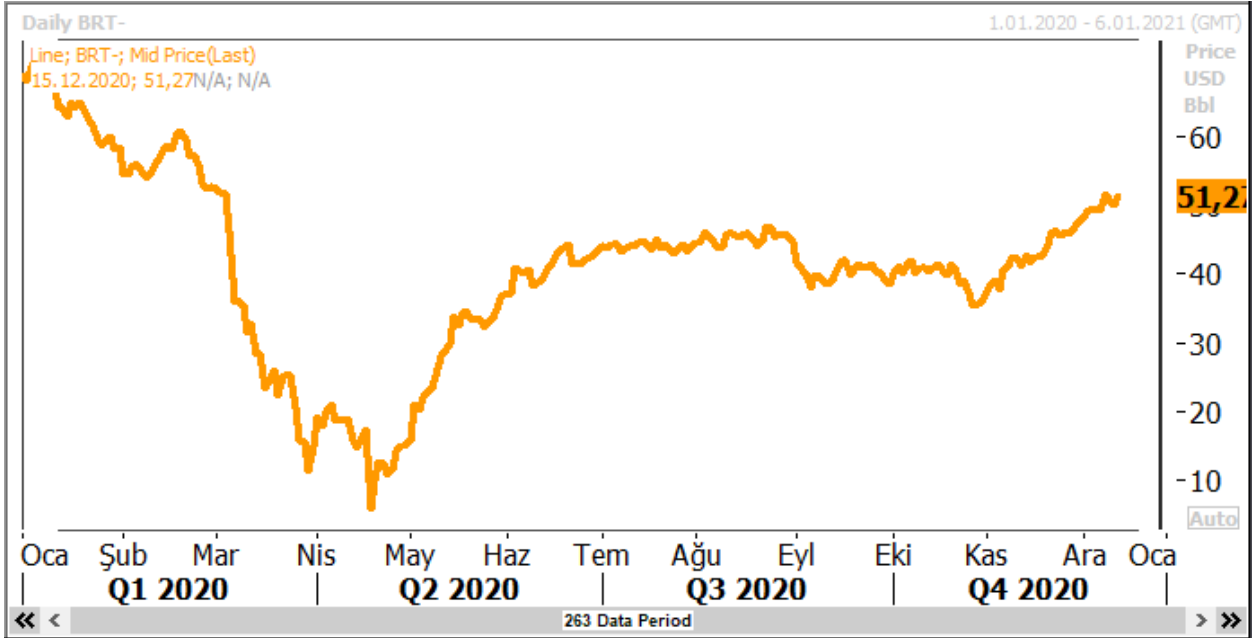
➤ ALTIN

Altın fiyatları, ABD'deki mali canlandırma paketiyle ilgili umutların artmasıyla 1 haftalık zirvesine çıktı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 artışla 1,854.51 dolara çıkarken, ABD altın vadeliği ise %0.2 artışla 1,859.60 dolara yükseldi. Yatırımcıların gözü Fed'in bu gece TSİ 22:00'de açıklayacağı para politikası metninde olacak. Fed'in faiz oranlarını sıfıra yakın tutması bekleniyor. Gram Altın bu sabah 469-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarında beklenmedik bir artış olması ve yatırımcıların hâlâ Avrupa'daki koronavirüs tecrit uygulamalarından dolayı petrol talebinin düşeceğinden endişelenmeleriyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.2 düşüşle 50.65 dolara inerken, ABD hafif ham petrolü %0.2 düşüşle 47.53 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	GBP	İngiltere TÜFE- Yıllık %	0,60%	0,70%
10:00	GBP	İngiltere Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%	-0,70%	-1,40%
10:30	TRY	Türkiye TCMB, 2021 yılına ilişkin "Para ve Kur Politikası" metnini yayımlayacak	-	-
11:30	EURO	Almanya Markit PMI İmalat (Öncü)	56,5	57,8
11:30	EURO	Almanya Markit PMI Hizmet (Öncü)	44,0	46,0
12:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat (Öncü)	53,1	53,8
12:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI Hizmet (Öncü)	41,5	41,7
13:00	EURO	Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi	22,0 mlr €	24,8 mlr €
14:30	TRY	Türkiye Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	-	1,6%
16:30	USD	ABD Perakende Satışlar -Aylık%	-0,10%	0,30%
17:45	USD	ABD Markit PMI İmalat (Öncü)	-	56,7
17:45	USD	ABD Markit PMI Hizmet (Öncü)	-	58,4
18:00	USD	ABD İşletme Stokları	0,40%	0,70%
22:00	USD	ABD Fed Faiz Kararı	-	%0,0-0,25
22:30	USD	ABD Fed Başkanı Powell basın toplantısı	-	-

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 Kemancıođlu (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)