



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL hafta başında koronavirüste küresel yeni yayılım endişeleriyle riskten kaçışa bağlı sert dalgalanma yaşamasının ardından Merkez Bankası'ndan (TCMB) yeni sıkılaştırma beklentisiyle sınırlı bir aşağı yön izliyor.

Reuters anketine göre TCMB'nin yılın son Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında sıkılaştırmaya devam ederek politika faizini 150 baz puan artırması bekleniyor.

Reuters anketine katılan 18 kurumun tamamı politika faizinde artış bekliyor. Tahminlerin medyan beklentisi politika faizinin %15 ten %16.50'ye artıracığı yönünde. Artış tahminleri ise 75 ila 200 baz puan arasında değişiyor.

Dolar/TL hafta başında küresel piyasalardaki dalgalanmaya paralel 7.63-7.7350 bandında dalgalandı. Ancak TL benzer para birimlerine göre TCMB'den yeni sıkılaştırma beklentileriyle ve petrol fiyatlarındaki düşüşle pozitif ayrışmıştı.

Dolar/TL bu sabah 0845'te 7.6400/7.6600 seviyesindeydi. Aynı saate euro/TL 9.3223/9.3475 , gbp/TL 10.3485/10.3664 , sepet bazında TL ise 8.4814/8.5039 seviyesindeydi.

Ekonomi yönetimindeki sürpriz değişiklik öncesindeki 2 yılda lokal yatırımcılar döviz ve altın varlıklarını yaklaşık 70 milyar dolar artırdı. Yabancı yatırımcılar ise Türkiye varlıklarını başta tahvil bono ve swap piyasası olmak üzere bir çok alanda neredeyse sıfırladılar. Son 1.5 ayda ise yabancı yatırımcıların bankacıların hesaplamasına göre 12 milyar dolar civarında TL cinsi yatırıma yöneldiler. Bu dönemde lokaller ise döviz varlıklarını artırmaya devam ettiler. Bu artış yaklaşık 7 milyar dolar seviyesinde.

Son haftalarda mevduat faizlerindeki %16'nın üzerine doğru yaşanan artışa paralel olarak lokallerin döviz ve altın mevduatlarını artırma hızları yavaşladı. TCMB verilerine göre 11 Aralık'ta sona eren haftada yurtiçi yerleşiklerin kıymetli maden dahil yabancı para mevduat ve fonları 231.5 milyar dolar ile yeni zirvede bulunuyor.

Piyasada TCMB Aralık ayını pas geçer mi diye bir endişe de hakim . Bu geçmiş alışkanlıklardan kaynaklanıyor. Bu gerçekleşirse PPK açıklamalarının detaylarına bakmak gerekcek. Banka son aylarda kredibilitelerini artırdı. Ancak enflasyonun mevcut %14 seviyesinden önümüzdeki aylarda daha da artacağını düşündüğümüzde faizleri sabit tutarak dolarizasyonu engelleyebilecek bir kredibilite ise henüz yok. Faiz artışı yapılmamasının kısa vadede TL'ye satış yönlü baskı getireceğini, 25-50 baz puanlık bir artışın kısa vadede negatif orta vadede nötr bir etki yaratacağını, 75 baz puanın artışların ise artışın kuvvetine göre TL'ye kısa ve orta vadede pozitif yansıtacağı bekleniyor.

TCMB Başkanı Naci Ağbal geçen haftaki para ve kur politikası toplantısında enflasyonda düşüşü sağlamak için mevcut %15 seviyesindeki politika faizinde gerekirse yeni sıkılaştırma yapabileceklerini belirtmiş ve önümüzdeki dönemde yabancı ve yerli yatırımcıların TL varlıkları daha ön plana çıkaracağı bir çerçeve öngördüklerini ifade etmişti.

TL faizlerin artması, yerel para biriminin çekiciliğini artırarak lokallerin birikimlerini bundan sonra TL'de tutmalarına yardımcı olabilir.

Küresel piyasalarda ise Asya borsaları ve sterlin İngiltere ve Avrupa Birliği'nin (AB) ticaret anlaşmasında mesafe kaydetmesi ve yatırımcıların küresel ekonominin toparlanacağına yönelik beklentileriyle noel tatili öncesinde yükseldi.

Yıl sonu tatil dönemi nedeniyle işlem hacminin azaldığı piyasalarda dolar aşağı yönlü seyir izlerken, İngiltere ile AB arasındaki yıllık 1 trilyon dolar hacmindeki ticaretin herhangi bir gümrük vergisi veya kota engeline maruz kalmayacağı beklentisi güvenli liman yatırım araçlarına olan ilgiyi azalttı.

Dolar endeksi dün yaşanan %0.3'lük gerilemenin ardından 90.255 seviyesinde yatay seyretti.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise ekonomi yönetimindeki değişim öncesi işlem gördüğü 570 baz puandan 320 baz puana kadar düştükten sonra Pazartesi günü piyasalardaki volatiliteye paralel 333 baz puana yükseldi. CDS bu sabah 326/335 seviyesinde.

Asya borsaları ve sterlin İngiltere ve Avrupa Birliği'nin (AB) ticaret anlaşmasında mesafe kaydetmesi ve yatırımcıların küresel ekonominin toparlanacağına yönelik beklentileriyle noel tatili öncesinde yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.14 artış kaydetti. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.43, Avustralya borsası %0.57 yükseldi.

Çin borsaları %0.02 artıda seyrederken Çin'de teknoloji devi Alibaba Grup 9988.HK aleyhinde başlatılan rekabet soruşturması nedeniyle şirketin hisseleri %6.28 geriledi.

ABD'de Dow Jones günü %0.38 S&P 500 .SPX ise %0.07 artıda tamamlarken Nasdaq %0.29 geriledi.

PARİTELER

USD/TRY

TL kanadı için haftanın en önemli günü geldi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası bugün yılın son Para Politikası Kurulu toplantısını gerçekleştirecek. TSİ 14:00'da bitecek olan toplantıda merkez bankası faiz oranı kararını açıklayacak. Bilindiği gibi geçtiğimiz hafta TCMB Başkanı Naci Ağbal, verdiği sunumda güçlü sıkılaştırma ve enflasyon ile güçlü mücadele mesajları vermişti. Piyasalar bu mesajlar ardından TCMB'nin faiz artırımına devam edebileceği yönünde beklentilere sahip. Genel beklenti 150 baz puanlık faiz artırımı olabileceği yönünde. Diğer yandan faiz kararı ile birlikte beklentileri oldukça aşan Kasım ayına ait enflasyon sonrasında karar metninde sinyaller ve önümüzdeki dönemlere ait ipuçları yakından takip edilecek. Naci Ağbal'ın ilk olarak Başkanlık yaptığı 19 Kasım'daki PPK toplantısından bu yana piyasalarda Türk varlıklarına yönelik olumlu bir görünüm oluştu. Bugün ki toplantı sonrasında da bu görünümün devam edip etmeyeceği yakından takip edilecek. Toplantı öncesinde hafta içerisinde sakin bir seyir izleyen USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 7.75415 – 7.90300 – 8.05090 seviyeleri direnç noktaları olarak izlenebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.60990 – 7.50840 – 7.40460 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

İçerisinde bulunduğumuz haftaya dolar endeksinin de toparlanma hareketleri ile aşağı yönlü hareketlenmeler ile başlayan EURUSD paritesi haftayı bir miktar kayıp ile geçmeye hazırlanıyor. Bugün yurtdışında Noel Arifesi olması nedeniyle çoğu ülke tatil. Yarın ise piyasalar komple kapalı. Bu sebeple volatilité diğer günlere nazaran bir miktar daha az olabilir. Piyasalar dün Amerika'dan gelen işsizlik haklarından yararlanma başvurularını takip etti. Gelen veriye göre ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 803 bine gerileme gerçekleştirdi. Diğer yandan yine ABD'den gelen Michigan Tüketici Güven Endeksi izlendi. Aralık ayında endeks 80.7 seviyesine yükseldi. Ek olarak Avrupa'da takip edilen başlıca konulardan biri Brexit. Anlaşma için zaman oldukça daraldı. Son gelen açıklamalara göre AB ile İngiltere Brexit sonrası ticaret anlaşması için taslak metinde anlaştı. Gün içerisinde taraflardan bu konuda açıklamalar gelmesi bekleniyor. Gün içerisinde Euro bölgesinden gelecek olan önemli ekonomik veri akışı bulunuyor. TSİ 16:30'da ABD'den gelecek olan Dayanıklı Mal Siparişleri verisi volatilitéyi bir miktar artırabilir. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.22269 – 1.22750 – 1.23254 seviyeleri direnç noktaları olarak; gevşemelerde ise 1.21524 – 1.21082 – 1.20518 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ GBP/USD

Paritede, haftanın üçüncü işlem gününe; alıcılı başlangıç yapılırken; özellikle de Brexit Ticaret Anlaşması konusunda tarafların bir taslak metin üzerinde anlaşığına dair gelen haberler sonrasında bir ara 1.3570 seviyesi test edildi. Akabinde oluşan kâr satışları ile günü 1.3500 seviyesinin hemen altında kapatan paritede, yeni güne de alıcılı başlangıç yaptık ve şuan için 1.3550 seviyesine yakın fiyatlamaya görmekteyiz. Bu bağlamda, yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi halinde; 1.3585, 1.3615, 1.3660 ve 1.3690 direnç seviyelerini de sırasıyla takip edebiliriz. Öte yandan, yeniden oluşabilecek USD lehine işlemlerde ise; 1.3520, 1.3500, 1.3480, 1.3460, 1.3440 ve 1.3410 destek noktaları yine izlemeye alınabilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları doların gerilemesi ve yatırımcıların ABD Başkanı Donald Trump'ın koronavirüs yardım paketini reddetme tehdidini maliye politikasının daha da gevşetileceği şeklinde yorumlayarak pozisyon almaları nedeniyle yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 yükselerek 1,875.61 dolardan işlem gördü. ABD altın vadeli kontratları da %0.2 yükselerek 1,881.20 dolar seviyesinden alıcı buldu. Gram altın ise TL.462 seviyesinde bulunuyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD petrol stoklarının azalması ve Brexit anlaşmasında ilerleme kaydedileceği beklentisi ile yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.4 yükselerek 51.40 dolar, ABD hafif ham petrolü yine %0.4 yükselerek 48.30 dolardan işlem gördü. Her iki kontrat da Çarşamba günü %2'den fazla değer kazandı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TRY	Türkiye TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	16,50%	15,00%
16:30	USD	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	885 Bin
16:30	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	0,70%	1,30%
-	USD	ABD ABD'de borsalar Noel tatili nedeniyle erken kapanacak	-	-
-	GBP	İngiltere Londra Borsası Noel tatili nedeniyle erken kapanacak.	-	-
-	GBP	Almanya Almanya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.	-	-

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)