



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, geçen hafta boyunca her iki yönlü sert dalgalandıktan sonra Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın faiz eleştirileriyle haftayı 7.5 seviyelerinde tamamladı.

Bu hafta Avrupa, Japonya ve TCMB'nin faiz kararları yakından izlenecektir.

Erdoğan hükümetin temel hedefinin fiyat istikrarı yani enflasyon ile mücadele olduğunu, ancak enflasyondaki düşüşün sadece kur istikrarı değil, bizzat karşı çıktığı yüksek faizin de indirilmesiyle sağlanması gerektiğini söyledi.

Bankaları "sömürü" ile eleştiren Erdoğan yüksek faiz ile övünmemek gerektiğini de söyledi. Erdoğan'ın eleştirileri ve gelişmekte olan para birimlerine yönelik Cuma günü artan riskten kaçış eğilimi TL'nin belirgin değer kaybına neden oldu. Aynı satış baskısı bankacılık sektörü hisse senetlerinde de görüldü.

Kur Ocak ayı başında Ağustos 2020'den beri en düşük olan 7.24 seviyesine kadar geriledikten sonra yeniden yönünü yukarı çevirmişti.

Yabancı yatırımcılar tarafından TL'ye yönelik önerileri sürerken lokal yatırımcılarda ise dolarizasyondan dönüş için en ufak bir sinyal görülmüş değil. Son olarak geçen hafta Sociente Generale dolar/TL'de 6.7 hedefi ile öneri yaptı. Yurtiçi yerleşiklerin altın ve döviz hesapları 8 Ocak haftasında yeni tarihi rekor olan 235.86 milyar dolara yükselmiş durumda. Döviz mevduatlarının toplam mevduattaki payı da %53.4'e yükselmiş durumda.

TCMB'nin son 2 yılda 130 milyar dolarlık rezerv kaybında önemli bir etkisi bulunan dolarizasyonda henüz çözülme olmaması piyasalarda önemli bir endişe olarak takip edilmeye devam ediyor.

Yurtdışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki devlet iç borçlanma senedi (DİBS) ve hisse senedi portföyündeki artış 6 Kasım haftasında yaşanan ekonomi yönetimindeki değişimden beri 5 milyar dolara ulaştı. Aynı dönemde Türkiye'ye yönelik toplam girişi bankacılar 15-17 milyar dolar civarında tahmin ederken Erdoğan da ilgili tutarın 15 milyar doları aştığını Cuma günü söyledi.

Öte yandan kamu bankalarının 2020 ortasında 12 milyar doları aşan döviz açık pozisyonu 8 Ocak haftası itibarıyla 1 milyar doların altına indi.

Öte yandan ABD piyasaları bugün resmi tatil dolayısıyla kapalı olacak.

TCMB'NİN PERŞEMBE GÜNKÜ KARARI TAKİP EDİLECEK

Genel beklenti TCMB'nin Kasım ve Aralık 2020'de dezenflasyonu sağlamak adına gerçekleştirdiği toplam 675 baz puan artışın ardından atılan adımların etkisini izlemek adına faizleri sabit tutacağı şeklinde.

Reuters anketine katılan 20 kurumun 15'i Ocak ayında politika faizinin sabit tutulmasını, 5'i ise faizlerde artış bekliyor. Artış beklentilerinin üç tanesi 50, diğer ikisi ise 100 baz puan yönünde.

Credit Suisse tarafından yayımlanan bir raporda enflasyonda zorlu bir seyir olduğuna dikkat çekilerek, "Politika faizinin 2021 sonu için belirlenen hedefe ulaşabilmek adına mevcut seviyesinden (belki 50-150 baz puan) yukarıda olması gerektiğini düşünüyöruz ancak TCMB'nin bu sıkılaştırmayı piyasa koşullarında daha belirgin bir baskı olmadıkça gerçekleştirmesini beklemiyoruz. Bizce en olası senaryo, PPK'nın %17 seviyesindeki politika faizini 2021'in ortasına kadar koruduktan sonra yılın ikinci yarısında kademeli olarak %14'e indirmesi" görüşüne yer verildi.

TCMB'nin yılın ikinci yarısı itibarıyla ise faiz indirimlerine başlaması ve 375 baz puanlık indirime gitmesi bekleniyor. Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ekonomi yönetimindeki değişim öncesi işlem gördüğü 570 baz puandan 300 baz puanın altına kadar geldikten sonra bu sabah 328/334 seviyesinde.

Piyasadaki genel beklenti, Hazine'nin yılın ilk haftalarında CDS'lerde 300 baz puanın altına düşüş ile birlikte uluslararası piyasalarda bir eurobond ihracına çıkması yönünde.

Asya borsaları Çin ekonomisinin dördüncü çeyrekte toparlandığını gösteren verinin etkisiyle kayıplarını azalttı. Veriler Çin'de sanayi üretiminin keskin artış kaydettiğini gösterirken, ABD tüketici harcamalarındaki düşüşün yarattığı endişeleri de telafi etti.

Çin lokomotif hisseler endeksi Çin ekonomisinin dördüncü çeyrekte önceki yıla kıyasla %6.5 ile %6.1 olan tahminlerden hızlı büyüdüğünü gösteren verinin ardından %0.8 artıda seyretti.

Çin'de sanayi üretimi perakende satışlarda beklentilerin altında kalınmasına rağmen Aralık ayında %7.3 ile beklentilerin üzerinde büyüdü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi geçtiğimiz haftalarda peşpeşe yeni zirvelere tırmanmasının ardından bu haftaya %0.3 ekside başladı. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.8 gerileyerek 30 yılın zirvesinden uzaklaştı.

ABD S&P 500 vadeli işlemleri %0.2 ekside seyretti, ancak ABD piyasaları bugün resmi tatil dolayısıyla kapalı olacak.

PARİTELER

➤ USD/TRY

İçerisinde bulunduğumuz haftada yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleştiren USDTRY paritesi 7.52 seviyelerini test etmişti. Fakat bu seviyelerde uzun süre tutunmayan parite aşağı yönlü gevşemeler yaşadı. Bu gevşemelerini dün de sergileyen parite haftaya başlangıç seviyelerinin yakınlarında fiyatlamalar gerçekleştiriyor. Dün Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (OECD) Türkiye'ye ilişkin beklentilerini revize etti. Buna göre OECD; Türkiye'nin 2020 daralma beklentisini yüzde 1.3 seviyesinden yüzde 0.2 seviyesine revize etti. Ek olarak raporda; hedefli teşvikler ve yapısal reformların ülkenin toparlanmasını destekleyeceği ifade edildi. Rapor piyasalar tarafından olumlu karşılandı ve TL bir miktar değer kazanımları yaşadı. Yeni günde piyasalar yurtdışından gelecek olan Bütçe Dengesi verisini takip edecek. Veri 11:00'da açıklanacak ve veri ile birlikte TL varlıklarında volatilité artacaktır. Haftanın son işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 7.5085 – 7.6095 – 7.7445 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.3065 – 7.2085 – 7.0750 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Piyasalar Almanya'dan gelen büyüme verisini takip etti. Gelen veriye göre Almanya 2020 yılını yüzde 5 daralma ile kapattı. Bu Almanya'nın 11 yıllık süre içerisinde ilk kez yıllık bazda küçülme yaşamaması olarak kayıtlara geçti. Açıklanan raporda; Almanya'nın yeni salgın önlemlerinin 2020 yılı başında alınan önlemler gibi ekonomiye ağır hasarlar vermeyeceğinin beklendiği belirtildi. ABD kanadında ise işsizlik haklarından yararlanma başvuruları izlendi. Açıklamaya göre ABD'de 9 Ocak'ta son bulan haftada işsizlik maaşı başvuruları 181K artış ile 965K seviyesine ulaştı. Veri beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve veri ile birlikte koronavirüs pandemisinin etkilerinin devam ettiği görülmüş oldu. Dolar endeksinde yaşanan toparlanmalar ile birlikte aşağı yönlü hareketlenmeler yaşayan EURUSD paritesinde yaklaşık olarak son iki ayın en düşük seviyeleri yakınlarında fiyatlamalar gerçekleşti. Gün içerisinde 16:30'da ABD'den gelecek olan Perakende Satışlar verisi izlenecek. Haftanın son işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.2219 – 1.2282 – 1.2351 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.2126 – 1.2073 – 1.2003 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ **GBP/USD**

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde; sert düşüşle kapatan parite'de, yeni haftanın son işlem gününde de; şuan için satış ağırlıklı işlemlerin ön plana çıktığını görmekteyiz. 1.3565 civarındaki paritede, geri çekilmelerin devam etmesi halinde; 1.3555, 1.3535, 1.3520, 1.3500 ve 1.3480 destek noktaları da izlemeye alınabilir. Öte yandan, yeniden oluşabilecek GBP lehine işlemlerde ise; 1.3585, 1.3615, 1.3660, 1.3690 ve 1. direnç seviyelerini sırasıyla takip edebiliriz.



➤ ALTIN

Altın fiyatları 1.5 ayın dip seviyesini gördükten sonra yatay seyretti. ABD'nin koronavirüse karşı harcamaları artıracığı beklentisi enflasyona karşı koruma sağlayan bir enstrüman olarak altının çekiciliğini artırdı ve dolardaki değer artışının yarattığı düşüş baskısını telafi etti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı gün içerisinde 1,809.90 dolar seviyesini gördükten sonra 1,826.79 dolar seviyesinde yatay seyretti. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 değer kaybederek 1,826.60 dolar seviyesine geriledi. Gram altın 445 tl' den işlem görmekte.



➤ PETROL

Geçen hafta üretim kısıntıları ve Çin'den gelen güçlü talebin etkisiyle yükselen petrol fiyatları, Cuma günü kaydettiği kayıpları bugün artırdı. Koronavirüs vakalarındaki artış, fiyatlardaki yükselişin sorgulanmasına yol açıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı üretim kısıntılarından destek bularak birkaç gün art arda yükseldikten sonra Cuma günü %2.3 gerilemişti. Bren bugün de yaklaşık %1 gerileyerek 54.65 dolar seviyesinden işlem gördü. ABD hafif ham petrolü de Cuma günü %2.3 geriledikten sonra bugün yaklaşık %1 ekside 51.93 dolar seviyesinden işlem gördü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
-	USD	ABD'de 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)