



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, geçen hafta boyunca her iki yönlü sert dalgalandıktan sonra Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın faiz eleştirileriyle haftayı 7.5 seviyelerine doğru yükselişle tamamladı. Kur bu haftaya da benzer seviyelerde yatay bir seyir izleyerek başladı.

Türkiye piyasalarında bugün Hazine'nin Ocak ayı borçlanma programını tamamlayacağı 2 ihale takip edilecek. Hazine bugün 15 ay vadeli kuponsuz tahvil ve 5 yıl vadeli TLREF endeksi 3 ayda bir kupon ödemeli tahvillerin ilk ihraçlarını gerçekleştirecek. Hazine ay başında başladığı ve yaklaşık 6 ay sürecek yüklü borçlanma döneminin ilk 4 ihalesinde yaklaşık 17 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Hazine Ocak ayında toplam 37.2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 24.4 milyar TL'si piyasadan 25.4 milyar TL'lik iç borçlanma öngördü.

Son üç yıldır tahvil piyasasındaki varlıklarını aralıksız azaltan yabancı yatırımcı tahvil piyasasına son iki aydır yeniden ilgi göstermeye başladığını, önümüzdeki dönemde de bu ilginin devam edebileceğini düşünülmekte.

Hazine'nin iç borçlanmasının 2012-2017 yılında %20'sinden fazlasını finanse eden yurtdışı yerleşikler geçen sene %3'e kadar düşürdükleri paylarını son dönemde artırmaya başladı. Bu artış geçmişteki %20'li rakamlarla kıyaslandığında henüz çok düşük seviyelerde.

Henüz yılın ortasına bile gelinmeden Hazine'nin iç borç stokundaki yurtdışı yerleşik payı 2019 sonundaki %10.1'den %4.3'e geriledikten sonra Eylül sonunda tarihi düşük seviyelere olan %3'ü gördü. Açıklanmış son güncel veri olan Kasım sonunda ise ilgili oran %3.7 seviyesinde. Bankacıların hesaplamalarına göre ise geçen hafta itibarıyla ilgili pay yaklaşık %5'e ulaştı.

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.

Piyasalarda bu hafta Avrupa, Japonya ve TCMB'nin faiz kararları takip edilecek. Cuma günü piyasa kapanışı ardından ise kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin olası not kararı izlenecek. Piyasalarda genel beklenti S&P'den bir not değişikliği gelmeyeceği yönünde.

Dolar/TL'nin 2 hafta önce işlem gördüğü 7.3 seviyesinden yeniden 7.5'e doğru yükselmesinde gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik satış baskısı ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın faiz açıklamaları belirleyici oldu.

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. Yabancı yatırımcılar tarafından TL'ye yönelik önerileri sürerken lokal yatırımcılarda ise dolarizasyondan dönüş için en ufak bir sinyal görülmüş değil. Son olarak geçen hafta Socienete 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. Öte yandan kamu bankalarının 2020 ortasında 12 milyar doları aşan döviz açık pozisyonu 8 Ocak haftası itibarıyla 1 milyar doların altına inmiş durumda.

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. 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 329/335 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.

Pandemi nedeniyle devreye alınan tecrit uygulamaları Batı ülkelerinde toparlanmaya giden yolu uzatma tehdidi oluştursa bile, Asya borsaları yatırımcıların Çin'in ekonomik gücünün bölgedeki büyümeyi destekleceğini öngörmesiyle yükseldi.

Çin ekonomisinin büyüme hızı dördüncü çeyrekte ivme kazanarak %6.5 ile beklentileri aştı. Dün yayınlanan resmi verilere göre Çin'de gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) 2020'de %2.3 büyüdü. Çin geçen yılın tamamında 1976'dan bu yana en yavaş hızda büyümüş olsa da, birçok ülkenin COVID-19 pandemisini kontrol altına almakta zorlandığı 2020'de daralma kaydetmeyen dünyanın tek büyük ekonomisi oldu.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.98 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi dünkü tüm kayıplarını toparlayarak %1.5 yükseldi.

Avustralya borsası Queensland eyaletinin virüs kaynaklı kısıtlamaları kaldırmaya hazırlandığı haberleri, ülkedeki madencilerin daha iyi üretim yapacağı beklentileri ve Çin'de sanayi üretiminin yükselmesiyle %1.25 yükseldi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Yeni haftaya 7.43 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesinde bir miktar yukarı yönlü hareketlenmeler görüldü. Bu hareketlenmeler ile birlikte dün sabah saatlerinde 7.54 seviyelerini test eden parite yeni günde haftaya başlangıç seviyelerinin yakınlarında fiyatlamalar gerçekleştiriyor. Dolar endeksi toparlanma hareketlerine ve kazançlarını korumaya devam ediyor diyebiliriz. Dolardaki bu hareketlenmelerden etkilenen USDTRY paritesinde de zaman zaman bir miktar yukarı yönlü hareketlenmeler yaşanıyor. Diğer yandan gün içerisinde ABD kanadında Joe Biden'ın Hazine Bakanı olarak açıkladığı Janet Yellen'in sunumu olacak. Yellen'in bu sunumda dolar üzerine yaklaşımını açıklayacağı ve doların değerini piyasaların belirleneceğini, ABD'nin rekabet avantajı için doları zayıflatma planı olmayacağı açıklamalarını yapması bekleniyor. Bu sebeple bu açıklamalar ile birlikte dolar endeksinde volatilité bir miktar artabilir. TL kanadında ise Perşembe önemli bir gün. TCMB yetkilileri Perşembe biraraya gelecek ve faiz oranı kararı açıklanacak. Haftanın ikinci işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.5518 – 7.6578 – 7.7447 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 7.3063 – 7.2088 – 7.0750 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 1.2080 seviyelerinde başlangıç yapan EURUSD paritesi, haftanın ilk işlem gününde dalgalı bir seyir izledi. Haftaya genel bir bakış açısı ile baktığımızda piyasaların gözü yavaş yavaş Avrupa Merkez Bankası'na çevrilmiş durumda. Perşembe günü biraraya gelecek olan AMB Para Politikası Kurulu faiz oranı kararını açıklayacak. Piyasalardaki beklentiler bankanın faiz oranında bir değişiklik yapmayacağı yönünde. Fakat varlık alım programında bir değişiklik yapıp yapılmayacağı yakından takip edilecek. Karar ardından AMB Başkanı Lagarde açıklamalarda bulunacak. Bu sebeple özellikle Perşembe günü Euro varlıklarında volatilitenin bir miktar daha fazla olacaktır. Haftanın ikinci işlem gününe 1.2076 seviyelerinde başlayan paritede piyasalar gün içerisinde Almanya ve Euro bölgesinden gelecek olan ZEW Ekonomik Hissiyat verilerini takip edecek. Veriler TSİ 13:00'da açıklanacak. Sabah saatlerinde ise Almanya'dan gelecek olan enflasyon verisi Euro varlıklarında volatilitenin arttırabilecek bir başka etken olarak karşımıza çıkabilir. Almanya'dan Tüfe 10:00'da açıklanacak. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.2179 – 1.2250 – 1.2306 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 1.2056 – 1.2003 – 1.1928 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde yaşanan sert geri çekilme sonrasında, dün sabah saatlerinde de satış baskısı altında kalan paritede; 1.3520 destek seviyesi test edildi. Akabinde, yeniden GBP lehine işlemler ön plana çıkarken, günün kapanışı 1.3585 seviyesinden oldu. Yeni günde yine GBP lehine işlemler gördüğümüz Cable'da, bu yöndeki işlemlerin devam etmesi halinde; 1.3660, 1.3690, 1.3730 ve 1.3755 direnç seviyelerini sırasıyla takibe alabiliriz. Öte yandan, tekrardan oluşabilecek USD lehine işlemlerde ise; 1.3585, 1.3555, 1.3535, 1.3520 ve 1.3500 destek noktaları izlenebilir.



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları doların değer kaybetmesi ve küresel ekonomiye daha fazla destek verileceği beklentilerinin güvenli liman altını desteklemesiyle önceki seansta gördüğü bir buçuk ayın dip seviyesinden yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün gördüğü 2 Aralık'tan bu yana en düşük seviyesi olan 1,809.90 dolardan toparlanarak %0.2 artışla 1,840.81 dolara yükseldi.



➤ PETROL

Brent ham petrolü fiyatları, tüketim üzerinde baskı yaratan salgın hastalık tedbirlerine rağmen devletlerin başlattığı mali destek programlarının ekonomik büyümeyi dolayısıyla talebi artıracığı beklentisiyle artıda seyretti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı önceki seansta 35 sent geriledikten sonra bugün 20 sent, yani %0.4 artışla 54.92 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.3 düşüşle 52.25 dolara geriledi.



PİYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	EURO	Almanya TÜFE- Aylık %	-0,8%	0,5%
10:00	EURO	Almanya TÜFE- Yıllık %	-0,3%	-0,3%
13:00	EURO	Almanya Zew Beklenti Endeksi	-	55,00
14:30	TRY	Türkiye Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	-	2,2%

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 all information 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 of 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 so entirely 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 ederse bununun 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)