

- ABD Gıda ve İlaç Dairesi(FDA), iki şirketin aşıları için olumlu konuştu. Bugün onay vermesi bekleniyor.
- ABD’de yeni teşvik paketi üzerindeki görüşmeler sürüyor. Lakin henüz bir **ortak noktaya** erişilmiş değil.
- Teknoloji şirketlerine yönelik monopol suçlaması teknoloji hisselerini baskıladı.

İlk iki unsur son dönemde ABD piyasalarının (dolayısı ile global piyasaların) odağındaki ana konular. Gün olumlu seyrile(yeni rekor seviyeler görüldü) başlasa da günün sonu (3. unsurun etkisi) satış baskısı ile tamamlandı. Yeni destek paketinde çabalar sürse de süreç somut bir noktada değil.

Atlantik’in bu tarafında ise Brüksel’deki akşam yemeği takip edildi. Brexit görüşmelerindeki anlaşmazlıkları ele almak için İngiltere ve AB liderleri bir araya geldi. Bir sonuç alamadılar. Johnson ve Leye, Pazar gününe kadar görüşmelerin sürmesi kararı alındı. İngiltere aradaki büyük farklar giderilmediği ifade edildi. Anlaşmaz Brexit ihtimali varlığını koruyor.

Hızlandırılmış onay süreçlerinin ardından aşilar uygulanmaya başladı. Rusya ve İngiltere ilk sırada yer alıyor. FDA, Pfizer ve BioNTech’in geliştirdiği aşıları onaylayacağı sinyali verdi. ABD de aşılama yakın.

Bugün **Avrupa Merkez Bankası(ECB)** toplantısında mevcut teşvik paketinde bazı genişlemeci adımlar atabilir. Ancak atılan adımların büyük ölçekte olması pek olası görünmüyor. Faizde değişiklik beklenmiyor. Diğer yandan salgın nedeniyle kısıtlamaların başladığı bir süreçte Eur’nun değerli olması gündeme gelebilir. Lagarde’in konuşması-basın toplantısı dikkat çekici nitelikte.

AB liderleri, korona virüs salgını, salgının ekonomik etkileri, iklim değişikliği, güvenlik, dış ilişkileri ele alacakları zirvede bir araya gelecekler.

Küresel risk iştahı yatay - sınırlı negatif güne başlıyor. ABD vadeliileri hafifeksi Asya tarafında ise Çin hafif artı, Hong Kong ve Japonya yüzde yarım civarındaeksi.

Yurt içi tarafta da artmaya devam eden vaka sayısı ve salgının ekonomik etkileri ile mücadele ön planda. Ekonomi Yönetimi bu amaçla adımlar atıyor.

Dış ilişkilerde ise AB ve ABD kaynaklı gelişmeler öne çıkıyor. Bugün ve yarın AB Liderleri bir araya gelecekler. Ülkemizin Akdeniz’deki sondaj çalışmaları nedeniyle yaptırım uygulanmasını görüşecekler. Ancak dünkü haber akışı(toplantının taslak metni) **sert bir kararın alınmayabileceğini ortaya koydu**. ABD’de ise savunma bütçe tasarısının içine ülkemize yaptırım uygulanmasını içeren maddeler de eklenmiş durumda. Tasarı onay sürecinde ilerliyor.

UsdTry  7,83 0,13%	EurTry  9,47 -0,13%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  14,84 -0,08	10 Yıllık Gösterge Tahvil  13,31 0,14	BIST100  1.350 0,78%
---	--	--	---	---

Usd/TL:

Kasım ayı başından beri Ekonomi Yönetimi salgının ekonomik etkileri ile mücadele için yeni bir döneme geçildiği sinyali veriyor. Enflasyonu ve enflasyon beklentilerini olumluya çevirmek için adımlar atılıyor. TL faizler dikkat çekici seviyelere erişti. Bu, TL üzerindeki baskıyı azaltıcı etki yapıyor. Ancak enflasyonda yükselişin-yükseliş algısının kırıldığına dair piyasada bir konsensüs olduğunu söyleyemeyiz. Yani TCMB'nin sıkı duruşunun devam edeceği kanaatindeyiz. TCMB politika faizi 15%, TÜFE 14,03% seviyesinde. Bu ayki PPK toplantısı 24 Aralık'ta yapılacak.

Global piyasalar aşı ve ABD'deki yeni teşvik paketi haber akışı üzerinden olumlu seyriz. Son birkaç gündür ise iyimserlikte güç kaybı söz konusu. Olumlu havanın korunması Usd talebini azaltıyor. Dolar Endeksi 91,0 seviyesinde işlem görüyor.

AB ve ABD'de ülkemiz aleyhine çabalar takip ediliyor. Ülkemize yatırım uygulanması yönünde söylemler-adımlar söz konusu. AB, yatırımdan ziyade yatırım uyarısına yakın duruyor. Ayrıca birlik üyeleri arasında fikir birliği olmadığı belirtiliyor. ABD'de ise ülkemize yatırımı içeren taslak, yasal sürecinde ilerliyor.

Bu sabah 7,83 seviyelerinde işlem gören paritede 7,79 ve 7,76 seviyeleri destek; 7,845 ve 7,88 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,482 civarında işlem gören paritede 9,458 ve 9,42 destek; 9,53 ve 9,57 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

TCMB politika faizi 15%, TÜFE 14,03% seviyesinde. Ekonomi Yönetimi, enflasyon başta olmak üzere ekonomide iyileşme için adım atmayı sürdürüyor. Bu ayki PPK toplantısı 24 Aralık'ta yapılacak. TCMB'nin sıkı duruşunun devam edeceği kanaatindeyiz. Piyasada yeni bir faiz artışı olabileceği speküle ediliyor. ancak hem artış için hem de kaç puan artış olabileceğine yönelik konsensüs bulunmuyor.

Hazine Bakanı Elvan, yeni yılda döviz cinsi iç borçlanma miktarının azaltılacağını ifade etti.

Tahvil verim eğrisinde kısa vadeli faizler uzun vadeli faizlerin üzerinde. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gün sırasıyla; 8 baz puan düşüşle %14,84 ve 14 baz puan yükselişle %13,31 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,325 desteğini stop loss noktası olarak alıyoruz... Son günlerde oluşan seans içi geri çekilmelerini 1,325 desteği üzerinde karşılamayı başararak kısa vadeli yükseliş potansiyelini sürdüren piyasada, dün 1360.63 ile tarihi zirve seviyesinin yenilendiğini gözlemliyoruz.

Seans içi geri çekilmelerde 1,325 seviyesini kritik destek noktası olarak izlemeye devam ediyoruz. 1,325 üzerindeki seyrin devamını getireceği yukarı ataklar ise piyasada 1,360 zirve bölgesini aşma denemelerini sürdürecektir. 1,360 direncinin aşılması durumunda ise piyasada 1,375 ve 1,400 seviyelerini hedefleyecek yükseliş eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Seans içerisinde 1,360 zirve bölgesini aşma denemelerini yakından izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, 1,325 altındaki seyrin ise piyasada zayıflama sinyali oluşturacağını göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda ise 1,300 ve 1,275 seviyelerini hedefleyecek geri çekilmenin gündeme gelebileceği piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak 1,325 desteğini almaya devam ediyoruz.

EurUsd ↓ 1,2089 -0,25%	GbpUsd ↓ 1,3361 -0,10%	ONS Altın ↓ 1.840 -1,19%	CDS 5Y ↑ 371 11	ABD 10 Yıllık ↓ 0,93 -0,01
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	---------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Aşı haberleri ve ABD'deki yeni teşvik paketi hazırlığı piyasaları son dönemde domine ediyor. Yeni rekor seviyeler görüldü. Birkaç gündür piyasalar momentum kaybı içinde.

Global risk iştahındaki azalma Usd talebini artırıcı etki yapıyor. Dolar Endeksi 91,0 seviyelerinde.

Günün ana konusu ECB faiz toplantısı. Bankanın teşvik programını biraz genişletebilir; bu majör bir etki yaratmayabilir. Faizde değişiklik beklenmiyor. ECB'den Eur'nun mevcut seviyesinden rahatsız olup olmayacağına dair sinyal gelmeyeceği önemli.

Brexit için tarafların liderleri dün akşam Brüksel'de bir araya geldi. Teknik ekiplerin tıkanıp, hususlar ele alındı. Ancak anlaşma sağlanamadı. Görüşmelerin Pazar gününe kadar sürmesi kararı alındı. Brexit'in anlaşma olmadan sonuçlanma ihtimali masada.

Parite bu sabah 1,21 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,208 ve 1,205 destek; 1,214 ve 1,217 direnç olarak öne çıkabilir. Yatay seyir öngörüyoruz. Günün devamında ECB-Lagarde'nın açıklamaları hareket yaratabilir.

Gbp/Usd:

Teknik ekiplerin tıkanıp, hususlar tarafların liderleri arasında dün akşam Brüksel'de ele alındı. Görüşmeden bir sonuç çıkmadı. Fikir ayrılığının büyük olduğu ifade edildi. Liderler arası görüşmelerin Pazar gününe kadar sürmesi kararı alındı. Anlaşmaz Brexit ihtimali geçerliliğini koruyor.

Bu sabah parite 1,337 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,341 ve 1,344 direnç; 1,333 ve 1,33 destek olarak izlenebilir. Yatay seyir öngörüyoruz.

Global risk iştahı güvenli liman talebini azaltıcı etki yapıyor. Dolayısı ile son dönemde alton talebi zayıf kaldı. Son birkaç gündür ise risk iştahı momentum kaybediyor. Güvenli liman talebi artabilir.

Altını yukarıya taşıyan tek unsur salgın endişeleri değil. Bu sebeple Ons altında haber akışına bağlı volatilitenin kısa vadede baskı yaratmaya devam edebileceğini ancak toparlanma çabasının devam etmesini bekliyoruz. Uzun vadede küresel piyasa şartlarının altın lehine olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Ons altın bu sabah 1.840 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.835 ve 1.825 destek; 1.850 ve 1.860 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir. Yatay-sınırlı yukarı seyir bekliyoruz.

Eurobond:

Küresel risk iştahı son günlerde biraz güç kaybı içinde. ABD'deki yeni destek paketindeki ilerlemenin yavaş olması, vaka sayıları, ABD'li teknoloji şirketlerine dava açılması satışları destekliyor. Ana seyir ise olumlu olmayı sürdürüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,92% civarında işlem görüyor.

Dış siyasi tarafta, AB ve ABD ile ikili ilişkilere dair haber akışı dikkat çekiyor. AB liderleri bugün ve yarın toplanacak. Ülkemize yaptırım kararı tartışılacak. AB, yaptırımdan ziyade yaptırım uyarısına yakın duruyor. Ayrıca birlik üyeleri arasında fikir birliği olmadığı belirtiliyor. ABD'de ise ülkemize yaptırımı içeren taslak, yasal sürecinde ilerliyor. Lokalde Ekonomi Yönetimi, ekonomiye destek olmak için adımlar atmayı sürdürüyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 371 seviyelerinde bulunuyor. Son 1 ayda yaklaşık 200 baz puan gevşeme oldu. Bir miktar tepki yükselişi olabilir(400 civarına). Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,04 Usd, orta vadelielerde ise 0,26 Usd ve uzun vadelielerde 0,28 usd civarında negatif yönde değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %3,46 % 5,91 ve %6,51 oldu.

Gündem

- Avrupa Birliği liderleri toplanıyor. Gündemde Türkiye de var.
- ABD Gıda ve İlaç Dairesi FDA Pfizer/BioNTech aşısını değerlendirmek üzere toplanacak
- 10:00 TR - İşsizlik Oranı (önceki: %13.2)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (4 Aralık)
- 15:45 Avrupa Merkez Bankası Politika Faizi (beklenti:%0.00 önceki:%0.00)
- 15:45 Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (beklenti:%-0.5 önceki:%-0.5)
- 16:30 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak
- 16:30 ABD - TÜFE (beklenti:%0.1 önceki: %0.0)
- 16:30 ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti:%1.5 önceki: %1.6)
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 712.000)

Pariteler	9 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7.83	5.95	5.29	3.79	3.53
Eur/TL	9.47	6.67	6.06	4.55	3.71
Eur/Usd	1.2091	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.3364	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil ve Bono	9 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14.84	11.78	19.73	13.40	10.63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13.31	12.21	16.48	11.74	11.42
Türkiye CDS (baz puan)	371	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0.93	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	9 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
BiST - 100 Endeksi	1.350.32	1.144	9.127	1.153	7.814
BiST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	11.34	8.49	7.0	11.0	9.5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.558.384	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.256	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	30.069	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	12.365	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.673	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	9 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	463.32	290.29	218.13	158.83	131.27
Altın (Usd)	1.840	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	31.6	12.4	39.8	7.2	20.9
Eur/TL	41.8	10.0	33.3	15.2	17.2
Eur/Usd	7.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
Gbp/Usd	0.9	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	306	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	110	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	89	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-99	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BiST - 100 Endeksi	18.0	25.4	691.4	47.6	-89.1
BiST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	33.6	21.4	-36.3	16.1	-25.1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	3.7	21.0	-20.9	47.3	8.0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	12.7	15.9	-16.6	37.0	6.4
Dow Jones Endeksi	5.4	6.1	8.8	25.1	13.4
Nasdaq Endeksi	37.8	35.2	-4.2	25.1	7.4
S&P Endeksi	13.7	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	59.6	33.1	37.3	21.1	31.9
Altın (Usd)	21.3	18.4	-1.6	13.6	8.4

Önemli Göstergelerin Performansı

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemektedir. İşbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.