

Mutasyon haberi sonrası küresel momentum kaybı yaşamaya devam ediyor. Önceki güne nazaran dün satış baskısı daha az oldu. Zira ABD'deki teşvik paketi olumlu etki yarattı. Ancak Trump'ın yeni paketin 'yetersiz' olduğunu ifade etmesi iyimserliği sınırladı; **veto sinyali** olarak algılandığını belirtelim.

Trump'ın veto sinyaline Demokratlar paketi büyütelim cevabı verdiler. Yani veto olur ise bu paketin büyüyerek yeniden onaylanması sonucunu doğurabilir. Daha büyük bir paket, global risk iştahının daha da olumlu yönde etkilemesi anlamına gelebilir.

Ana resimde salgının yayılımını önlemek için daha sıkı tedbirler gerekeceği (ki **mutasyon virüs 70% daha bulaşıcı**) bunun da **ekonominin çok daha yavaşlamasına neden olacağı** endişesi bitmiş değil.

New York, İngiltere'den gelen yolculardan son 72 saat içinde negatif sonuç almış olmalarını istedi. AB ise seyahatlerin güvence altına alınması ve tedarik zincirinin bozulmaması gerektiğini açıkladı.

Brexit anlaşması için yıl sonuna kadar görüşmelerin sürmesi bekleniyor. Ortak noktaya erişilmiş değil. Yılın bitimine çok az kalmışken anlaşma umutları güç kaybediyor. Zira siyasilerin anlaşmasızlığı önceleyen açıklamaları söz konusu.

Yeni mutasyon virüse ilişkin endişeler aşılmaya çalışılırken, yeni teşvik paketine dair Trump'ın açıklaması risk iştahını azaltıcı etki yaptı. ABD borsaları Nasdaq hariç(yüzde yarım artı), yüzde yarım civarındaeksi tamamladı. Bu sabah itibari ile ABD vadeliileri yatay-hafif eksi. Asya tarafında seyrir olumlu. Japonya, Hong Kong yüzde yarım civarında artı.

Yurt içi tarafta da artmaya devam eden vaka sayısı ve salgının ekonomik etkileri ile mücadele ön planda. Ekonomi Yönetiminin son dönemde çizdiği resim lokal varlıkların olumlu ayrışmasını sağlıyor.

Yılın son PPK toplantısı yarın yapılacak. Piyasa beklentisi faiz artışı yapılacağı şeklinde(150 puan, Bloomberg).

Kısa çalışma ödeneği 28 Şubat 2021'e uzatıldı.

UsdTry  7,65 0,01%	EurTry  9,33 -0,37%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  14,69 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  12,85 -0,13	BIST100  1.405 1,48%
---	--	---	---	---

Usd/TL:

Tüm aktörleri ile beraber Ekonomi Yönetiminin son dönemdeki adımları piyasa tarafından olumlu algılanıyor. Pozisyon değişikliği sonrası yeni pozisyonunun zamanla fiyatlamaya **daha fazla etki** edebilir.

Piyasa, yarın PPK'nın faiz artışı yapacağını düşünüyor(150 puan, Bloomberg). Geçtiğimiz hafta Başkan Ağbal'ın **şahin duruşu perçinlemesi** artış olacak şeklinde yorumlanıyor. Zira güncel durumda enflasyon ve enflasyon beklentileri ile kur seviyesi-oynaklığı önceliğini koruyor. Ağbal, dövizdeki dalgalanmanın enflasyonun yükselmesinde ana sebep olduğunu belirtti.

Mutasyon kaynaklı olumsuz fiyatlama sonrası toparlanma gayretinde olan piyasalara Trump'ın açıklaması ile sınırlandı. Trump yeni teşvik paketinin yetersiz olduğunu söyleyerek bir anlamda veto sinyali verdi. Söz konusu paket son dönemde küresel varlıkların olumlu fiyatlamasının ana dayanaklarından biri. Dolar Endeksi 90,4 seviyesinde işlem görüyor.

Parite bu sabah 7,652 civarında işlem görüyor. 7,62 ve 7,59 seviyeleri destek; 7,69 ve 7,715 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,335 civarında işlem gören paritede 9,30 ve 9,26 destek; 9,375 ve 9,42 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Ekonomi Yönetimi, enflasyon başta olmak üzere ekonomide iyileşme için adım atmayı sürdürüyor.

Merkez Bankası'nın şahince tutumunu sürdüreceğini açıklaması piyasalar tarafından bu ay faiz artışı yapılabilir şeklinde yorumlanıyor. PPK'nın yarın 150 baz puan artış yapacağı beklentisi söz konusu.

Tahvil verim eğrisinde kısa vadeli faizler uzun vadeli faizlerin üzerinde olmayı sürdürüyor. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; -yatay- %14,69 ve -13 baz puan düşüşle- %12,85 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,410 direnç konumunu sürdürüyor... Önceki gün global piyasalardaki sert satış baskısı kapsamında yaşanan geri çekilmenin ardından, dün BIST'de tepki alımlarının oluştuğunu gözlemliyoruz.

Son dönemde yaşanan güçlü yükselişin ardından 1,410 ara direnç noktasının realizasyon ürettiği piyasada, bu seviyenin gün içerisinde önemini koruyacağını düşünüyoruz. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 1,410 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ara realizasyonların ardından piyasada 1,450 ve 1,475 seviyelerini hedefleyecek yukarı hareket etkisini sürdürecektir.

Seans içi harekette 1,410 hedef direnç noktasını yakından izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, 1,385 ise geri çekilmelerde ilk önemli destek konumunda. İlk etapta 1,385 desteğini korumaya çalışacak olan piyasada, bu seviye altındaki seyri ise 1,350 ve 1,325 hedefleriyle yeniden düzeltme eğilimini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

EurUsd ↓ 1,2188 -0,32%	GbpUsd ↓ 1,3407 -0,02%	ONS Altın ↓ 1.866 -0,73%	CDS 5Y ↓ 334 -2	ABD 10 Yıllık ↓ 0,91 -0,02
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	---------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Piyasa, virüsün mutasyona uğramasının yarattığı satış baskısını dengelemeye çalışıyor. Trump'ın yeni teşvik paketinin yetersiz olduğunu söylemesi iyimserliği sınırılıyor. Trump kişi başı ödemelerin 600 Usd değil 2.000 Usd olmasını istiyor. Açıklama veto sinyali olarak algılanırken, üzerinde anlaşılan paketin Kongre'ye geri dönmesi risk iştahını azaltabilir. Ancak işin sonunda paketin büyüyerek onaylanması piyasaları olumlu yönde hareketlendirebilir.

Brexit müzakerelerinde ilerleme sağlanmaması, siyasi liderlerin 'anlaşma olmayabilir' sinyali vermesi anlaşma umutlarını sınırılıyor.

Parite bu sabah 1,219 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,218 ve 1,215 destek; 1,225 ve 1,228 direnç olarak öne çıkabilir. Yatay seyir öngörüyoruz.

Gbp/Usd:

Virüsün mutasyona uğradığının ve bulaşıcılığının 70% arttığına açıklanması riskli varlıklara olan talebi azaltıyor. Önceki güne nazaran dün daha az satış baskısı vardı. Piyasalar toparlanma çabası gösteriyor. Lakin Trump'ın açıklaması iyimserliği azaltıcı nitelikte. Trump'ın sözleri yeni teşvik paketini **veto etme sinyali** olarak algılanıyor.

Brexit müzakereleri devam ediyor. Tarafların açıklamaları anlaşma olmayabileceği ihtimalini besliyor.

Dolar Endeksi 90,4 civarında bulunuyor. Bu sabah parite 1,339 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,332 ve 1,327 destek; 1,34 ve 1,344 direnç; olarak izlenebilir. Yatay seyir öngörüyoruz.

Mutasyon haberi ile Dolar Endeksi'ni 91 seviyesine kadar yükseltti. Endeks bu sabah 90,4 civarında bulunuyor. Altın yatay-sınırlı negatif seyir izliyor. Altına baskı yapan diğer bir unsur ise aşı haberleri. Aşı, salgına endişeleri azaltıyor. **Altın alma motivasyonlarından biri zayıflıyor.**

Trump'ın yeni teşvik paketini yetersiz bulması ilk etap piyasaların moralini biraz bozuyor. Lakin, Trump'ın istediği değişiklik olur ise bu paketin büyüyeceği anlamına geliyor. Destek paketinin büyümesi ise risk iştahını olumlu yönde hareketlendirebilir.

Altınla ilgili genel beklentimiz olumlu olmayı sürdürüyor. Bu sabah 1.866 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.861 ve 1.855 destek; 1.870 ve 1.881 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Eurobond:

Ekonomi Yönetiminin son dönemdeki pozisyon değişikliği lokal varlıkların olumlu ayrışmasını sağlıyor. Mevcut pozisyonunun korunması, olumlu ayrışmanın sürmesini beraberinde getirebilir.

Son bir aydır, 5 yıllık CDS yaklaşık 200-250 baz puan aşağı gelmiş durumda. Ankara'nın son dönemde ortaya koyduğu **yeni adımlar taraftar buldukça** CDS aşağı yönlü hareketine devam edebilir. **260 civarı** ilk etapta görülebilecek seviyeler. Yarın Merkez'in faiz artışı yapması bekleniyor (150 puan, Bloomberg).

ABD'deki teşvik paketi ve aşı haberleri risk iştahını olumlu etkiliyor. Ancak virüsün mutasyona uğraması ve Trump'ın teşvik paketini veto etme sinyali bu iyimserliği gölgeleme potansiyeline sahip. ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,91% civarında işlem görüyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 334 seviyelerinde bulunuyor. Türkiye eurobondları dün sınırlı pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,02 Usd, orta vadelerde 0,26 Usd, uzun vadelerde 0,46 usd civarında arttı. Yıllık verimler sırasıyla %3,09 % 5,53 ve %6,24 oldu.

Gündem

- 16:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %0.6 önceki:%1.3)
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki:885.000)
- 16:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %1.4 önceki: %1.4)
- 18:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: %-0.9 önceki: %-0.3)

Pariteler	22 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7.65	5.95	5.29	3.79	3.53
Eur/TL	9.33	6.67	6.06	4.55	3.71
Eur/Usd	1.2188	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.3407	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil ve Bono	22 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14.69	11.78	19.73	13.40	10.63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12.85	12.21	16.48	11.74	11.42
Türkiye CDS (baz puan)	334	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0.91	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	22 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.404.97	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	11.77	8.49	7.0	11.0	9.5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.621.297	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.249	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	30.016	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	12.718	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.687	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	22 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	459.20	290.29	218.13	158.83	131.27
Altın (Usd)	1.866	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	28.6	12.4	39.8	7.2	20.9
Eur/TL	39.7	10.0	33.3	15.2	17.2
Eur/Usd	8.6	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
Gbp/Usd	1.2	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	291	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	64	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	52	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-101	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	22.8	25.4	691.4	47.6	-89.1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	38.7	21.4	-36.3	16.1	-25.1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	7.9	21.0	-20.9	47.3	8.0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	12.0	15.9	-16.6	37.0	6.4
Dow Jones Endeksi	5.2	6.1	8.8	25.1	13.4
Nasdaq Endeksi	41.7	35.2	-4.2	25.1	7.4
S&P Endeksi	14.1	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	58.2	33.1	37.3	21.1	31.9
Altın (Usd)	23.0	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 dayanılarak 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.