

ABD'deki yeni teşvik paketine yönelik beklentiler dün yeniden öne çıktı. Demokratlar ve Cumhuriyetçilerin açıklamaları paket üzerinde **anlaşmanın bu hafta sağlanabileceği** sinyali içeriyor. Sinyal risk iştahını olumlu etkiledi. 908 milyar Usd tutarındaki paket fiyatlamasının odağındaki yerini koruyor.

Korona'ya karşı geliştirilen aşilar hızlandırılmış süreçlerle onay alıyor. ABD Gıda ve İlaç İdaresi'nin (FDA) 3. aşıya onay vermesi bekleniyor. Ülkede daha önce onay verilen 2 aşının dağıtımı ve uygulanmasına başlandı. Avrupa'da ise aşının bu yıl bitmeden uygulanmaya başlayabileceği belirtiliyor.

Brexit anlaşması için yıl sonuna kadar görüşmeler devam edecek. Görüşmelerin sürmesi bir miktar umut yaratsa da **'anlaşmasız ayrılık'** ihtimali güçlü.

ABD borsaları teşvik paketi ve aşı odağında, AB borsaları bunlara ek olarak Brexit anlaşması olabilir odağında dün olumlu seyriz izlediler.

Destek paketi ve aşı gölgede bıraksa da dünyanın genelinde **vaka sayılarında artış** sürüyor. Artış, **kısıtlamaları-kapatmaları** beraberinde getiriyor. Almanya, bugünden başlamak üzere 25 gün perakendede (market, eczane, banka... gibi zorunlu ihtiyaçlar hariç) kapatma uygulayacak. Londra'da ve NewYork'da restoranlar kapatıldı.

Geçtiğimiz hafta ECB parasal paketini artırmış ve güvercin pozisyonunu biraz daha genişletmişti. **FED faiz** toplantısı kararı bu akşam açıklanacak. Ardından başkan Powell'ın basın toplantısı yapılacak. Faizde değişiklik beklenmiyor. Ekonomi ile ilgili güncel bakışını göreceğiz. Yarın ise BOE faiz toplantısı yapılacak. Salgının yanı sıra anlaşmasız Brexit ihtimali de İngiltere ekonomisini negatif etkiliyor.

Dünkü olumlu seyrin ardından sabah itibari ile ABD vadeli yatay-hafif artı. Asya tarafında Japonya, Hong Kong yüzde yarım civarında artı, Çin hafif eksi.

Yurt içi tarafta da artmaya devam eden vaka sayısı ve salgının ekonomik etkileri ile mücadele ön planda. Ekonomi Yönetimi bu amaçla adımlar atıyor. Kabine önceki gün ekonomiye destek için yeni önlemler açıkladı.

Gündemin diğer konusu ise ABD yönetiminin ülkemiz savunma sanayiine uygulama kararı aldığı yaptırımlar. Lokal varlıkların karara tepkisi negatif olmadı. Zira **içeriğin sert olmadığı** düşüncesi öne çıktı.

Hazine dün kıymet değişim ihaleleri düzenledi. Toplam talep 11,7 milyar TL olurken 7,7 milyar TL değişim işlemi gerçekleştirildi. Şubat ayından bu yana ilk kez değişim ihalesi yapıldı. İhale ile kısa vadeli borç uzun vade ile değiştirilmiş oldu.

TCMB, 2021 Para Kur Politikası'nı Başkan'ın sunumuyla açıklayacak(10:30). Açıklama, güncel ve 2021 yılı için sinyal gelebileceği için önem arz ediyor.

UsdTry  7,84 -0,27%	EurTry  9,54 -0,24%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  14,96 0,01	10 Yıllık Gösterge Tahvil  13,21 -0,02	BIST100  1.395 0,49%
--	--	---	--	---

Usd/TL:

Ekonomi Yönetimi ekonomide toparlanmayı desteklemek için geçtiğimiz aydan bu yana adımlar atıyor. Atılan adımlar olumlu sonuçlar doğuruyor. Kasım ayında enflasyonun beklentilerin üzerinde artmasının bir miktar negatif etki yaptığını söylemek mümkün.

Enflasyonu ve enflasyon beklentilerini olumluya çevirmek için **TL faizler dikkat çekici seviyelere erişti**. Bu, kur talebini azaltıcı etki yapıyor. Enflasyonda yükselişin-yükseliş algısının kırılması TL lehine fiyatlamaya güç katabilir. 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 piyasalarda aşırı ve ABD'deki yeni teşvik paketi fiyatlamada ana unsurlar. Genel resimde ise risk iştahı önemli oranda gücünü koruyor. Risk iştahının aleyhinde ise vaka sayılarındaki artışın ve kısıtlamaların ekonomik faaliyetleri yavaşlatacağı endişeleri yer alıyor. Dolar Endeksi 90,5 seviyesinde işlem görüyor.

ABD'nin ülkemiz Savunma sanayiine yönelik yaptırım kararı negatif etki yaratmadı. Zira piyasa kararı 'sert' olarak algılamadı.

Bu sabah 7,83 seviyelerinde işlem gören paritede 7,81 ve 7,78 seviyeleri destek; 7,86 ve 7,89 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,52 civarında işlem gören paritede 9,50 ve 9,474 destek; 9,54 ve 9,566 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Ekonomi Yönetimi, enflasyon başta olmak üzere ekonomide iyileşme için adım atmayı sürdürüyor. Kabine önceki gün yeni önlemler açıkladı.

Kasım ayı enflasyonunun beklentilerin üzerinde gelmesinin iyimserliği biraz sınırladığı kanaatindeyiz. Sıkı duruşuna devam eden TCMB'nin bu ayki toplantısı 24 Aralık'ta yapılacak. Piyasada yeni bir faiz artışı olabileceği speküle ediliyor. Ancak hem artış için hem de kaç puan artış olabileceğine yönelik konsensüs bulunmuyor.

TCMB başkanı Ağbal, 2021 Para Kur Politikası'nı açıklayacak(10:30).

Hazine, dün değişim ihaleleri düzenledi. 2021 Şubat ve Nisan vadeli kıymetlerin, 2028 ve 2030 vade ile değişim ihalesi yapılacak. 7,7 milyar TL tutarında dönüşüm yapıldı.

Tahvil verim eğrisinde kısa vadeli faizler uzun vadeli faizlerin üzerinde. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; -1 baz puan artışla- %14,96 ve -2 puan düşüşle- %13,21 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Güçlü seyrin sürdüğü piyasada, 1,400 hedefi test ediliyor... 1,350 direncinin aşılmasıyla yeniden güç kazanan kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrini sürdüren piyasada, 1,400 hedef noktasının test edildiğini gözlemliyoruz.

Yukarı hareketin devamıyla güne başlayacak olan piyasada, seans içerisinde 1,400 seviyesini aşma denemelerini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. Alternatif piyasalardaki olumlu seyrin ve global hisse senedi endekslerinin desteklediği yukarı hareket kapsamında, 1,375 seviyesini ise geri çekilmelerde ilk önemli destek noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelini koruyan piyasada, 1,375 üzerindeki hareketler piyasadaki alım eğilimini desteklemeyi sürdürecektir. Bu durumda 1,450 ve 1,500 seviyelerini hedefleyecek yukarı hareketin devam edeceği piyasada, 1,375 ara desteğinin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

EurUsd ↑ 1,2153 0,00%	GbpUsd ↑ 1,3437 0,74%	ONS Altın ↑ 1.852 0,98%	CDS 5Y ↓ 364 -15	ABD 10 Yıllık ↑ 0,91 0,02
---------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	----------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

ABD'deki **yeni teşvik paketi** üzerinde anlaşma sağlanacağı beklentisi dün öne çıktı ve piyasaların risk iştahı arttı.

Yıl sonuna kadar **Brexit** Anlaşması sağlanabilmesi için müzakereler sürüyor. Piyasaların biraz umutlu. Lakin anlaşmasız Brexit masadaki yerini koruyor. **Bardağın dolu tarafı piyasaların odağında.**

Aşı haberleri piyasalara moral veren diğer bir unsur. Geliştirilen çeşitli aşılarla kitlesel uygulamaya başlandı. Avrupa'da ise yıl bitmeden aşılamaya başlanma ihtimali söz konusu. Vaka sayılarındaki artış yeni kısıtlamalara yol açıyor(negatif unsur).

Geçtiğimiz hafta ECB ek parasal önlemler açıkladı. Bu hafta FED(bugün) ve BOE(yarın) faiz kararlarını açıklayacak. Faiz değişikliği beklenmiyor.

Dolar Endeksi 90,5 seviyelerde işlem görüyor. Parite bu sabah 1,216 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,211 ve 1,208 destek; 1,218 ve 1,223 direnç olarak öne çıkabilir. **Yatay-sınırlı yukarı seyir öngörüyoruz.**

Gbp/Usd:

Brexit anlaşması için taraflar görüşmeyi yıl sonuna kadar sürdürecektir. Görüşmelerin sürüyor olması iyimserlik yaratsa da anlaşma sağlanamama ihtimali devam ediyor.

ABD'nin yeni teşvik paketi üzerinde anlaşma sağlanabilir beklentisi sürüyor. Beklenti, aşı haberleri ile beraber piyasalara istediği iştahı sağlıyor.

FED bugün faiz toplantısını tamamlayacak. Faiz artışı beklenmiyor, bankanın güncel görüşünü görme imkanı sağlayacak. Yarın OE faiz toplantısı yapılacak. Bankanın faiz değişikliği yapması beklenmiyor. Ancak anlaşmasız ayrılık ihtimalinin artması bankayı zorlayıcı bir unsur. Süreci nasıl değerlendirdiğini görmek açısından önemli.

Dolar Endeksi 90,5 seviyesinde. Bu sabah parite 1,345 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,348 ve 1,354 direnç; 1,344 ve 1,34 destek olarak izlenebilir. **Yatay-sınırlı yukarı seyir öngörüyoruz.**

Altın :

ABD'de yeni teşvik paketinin birkaç güne gelebileceği beklentisi **Usd'yi biraz zayıflatıyor**. Altın için olumlu.

ABD'de aşılamanın başlamış durumda, Avrupa'da ise başlamak üzere. FDA'nın, Moderna'nın geliştirdiği aşıya da onay vermesi bekleniyor.

Aşı haberlerinin öne çıkması endişeleri azaltıcı etki yapıyor. Salgın endişesinin azalması için altını zayıflatıcı nitelikte. Dolayısıyla aşı haberleri satın alındıkça altın talebi zayıf seyredebilir.

Ons altın bu sabah 1.855 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.845 ve 1.833 destek; 1.861 ve 1.868 direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir. **Yatay-sınırlı yukarı seyir bekliyoruz.**

Eurobond:

Ankara'nın son dönemdeki adımları ile lokal varlıklar lehine fiyatlama sağlıyor. Yaklaşık 200 baz puan düşüşle 330-350 seviyesine inen 5 yıllık CDS, ardından 400 civarına yükseldi(tepki). Devamında ise yönünü yeniden aşağıda çevirmiş durumda(364). Ankara'nın son dönemde ortaya koyduğu **yeni adımlar taraftar buldukça** CDS aşağı yönlü hareketine devam edebilir.

Global tarafta risk iştahı dün olumlu bir günü geride bıraktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,90% civarında işlem görüyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 364 seviyelerinde bulunuyor. Türkiye eurobondları dün olumlu seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,09 Usd, orta vadelielerde 1,22 Usd arttı, uzun vadelielerde 1,08 usd civarında arttı. Yıllık verimler sırasıyla %3,43 % 5,78 ve %6,47 oldu.

Gündem

- 10:30 *TCMB 2021 Para ve Kur Politikasını açıklayacak*
 12:00 Euro Bölgesi PMI İmalat (beklenti: 53.0 önceki: 53.8)
 12:00 Euro Bölgesi PMI Hizmet (beklenti: 41.0 önceki: 41.7)
 12:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik (beklenti: 45.5 önceki: 45.3)
 16:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %-0.2 önceki: %0.3)
 16:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.1 önceki: %0.2)
 16:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %0.3 önceki: %0.2)
 17:45 ABD - PMI İmalat (beklenti: 55.8 önceki: 56.7)
 17:45 ABD - PMI Hizmet (beklenti: 55 önceki: 58.4)
 22:00 *Fed FOMC Toplantısı (beklenti:%0.00-%0.25 önceki: %0.00-%0.25)*
 22:30 *Fed Başkanı Powell basın toplantısı*

Pariteler	15 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	7.84	5.95	5.29	3.79	3.53
Eur/TL	9.53	6.67	6.06	4.55	3.71
Eur/Usd	1.2152	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.3436	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil ve Bono	15 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13.21	12.21	16.48	11.74	11.42
Türkiye CDS (baz puan)	364	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0.91	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	15 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	1.395.40	1.144	9.127	1.153	7.814
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	11.67	8.49	7.0	11.0	9.5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.616.182	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.250	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	30.199	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	12.596	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	3.695	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	15 Aralık 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	467.08	290.29	218.13	158.83	131.27
Altın (Usd)	1.852	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	31.9	12.4	39.8	7.2	20.9
Eur/TL	42.8	10.0	33.3	15.2	17.2
Eur/Usd	8.3	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
Gbp/Usd	1.4	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	318	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	100	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	82	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-101	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	21.9	25.4	691.4	47.6	-89.1
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	37.6	21.4	-36.3	16.1	-25.1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	7.5	21.0	-20.9	47.3	8.0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	12.2	15.9	-16.6	37.0	6.4
Dow Jones Endeksi	5.8	6.1	8.8	25.1	13.4
Nasdaq Endeksi	40.4	35.2	-4.2	25.1	7.4
S&P Endeksi	14.4	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	60.9	33.1	37.3	21.1	31.9
Altın (Usd)	22.0	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.