

## HAFTANIN GELİŞMESİ

### Aşı Haberleri Piyasalara Nefes Aldırdı

Dünya genelinde koronavirüs vaka sayısı 50 milyonu aşarken son günlerde günlük yeni vaka sayısı 600 bin seviyelerine yükseldi. Avrupa ülkeleri vaka sayısı artışını yavaşlatmak için aldıkları önlemleri sıkılaştırıyor. Bunun yanında aşı çalışmalarıyla ilgili olumlu haber akışları gelmeye başladı. Hafta içinde Pfizer ve BioNTech tarafından geliştirilen koronavirüs aşısının 3'üncü faz denemelerinin hastalığı yüzde 90 oranında engellediğini ve önemli bir rahatsızlığa yol açmadığı belirtildi. Verilerin seyri bu yönde devam eder ve Pfizer'ın beklediği güvenlik değerlendirmeleri de iyi gelirse salgını kontrol altına almak mümkün olabilecektir. Tahminlere göre 2020'de 50 milyon, 2021'de ise 1,5 milyar doz aşı üretilmesi bekleniyor. Başta ABD olmak üzere gelişmiş ülkeler aşı siparişlerini vermeye başlamakla birlikte üretimin, hastalığın yayılmasını engelleyecek yeterlilikte olup olmayacağı henüz belirsiz.

Aşı tarafında olumlu haber akışının yarattığı pozitif havayla risk iştahı artarken, küresel hisse senedi piyasaları uzun zamandır en güçlü yükselişlerini gerçekleştirdi. Güvenli liman olan altın ise son 3 ayın en düşük seviyesi olan 1.850 dolara geriledi. Risk iştahının artması gelişmekte olan ülke para birimlerinin değerlenmesinde etkili oldu. Aşının bulunması ve bu konudaki olumlu gelişmelerin sürmesiyle piyasalardaki iyimserlik ivme kazanacaktır.

#### PIYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

##### • Yurtiçi ve Yurtdışı Piyasaları Rahatlatan Gelişmeler Menkul Kıymet Faizlerini Etkiliyor.

TCMB faiz artırımına gideceği beklentisi ve yeni aşı haberleri neticesinde artan risk iştahıyla orta ve uzun vadeli yurtiçi menkul kıymetlere gelen taleple faizlerde geri çekilmeler yaşandı.

##### • Borsa Para Piyasası Hem Kısa Hem Uzun Vadeli Yatırımcılara Fırsatlar Sunuyor.

TCMB'nin politika faizlerinde artırıma gideceğinin ve piyasadaki faizlerin orta ve uzun vadede denge bulabileceğinin göstergesi olduğunu düşünen yatırımcılar Borsa Para Piyasasında kısa vadeli değerlendirebilirler.

##### • Türkiye 5 yıllık CDS Priminde Kaydedilen Sert Düşüş ile Eurobondlara Destek Geldi.

Ekonomideki normalleşme adımlarının ve aşı haberlerinin risk iştahını desteklemeye devam etmesini bekleyen yatırımcılar Hazine veya Banka Eurobondlarını değerlendirebilirler. Diğer taraftan olarak profesyonel yönetilen Eurobond fonları da yatırımcıların tercihi olabilir.

##### Borsalarda Dengeler Değişti.

ABD teşvik paketinin üzerinde uzlaşılması ve aşı tarafında olumlu gelişmelerin devam etmesi piyasalarda risk iştahını daha da artıracaktır. Bu beklentide olan yatırımcılar içerisinde aşı sonrası olumlu etkilenecek beklenen finans, turizm ve havayolları hisseleri bulunduran hisse senedi ağırlıklı fonlara yatırım yapmaları portföylerini çeşitlendirebilirler.

##### • TL'de Hızlı Değer Kazancı Sürüyor.

Bu dönemlerde opsiyon işlemlerinde primler artmakta, DCD ürünlerinde ise mevduat faiz gelirin ek getiri fırsatları yakalanabilmektedir. Sert kur hareketlerinden kaçınmak isteyen yatırımcılar ise tezgahüstü piyasalarda forward, swap, organize piyasa olan VIOP piyasasında da işlem yaparak korunma fırsatı sağlayabilirler.

##### • Aşı Haberlerinin Yarattığı Güvenle, Güvenli Limanlara Talep Azaldı.

Risk iştahının artması altın ve gümüş fiyatlarının gerilemesine neden oldu.

“AÇIK YATIRIM”  
müşterisi olarak tüm  
yatırım ürünlerine  
yatırım yapma fırsatı  
yakalarsınız.

(<https://bit.ly/2Ghb6zH>)

Yatırım ürünleri  
hakkında detaylı bilgi  
almak ve “AÇIK  
YATIRIM” uzman  
ekiplerimizle görüşmek  
için whatsapp  
hattımızdan iletişime  
geçebilirsiniz.  
[05498402245](https://bit.ly/2Ghb6zH)

Yatırım fonları  
detaylı analize  
linkten  
ulaşabilirsiniz.

(<https://bit.ly/2Ghb6zH>)

## Yurtiçi ve Yurtdışı Piyasaları Rahatlatan Gelişmeler Menkul Kıymet Faizlerini Düşürdü

Bir önceki hafta sonu ekonomi üst yönetimindeki değişiklikler önemli gelişmeler arasındaydı. Piyasalar 19 Kasım'da yapılacak PPK toplantısında faiz artırımını beklerken yurtiçinde bir diğer önemli gelişme de BDDK'nın Türk bankaları için swap limitlerini esnetmesi oldu.

TCMB'nin faiz artırımına gideceği beklentisi ve yeni aşı haberleri neticesinde artan risk iştahıyla orta ve uzun vadeli yurtiçi menkul kıymetlere gelen taleple faizlerde geri çekilmeler yaşandı. 2 yıl vadeli gösterge tahvilde haftalık %9'a yakın gerileme ile %13,93 seviyesini, 10 yıllık tahvilde ise haftalık %13'e yakın gerileme ile %12,33 seviyesini gördük.

Orta ve uzun vadeli menkul kıymet faizlerinde gerileme yaşanırken Merkez Bankası'nın fonlama faizi geçen hafta başındaki %14,20 seviyesinden %14,56 seviyesine yükseldi.

## Borsa Para Piyasası Hem Kısa Hem Uzun Vadeli Yatırımcılara Fırsatlar Sunuyor

Yurtiçi piyasalarda yaşanan bu iyimserliğin, TCMB'nin politika faizlerinde artırıma gideceğinin ve piyasadaki faizlerin orta ve uzun vadede denge bulabileceğinin göstergesi olduğunu düşünen yatırımcılar yatırımlarını Borsa Para Piyasası'nda kısa vadeli değerlendirebilirler.

Faiz oranlarında daha fazla artış beklemeyen yatırımcılar ise orta ve uzun vadeli sabit getirili menkul kıymetler ve özel sektör borçlanma araçlarından sepet oluşturabilir ve alım satım fırsatlarını değerlendirebilirler. Faizlerin daha fazla yükselmeyeceğini bekleyen yatırımcılar için bir diğer seçenek ise yine Borsa Para Piyasası olabilir. 6 ay vadeye kadar işlem yapılabilen bu piyasada faizlerin önümüzdeki günlerde düşebileceği beklentisiyle tercih ettikleri vadelerde faizlerini sabitleyebilirler.

## Türkiye 5 yıllık CDS Primindeki Sert Düşüş ile Eurobondlara Destek Geldi

Haftasonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanlığı ve Hazine ve Maliye Bakanı görevine getirilen yeni isimler ve Pfizer ile BioNTech ortaklığında yapılan testler sonucunda Kovid-19'a karşı bulunan aşı haberlerinin yarattığı risk iştahının desteğiyle piyasada görülen olumlu hava TL'de bir haftada %10.5 değer kazancı yaratırken 5 yıllık CDS primini sert düşürdü. CDS, BDDK'nın yabancı bankalarla olan swap limitlerini genişletme adımından da destek alarak Şubat ayından beri gördüğü en düşük seviyesi olan 400 seviyelerine kadar geriledi.

Bu sert düşüşün etkisiyle özellikle Hazine Eurobondlarına gelen alım dalgası sonucu verimlerde %1'e varan düşüşler kaydedildi.

Ekonomideki normalleşme adımlarının ve aşı haberlerinin risk iştahını desteklemeye devam etmesini bekleyen yatırımcılar Hazine veya Banka Eurobondlarını değerlendirebilirler. Diğer taraftan profesyonel olarak yönetilen Eurobond fonları da yatırımcıların tercihi olabilir.

Bunun yanı sıra CDS'lerdeki gerilemeye rağmen ABD faizlerinde görülen yükseliş Eurobondlarda kar realizasyonu fırsatının sinyali olabilir. Bu yönde düşünen yatırımcılar Eurobond karlarını realize etme yönünde piyasaları takip edebilirler.

## Borsalarda Dengeler Değişti

Küresel hisse senedi piyasaları, koronavirüs aşısı haberlerinin yarattığı olumlu hava ve ABD’de başkan seçilen Joe Biden yönetimine ilişkin iyimser beklentilerle beraber geçtiğimiz hafta ralli yaptı. Pandemi döneminde negatif etkilenen sektörlerin başında gelen finans, enerji, turizm ve seyahat sektörleri öncülüğünde sert artışlar görülürken pandemi zamanında en çok primlenen teknoloji hisseleri negatif ayrılarak geriledi. Seçimlerin netleşmesiyle teşvik paket beklentileri, ekonomik veri akışları ve salgın kaynaklı gelişmeler de gündemdeki yerini ve önemini korumaktadır.

Türkiye varlıkları ise; ekonomi yönetimindeki değişim sonrası yapılan açıklamaların doğru politikaların uygulanacağı beklentisini yaratması, aşı haberi ve artan küresel risk iştahı ile birleşince Borsa İstanbul tarihi zirvesini gördü.

ABD teşvik paketinin üzerinde uzlaşılması ve aşı tarafında olumlu gelişmelerin devam etmesi piyasalarda risk iştahını daha da artıracaktır. Bu beklentide olan yatırımcılar içerisinde aşı sonrası olumlu etkilenmesi beklenen finans, turizm ve havayolları hisseleri bulunduran hisse senedi ağırlıklı fonlara yatırım yapmaları portföylerini çeşitlendirmek açısından avantaj sağlayacaktır.

## TL’nin Dolar Karşısında Hızlı Değer Kazancı Sürüyor

Geçtiğimiz hafta ABD seçim sonuçlarının netleşmesiyle değer kaybeden Amerikan Doları karşısında TL değer kazandı. Yurt içinde ekonomi yönetimindeki değişikliğin piyasalarca olumlu algılanması Türk Lirası’nı ek olarak destekledi. Son olarak aşı konusundaki olumlu gelişmeler TL’deki değer kazancını artırdı.

TL, bu hafta açık ara en iyi performansı gösteren para birimi olarak pozitif ayrışırken kurlardaki ivme artmıştır. Kurlarda hareketliliğin boyutu arttıkça risk iştahı yüksek yatırımcılar için türev ürünler öne çıkmaktadır. Bu dönemlerde opsiyon işlemlerinde primler artmakta, DCD ürünlerinde ise mevduat faiz gelirin ek getiri fırsatları yakalanabilmektedir.

Sert kur hareketlerinden kaçınmak isteyen yatırımcılar ise tezgahüstü piyasalarda forward, swap, organize piyasa olan VIOP piyasasında da işlem yaparak korunma fırsatı sağlayabilirler.

## Aşı Haberlerinin Yarattığı Güvenle, Güvenli Limanlara Talep Azaldı

Global piyasalarda ABD’de seçimin sonucuna ilişkin belirsizliklerin ortadan kalkması ve %90 oranında etkili olan Kovid-19 aşısının bulunduğu haberiyle piyasalarda riskli varlıklara yönelim yaşanırken güvenli liman olan altından da çıkışlar gerçekleşti. Bunun sonucunda ons altın 1950 seviyelerinden yaklaşık %5 değer kaybederek 1850 dolar seviyelerine geriledi. Gümüş ise 26 dolar seviyelerinden %5 değer kaybederek 24.20 dolar seviyesine geriledi. Altın, Ağustos ayında koronavirüs vakalarının bütün dünyada artmaya devam etmesiyle beraber tarihi zirvesi olan 2075 dolara yükselmişti. Seçimi Biden’ın kazanmasının ardından kesin olmamakla birlikte Senato’da Cumhuriyetçiler’in çoğunluğu korumaya devam etmesi ihtimali ağır basıyor. Bölünmüş bir senato daha büyük teşvik paketi ihtimalini azaltıyor.

ABD’de teşvik paketleri konusunda belirsizliklerin devam etmesini bekleyen ve aşı tarafında olumlu gelişmeler devam etse de kullanılabilir duruma gelmesinin uzun süre alacağını bekleyen yatırımcılar düşüşü fırsata çevirip altına ve gümüşe dayalı altın fonlarına yatırım yapabilir ve yatırım sepetlerini çeşitlendirebilirler.



## YASAL ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.. tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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 dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Turkish Bank A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.