

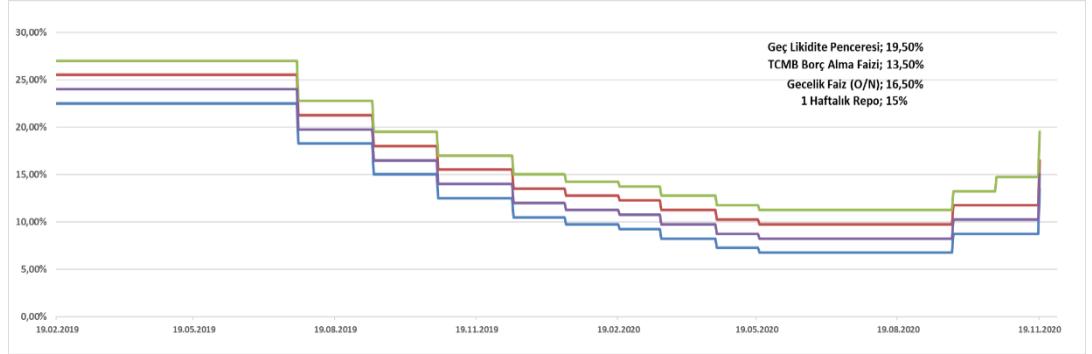
HAFTANIN GELİŞMESİ

TCMB'den Sadeleşme Hamlesi

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, haftalık repo faizini piyasa beklentileri dahilinde 475 baz puan artırarak %10,25'den %15'e, Geç Likidite Penceresini %14,75'ten %19,50'ye, Borç Verme faizini %11,75'ten %16,60'a Borç Alma Faizini ise %8,75'ten %13,50'ye yükseltti. Aynı zamanda tüm fonlamanın, temel politika aracı olan bir hafta vadeli repo faiz oranı üzerinden yapılmasına karar verdi.

Global ekonominin üçüncü çeyrekte kısmi toparlanma kaydettiği ve son dönemde artan koronavirüs vakaları ve getirilen kısıtlamalar nedeniyle ekonomiler üzerindeki kısa vadeli belirsizliklerin arttığına değinildi.

TCMB kararı beklentilere paralel gelmiştir. Açıklama metninde düşük enflasyonun tesisinin ülke risk priminin düşmesine, makroekonomik ve finansal istikrarı olumlu etkileri vurgulanmış olması ve para politikasında sadeleşmeye gidilmesi, piyasalar tarafından olumlu algılanmıştır.



PIYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

Merkez Bankası Kararları Menkul Kıymet Faizlerine Etkileri

Merkez Bankası kararı sonrası, yurtiçi piyasalarda takip edilecek en önemli gelişme Para Politikası Kurulunda önemle vurgu yapılan enflasyon gelişmeleri olacaktır.

• Faiz Kararı , CDS Primindeki Düşüşü Destekliyor.

Türkiye 5 yıllık risk primi (CDS) Mart başından beri gördüğü en düşük seviye olan 365 seviyesine kadar geriledi.

• Piyasadaki Normalleşme Adımları TL'nin Gücünü Artırıyor

PPK toplantısında faizlerin piyasa beklentilerine paralel 475 baz puan artırılması yeni ekonomi yönetiminde değişen aktörlere güveni sağlamış görünmektedir.

• Küresel Piyasalarda Risk İştahı Artıyor.

Küresel hisse senedi piyasaları geçtiğimiz hafta aşı tarafında olumlu haber akışı ile birlikte yeni zirveleri gördü.

• Altın, Aşı Haberleriyle Geriliyor.

ABD seçimlerin belirsizliklerin ortadan kalkması, mali destek paketinde olumlu gelişmeler yaşanmaması ve aşı tarafında olumlu haber akışının devam etmesi güvenli liman olan altının ve gümüşün cazibesini azaltıyor.

"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 hakkında detaylı analize linkten ulaşabilirsiniz.



Merkez Bankası Kararının Menkul Kıymet Faizlerine Etkileri

Merkez Bankasının 450 bps faiz artırımını sonrası menkul kıymet faizlerinde dalgalı bir seyir görüldü. 2 yıllık gösterge tahvil faizi %13,88 seviyesine yükselirken, 10 yıl vadeli tahvil faizi ise %11,85 seviyesine geriledi.

Merkez Bankası kararı sonrası, yurtiçi piyasalarda takip edilecek en önemli gelişme Para Politikası Kurulunda önemle vurgu yapılan enflasyon gelişmeleri olacaktır. Kasım ayı enflasyon verisinin ılımlı gelmesi ve yılsonunda enflasyonun %12 civarında hedeflere paralel gerçekleşmesi olumlu beklentileri destekleyecektir. Bu şartların oluşması mevcut faiz artırımını ile oluşan reel faiz yerli ve yabancı yatırımcıların pozisyonlarını kısa vadeden orta ve uzun vadeye kaydırmalarını teşvik edecektir.

Piyasadaki faiz oranlarında artışın henüz sonuna gelmediğini düşünen yatırımcılar için, Borsa Para Piyasası faiz oranları yatırımların değerlendirmesinde avantajlar sunmaya devam etmektedir.

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.

Faiz Kararı CDS Primindeki Düşüşü Destekliyor.

Bir önceki hafta yurtiçi piyasalar, ekonomi yönetimindeki değişiklik haberleriyle başlayan olumlu tablo ve ABD'den gelen aşı haberleri ile de desteklenerek gelişmekte olan ülkelerden pozitif ayrılmıştır.

Geçtiğimiz hafta ise Merkez Bankası'ndan beklentiler paralelinde gelen 475 baz puanlık faiz artırımını ile Türk varlıklarının sigorta primi olan 5 yıllık CDS primleri 365 seviyesine kadar gerilemişti.

Bu olumlu gelişmelerle birlikte mevcut risk iştahı ile faiz oranları gerileyen eurobondlar, halen portföylerinde eurobond bulunan yatırımcılar için kar realizasyon fırsatı oluşturmaktadır. Buna karşılık, yabancı yatırımcıların ilgisinin artmasıyla daha fazla değerlendirilebileceğini düşünen yatırımcılar için ise Hazine veya Banka Eurobondlarını portföylerine alım fırsatı sunmaya devam ediyor.

Piyasadaki Normalleşme Adımları TL'nin Gücünü Artırıyor.

ABD'de Biden'ın resmi olmayan sonuçlara göre Başkan seçilmesi piyasalarda bir rahatlama yaratırken asıl haber Kovid-19'a karşı %95 etkili olduğu açıklanan aşının bulunması oldu. Her ne kadar aşının testleri devam ediyor ve aşının geniş kitlelere ulaşması için önümüzde uzun bir zaman olsa da, piyasalarda risk iştahının arttığını görülmekte ve bu cepheden gelecek haberlerin önümüzdeki günlerde piyasalarda hareketlenmelere neden olması beklenmektedir.

Gelişmekte olan para birimleri arasında TL'nin pozitif ayrışmasıyla birlikte artan risk iştahının etkisiyle karını artırmak isteyen yatırımcılar Opsiyon ve DCD hala yatırımların verimliliğini artırmada önemini korumaktadır.

Diğer taraftan Borsa İstanbul bünyesindeki organize vadeli işlemler piyasaları kur oynaklığına karşı özellikle ticari ve kurumsal firmalara fırsatlar sunmaktadır.

Küresel Piyasalarda Risk İştahı Artıyor.

Küresel hisse senedi piyasaları geçtiğimiz hafta aşı tarafında olumlu haber akışı ile birlikte yeni zirveleri gördü. Aşı tarafında yaşanan olumlu gelişmelerle hizmet, ulaştırma ve finans sektörü hisselerinde alımlar arttı. Teknoloji sektöründe ise gerilemeler yaşandı. Öte yandan aşının hemen yeteri kadar dağıtılamayacağı beklentisi oluşması ve dünya genelinde vaka sayısında yaşanan hızlı artışların devam etmesi nedeniyle ülkelerin tedbirleri daha da sıkılaştıracağı beklentisi oluşuyor. Sıkı tedbirlerin uygulanacağı beklentisi ekonomi tarafında toparlanmaya ilişkin endişeleri artırıyor ve risk iştahı üzerinde baskı yaratıyor.

Yurt içinde ise ekonomi yönetimine ilişkin gelişmeler, BDDK'nın normalleşme adımları etkisi ve beklenen seviyede gerçekleşen faiz artırımı sonrası yurt içi piyasalar finansal sektörün öncülüğünde tarihi zirvelere yükseldi.

Merkez bankalarının ekonomiye daha fazla destek vereceği beklentisi, aşı tarafında olumlu haber akışı ve alınacak tedbirlerin daha yumuşak olmasını bekleyen yatırımcılar içerisinde hizmet, ulaştırma ve finans sektörlerinin ağırlıkta bulunduğu hisse senedi fonlarına yatırım yaparak karlarını maksimize etme fırsatı yakalayabilirler.

Aşı tarafında olumlu haber akışı olsa da bunun vaka sayılarının önüne geçmesinin zaman alacağını ve tedbirlerin daha da artırılmasını bekleyen yatırımcılar ise içerisinde teknoloji, gıda ve sağlık sektörleri bulunan hisse senedi fonlarına yatırım yaparak portföylerini çeşitlendirme fırsatı yakalayabilirler.

Altın, Aşı Haberleriyle Geriliyor.

ABD seçimlerin belirsizliklerin ortadan kalkması, mali destek paketinde olumlu gelişmeler yaşanmaması ve aşı tarafında olumlu haber akışının devam etmesi güvenli liman olan altının ve gümüşün cazibesini azaltıyor. Pfizer, Biontech ve Moderna şirketlerinin aşının %95'e kadar koruyucu etkiye sahip olduğunu açıklamalarının etkisiyle 1850-1900 bandı arasında hareketlerine devam eden altın 1900 direnç seviyesinin üzerine kalıcı olamıyor. Altın fiyatları geçtiğimiz hafta başından bu yana %1'e yakın değer kaybederek 1875 seviyelerinde yatay seyrini sürdürüyor.

Gümüş ise bu süreçte %2'ye yakın değer kaybederek 24,20 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Aşı tarafında olumlu gelişmeler devam etse de tüm dünyada vaka sayılarının kısa sürede önüne geçemeyeceği bekleniyor. ABD'de koronavirüs bulaşan kişi sayısı 12 milyona yaklaşırken, vaka sayılarında artışların hızlanmasıyla tedbirlerin artırılacağı ve ekonomideki toparlanmaya ilişkin endişeleri artırıyor.

Aşının kısa süre içinde koronavirüsü önleyemeyeceğini ve ülkelerinde vaka sayılarının daha da artması sonucu tedbirlerin sıkılaştırılmasını bekleyen yatırımcılar altındaki geri çekilmelerin değerlendirilerek altın ve gümüşe dayalı altın fonlarına yatırım yaparak 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 amacı ile 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 dayanarak 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.

ACIK
YATIRIM