

HAFTANIN GELİŞMESİ

G-20 Arasında En Hızlı Büyüyen Ülke Olduk.

Türkiye ekonomisi koronavirüs salgınının olumsuz etkilerinin daha az hissedildiği ve toparlanma ivmesinin kaydedildiği yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 6,7 büyümeye gerçekleştirdi. Beklenti ise Türkiye ekonomisinin 3. çeyrekte yüzde 5,5 büyümesi yönündeydi. Böylelikle Türkiye bu performansı ile G-20 ülkeleri içinde 3. çeyrekte en hızlı büyüyen ülke oldu.

TÜİK verilerine göre sanayide yılın 3. çeyreğinde yüzde 8, Tarımda büyüme ise aynı çeyrekte yıllık olarak yüzde 6,2 oldu. Hizmetler sektörü ise yüzde 0,8 büyüdü. Yılın ikinci çeyreğinde yıllık olarak yüzde 2,3 daralan inşaat sektörü üçüncü çeyrekte yüzde 6,4 büyümeye gösterdi.



PIYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- Menkul Kıymet Yatırımcıları Faizlerin Yönünü Takip Etmeli.**
Artan enflasyonla beraber orta ve uzun vadeli faizlerde yükselişler gerçekleşti.
- Risk İştahının Artmasıyla Eurobondlara Talep Artmaktadır.**
Eurobond piyasasında genel olarak süren yatay seyir, ABD den gelen ek mali paket gelişmesi ve aşı anlaşmaları ile artan risk iştahı sayesinde yönünü tekrar yukarı çevirdi.
- Euro, Dolar Karşısında son 2,5 Yılın Zirvesini Gördü.**
Euro Bölgesi'nde beklenenden daha iyi gelen veriler ve Avrupa'da sıkı karantinalar sonucu vaka sayılarının yavaşlamasıyla beraber Nisan 2018'den beri en yüksek seviyesi olan 1,2170'i gördü.
- Küresel Piyasalarda Aşı İyimserliği Devam Ediyor. Ancak..**
Aşı çalışmalarlarıyla ilgili olumlu gelişmelerin devam etmesi küresel piyasalara olumlu yansırken borsalar da zirve seviyelerine yakın seyreliyor.
- Emtialar, Dolar Endeksinin Gerilemesinden Destek Bulsa da Yatırımcılarda Gümüşe Olan Talep Artıyor.**
Birikimlerini farklı enstrümanlarda değerlendirmek isteyen yatırımcıların gümüşe olan talebi artmaktadır.

"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
gecebilirsiniz.
05498402245

Yatırım fonları
hakkında detaylı
analize linkten
ulaşabilirsiniz.
(<https://bit.ly/2Ghb>)



Menkul Kıymet Yatırımcıları Faizlerin Yönünü Takip Etmeli.

Geçtiğimiz haftanın öne çıkan haberi olan Kasım ayı enflasyon verisi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 14,03 artış kaydetti. Son dönemde TL'nin değer kazanmasına rağmen enflasyonun beklentileri aştığı görülmektedir. Artan enflasyonla beraber orta ve uzun vadeli faizlerde yükselişler gerçekleşti. Bununla beraber TCMB'nin de Aralık ayında gerçekleştireceği PPK toplantısında faizi artırıp artırmayacağı da yakından takip edilecektir.

Açıklanan haftalık istatistiklere göre yabancı yatırımcıların TL cinsi menkul kıymetlere ilgilerinin arttığını görmekteyiz.

TL faizlerdeki yukarı yönün sürmesini bekleyen yatırımcılar yatırımlarını kısa vadeli Borsa Para Piyasası'nda ya da para piyasası fonlarında değerlendirebilirler.

Bu gelişmeler neticesinde TL enstrümanlara talebin devam etmesini bekleyen yatırımcılar ise orta ve uzun vadeli sabit getirili menkul kıymetler ve özel sektör borçlanma araçlarından sepet oluşturabilirler, ayrıca bu kıymetlerin içinde bulunduğu fonlara yatırım yapabilirler.

Risk İştahının Artmasıyla Eurobondlara Talep Artmaktadır.

Kasım ayı başında 570 seviyelerinde fiyatlanan CDS Priminin, piyasadaki gelişmelerden olumlu yönde etkilenmesi ve Dolar/TL kurunda gevşemesiyle 350 seviyelerine kadar düşüş gösterdiği takip edilmiştir. ABD de ki ek mali paket gelişmeleri risk iştahını artırmaya devam ederken, Dolar'ın küresel bazdaki düşüşü de Türkiye'nin 5 yıllık Risk Primini aşağı yönlü desteklemektedir. Diğer yandan eurobond piyasasında geçen hafta VakıfBank'ın ihraç ettiği beş yıl vadeli USD cinsi eurobond ihracı gündemdedi. İhraç büyüklüğü \$750 milyon olan kıymetin nihai getirisi 6,625% olurken, ihraç talebi \$2,3 milyarı geçti.

Eurobond piyasasında genel olarak süren yatay seyir, ABD den gelen ek mali paket gelişmesi ve aşı anlaşmaları ile artan risk iştahı sayesinde yönünü tekrar yukarı çevirmiştir. Yurt dışında risk iştahının yüksek olması Eurobondlara talebi artırmaktadır. Bu talebin devam etmesi Eurobond değerlemelerine ve CDS'e yön vermeye devam ediyor. Türkiye'de artan vaka sayıları ve geçen hafta açıklanan enflasyon verisinin beklentinin üzerinde gelmesi gibi faktörlerle Dolar TL kurundaki aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kaldığı takip edilmektedir. Bu durum piyasa için olumsuz bir senaryo oluşması halinde, kurun tekrar yukarı yönlü hareketini hızlı bir şekilde gerçekleştirebileceği sinyalini vermektedir. Dolar TL kurundaki yukarı yönlü bir hareket CDS primini yükseltebileceğinden, eurobondlara gelebilecek satış dalgası alım fırsatı bekleyen müşteriler için değerlendirilebilir.

Euro, Dolar Karşısında son 2,5 Yılın Zirvesini Gördü.

ABD'de Biden'ın seçimleri kazandığı kesinleşmesiyle, seçim belirsizliği ortadan kalktı. Öte yandan aşı tarafında olumlu gelişmelerin devam etmesi ve ABD'de Kovid-19 salgınının etkileriyle mücadele için 908 milyar dolar büyüklüğünde paket sunulması piyasalarda risk iştahını artırmaya devam ediyor. Artan risk iştahı ve Biden'ın parasal genişleme yanlısı tutumu dolar üzerindeki baskıyı artırmaya devam ediyor. Dolar endeksi geçtiğimiz hafta içinde 91.20 dolar bandına geriledi.

Euro Bölgesi'nde beklenenden daha iyi gelen veriler ve Avrupa'da sıkı karantinalar sonucu vaka sayılarının yavaşlamasıyla beraber EURO dolar karşısında Nisan 2018'den beri en yüksek seviyesi olan 1,2170'e yükseldi. EUR/USD paritesi için önemli direnç noktası olan 1,20 seviyesini kırması ile başlayan yükseliş trendinin devam etmesini bekleyen yatırımcılar için euro cinsi ürünler ön plana çıkarken, bu seviyelerden dönmesini bekleyen yatırımcılar ise opsiyon fırsatlarını değerlendirerek getirilerini yükseltebilirler, bunun yanı sıra Vadeli İşlemler Piyasası'nda yapacakları işlemlerle yaşanabilecek zararlardan kendilerini koruyabilirler.

Küresel Piyasalarda Aşı İyimserliği Devam Ediyor. Ancak...

ABD’de seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ve ABD’deki mali destek paketi konusundaki olumlu haberler ön planda yer aldı. Aşı firmalarının üçüncü faz aşamaları bitti ve kullanılmak için onay bekleniyor. Moderna, son yaptığı açıklamada aşının %100 etkili olduğunu ve üretime geçmek için onay bekledikleri, Pfizer/BioNTech’in geliştirdiği aşının ise İngiltere’de onaylandığı ve 7 Aralık tarihinde ilk aşıları yapabileceği belirtildi.

Aşı çalışmalarının onay alması ve kısa sürede kullanıma başlayacak olması başta ulaşım ve finans sektörü olmak üzere borsaların yükselmesine neden oluyor. Bu süreçte Nasdaq endeksi 12.460, S&P endeksi ise 3.700 ile tarihi zirve seviyelerinde işlem görüyor. Geçtiğimiz haftalarda ilk defa 30 bin seviyesini aşan Dow Jones endeksi ise zirvelere yakın 30.200 seviyelerinde işlem görmeye devam ediyor.

BIST ise geçtiğimiz haftalarda 1351 seviyesini görerek tarihi zirvelere yükselmişti. Aşı tarafında olumlu gelişmeler Kasım ayında risk iştahını artırsa da, artan vaka sayıları ve tedbirlerin sıklaşması nedeniyle volatilité artmaya başladı. Hafta başında gelen yeni sokağa çıkma kısıtlamalarının etkisiyle %3’e yakın sert gerileyen BIST-100 Endeksi, Çin aşısının 11 Aralık’tan sonra uygulamaya başlanacağı haberi ve BDDK’nın normalleşme adımları ile birlikte başta hizmet ve finans sektörü olmak üzere %3,5’a yakın değer kazanarak 1330 seviyelerine yükseldi.

Öte yandan Aşının pandemide vaka sayılarındaki artışı yavaşlatacak düzeye gelmesi, kullanımının ne kadar yaygın olacağı ve ne kadar sürede artışın önüne kısa sürede geçmesi en iyi ihtimalle 2021 yılı ortasını bulabilir.

Aşı tarafında onay bekleyen şirketlerin olumlu sonuçlanması ve kısa sürede kullanıma başlaması küresel piyasalarda risk iştahını artırmaya devam edecektir. Bu beklentide olan yatırımcılar aşı sonrası olumlu etkilenmesi beklenen içinde finans ve ulaşım hisseleri bulunduran yatırım fonlarına yatırım yaparak portföylerini çeşitlendirme fırsatı yakalayabilirler. Aşının kısa sürede vaka artışlarının önüne geçmesini beklemeyen yatırımcılar zirve seviyelere yükselen borsalarda kar realizasyonu yaparak daha güvenli limanlara yönelebilirler.

Emtialar, Dolar Endeksinin Gerilemesinden Destek Balsa da Yatırımcılarda Gümüşe Olan Talep Artıyor.

Geçtiğimiz hafta kıymetli madenlerde satış baskısı yeni aşı haberlerinin etkisiyle devam ederken Ons altın 1770 seviyelerine kadar gerilemişti. Altın, geçtiğimiz hafta Amerika’da yeni teşvik paketi tekliflerinin sunulmasıyla gerçekleşen olumlu beklentilerin etkisiyle 1830 seviyelerini test ederken gümüşte de 21.8’den 24.20 seviyelerine doğru bir yükseliş görüldü. Birikimlerini farklı enstrümanlarda değerlendirmek isteyenler son zamanlarda emtia fiyatlarının yükselmesiyle gümüşe talebi artırmaktadır. Biden’ın başkan olmasıyla seçim öncesi yaptığı yenilenebilir enerji vurgusu gümüş fiyatlarına olumlu yansıyor.

Petrol fiyatları, OPEC+ toplantılarından bir karar çıkmaması ve planlanan ikinci toplantının gerçekleşmemesi petrol fiyatlarını baskılamaya devam ediyor. Perşembe günü tekrar toplanması beklenen OPEC+ üyelerinin önümüzdeki seneye yönelik üretim kararı petrol fiyatlarının yönünü belirleyecektir. Öte yandan Rusya’nın üretimi kısıtlamayı kabul ederken diğer ülkelerin artan petrol fiyatlarından faydalanmak istemeleri görüşmelerde anlaşmanın yapılmasına engel oluyor. Haftaya 47,82 dolar seviyesinde başlayan Brent Petrol %1,66 değer kazanarak haftayı 49,04 seviyesinden kapattı.

Koronavirüs vakalarının artması ve parasal genişlemeler tarafında olumlu gelişmelerin devam etmesi altın ve gümüş fiyatlarını artırabilir. Bunun sonucunda risk iştahı azalan yatırımcılar güvenli liman olan içerisinde iyoğun olarak altın ve gümüş bulunduran yatırım fonlarına yatırım yapma imkanı sağlayabilirler.

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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.