



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, 7 haftanın zirvesine yükselerek başladığı haftada 5.80 civarındaki seyrini sürdürürken, Merkez Bankası'nın (TCMB) bugün başlayacak ve yarın sonuçları açıklanacak Para Politikası Kurulu (PPK) kararı, piyasalarda yön belirleyici olarak bekleniyor.

Hacimlerin, yıl sonunun yaklaşmasıyla azalmaya başladığı piyasalarda Perşembe günü gerçekleşecek İngiltere seçimleri ile ABD ve Euro bölgesi merkez bankaları faiz kararı da yakından izleniyor. Piyasalarda ABD-Çin ticaret savaşları da takip edilirken bu haftanın ardından beklenmedik gelişme olmaması halinde yeni pozisyon alma istekliliğinin oldukça azalabileceğini öngörüyorlar. Bu da, geçmiş yıllarda yıl sonlarında örneği bir çok kez görüldüğü üzere yeni yıla kadar piyasalarda dar bantta hacimsiz işlemler olabileceği anlamına geliyor.

Türkiye piyasalarında bugün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan 15:00'da başlayacak kabine toplantısına başkanlık edecek. Erdoğan öncesinde 13:30'da bir konuşma yapacak. TCMB'nin 10:00'da açıklayacağı Ekim ayı ödemeler dengesi de piyasalarda takip edilecek.

Ödemeler dengesinin zayıflayan turizm gelirleri ve artan dış ticaret açığının etkisiyle önceki aylara göre azalmasına karşın fazla vermeyi sürdürmesi bekleniyor. Reuters'ın 14 ekonomistin katılımıyla yaptığı ankete göre Ekim'de 1.65 milyar dolar cari fazla verileceği tahmin ediliyor.

Geçen yılın Mayıs ayında yıllık bazda 58 milyar dolara yükselen cari açık Türkiye ekonomisinin yumuşak karnı olarak adlandırılıyordu. Reuters'ın güncel anketinde ekonomistlerin 2019 yılı için beklentisi de 2 milyar dolar cari fazla olarak şekilleniyor.

Dolar/TL geçen hafta 5.73-5.77 dar bandında hareket etti ancak TL'de Cuma ve Pazartesi günü negatif ayrışma yaşandı. Kurda satış baskısını TCMB'nin faiz kararının yaklaşmasına, Moody's'ten olumlu bir açıklama gelmemesine ve artan jeopolitik gerginliğe bağlı olduğunu düşünüyoruz.

Suriye nedeniyle son dönemde zaten artmış olan jeopolitik endişelere, Türkiye-ABD ilişkileri ve son dönemde Akdeniz'de arama faaliyetleri nedeniyle Türkiye-AB ilişkileri de eklenmiş durumda. Piyasalarda önemli risk unsurları olarak görülen bu gelişmeler zaman zaman TL'de baskı yaratıyor. Ancak yatırımcılar bu riskleri tam olarak fiyatlara yansıtacak için acele de etmiyorlar.

Cuma gününü 5.76 civarında tamamlayan dolar/TL, dün 7 haftanın zirvesi olan 5.8180'e kadar yükseldi. Kur günü 5.80'nin hemen üzerinde tamamladıktan sonra bu sabah 5.8040/5.8100 seviyesinde işlem gördü. Sepet bazında TL 6.1199/6.1265, euro/TL 6.4358/6.4430 ve gbp/TL ise 7.6100/7.6250 seviyesinde işlem gördü.

FAİZ KARARI VE PPK MESAJLARI YÖN BELİRLEYİCİ

TL'deki bu hafta en önemli belirleyicinin TCMB'nin faiz kararı olacağını düşünüyoruz, TL'de son iki günde görülen değer kaybında faiz indirim beklentilerinin etkili olduğuna dikkat çekiyor. Öte yandan TCMB'nin PPK metninde ileriye dönük para politikası sinyali verebileceğini bunun da faiz indiriminin miktarı kadar önemli olacağı düşüncesindeyiz.

Reuters'ın 20 kurumun katılımıyla yaptığı ankete göre TCMB'nin yarın politika faizini 150 baz puanlık indirimle %12.5 seviyesine çekmesi bekleniyor. Para piyasalarında ise indirim fiyatlamaları daha yüksek seviyelere de ulaşıyor.

Banka ilerleyen dönemde faiz indirimlerine kapıyı kapatmadı ancak sonraki adımların veri odaklı ve daha sınırlı olabileceği sinyalini de verdi. Piyasada faiz indirimlerinin devamı beklenirken Cumhurbaşkanı Erdoğan ise önümüzdeki yıl faizlerin tek haneye ineceğini söylüyor.

Reuters'ta geçen ay yayımlanan bir analizde, bankacılar mevcut koşullarda özellikle de erken bir tek haneli faizin önümüzdeki yıl TL için bir risk olabileceği görüşündeler.

Tahvil/bono piyasasında gösterge 10 yıllık tahvilin Mayıs ayında %21 olan bileşik getirisi dün spot kapanışta %12.48 seviyesindeydi. İki yıllık gösterge tahvil ise spot kapanışta dün bileşik getiri %12.12 oldu.

Asya borsaları, ABD'nin Çin mallarına ek gümrük vergisi koymadan önceki son birkaç günde ABD-Çin ticaret görüşmelerinde çok az bir ilerleme olması ve kamuoyu anketlerinin Perşembe günü Britanya'da zorlu bir seçim olacağını öngörmesi sonrası sterlinin düşmesiyle yatay bir seyir izledi. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yüzde 0.1 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi ise yüzde 0.2 düşüş gösterdi.

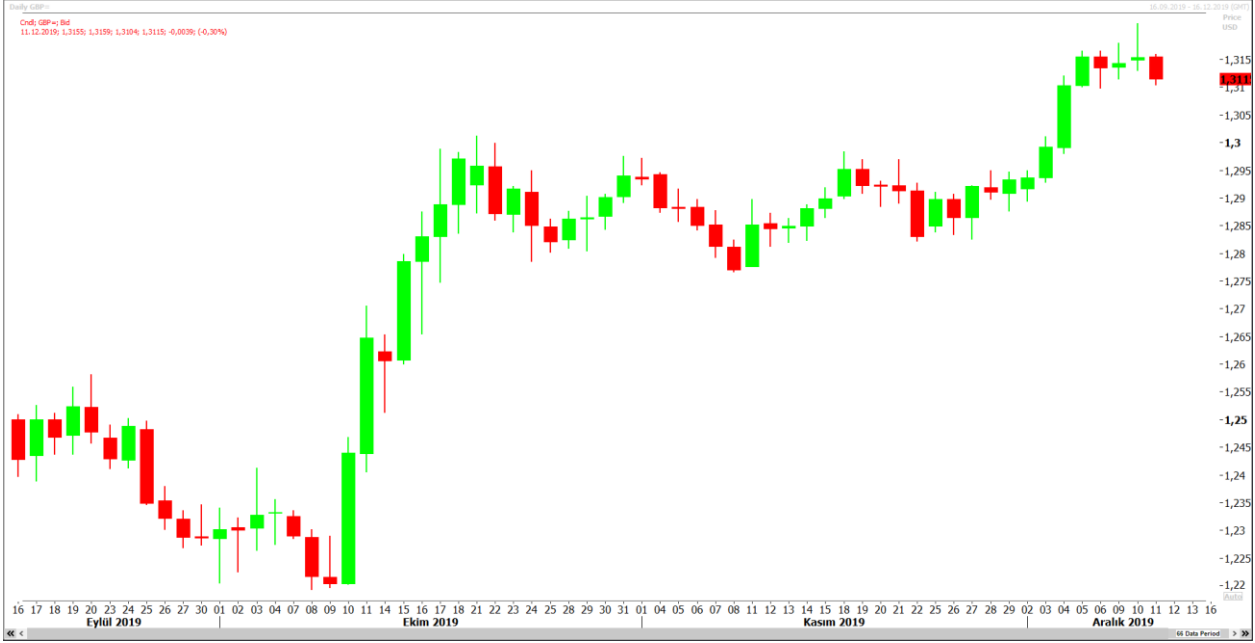
PARİTELER

USD/TRY

ABD tarafından gelen olumlu veriler sonrası FED'in daha fazla şahin olabileğine yönelik beklentilerin yanı sıra yurtiçi enflasyon rakamlarındaki keskin düşüş ile birlikte TCMB'nin daha fazla faiz indirebileceğine yönelik beklentiler sonrası kur haftaya 5.80 üzerinde başlamıştı. Dün ise kar satışlarıyla birlikte tekrardan 5.80 altına indi. Bugün yayınlanacak FED kararları ile yarınki TCMB toplantısı sonrası bu seviye altında kalabilirse 5.70 noktasına kadar bir gevşeme görebiliriz. Ancak bu seviyenin altına sarkabilmesi yaptırımlar konusu başta olmak üzere ABD ile daha somut ve olumlu haber akışlarına ihtiyacımız olabilir. 5.80 üzerinde ise 5.8230 direnci önemini koruyor. Buranın kırılması halinde ise yukarı yönlü ataklar hızlanabilir ve 5.90 direnci ilk etapta hedef haline gelebilir.

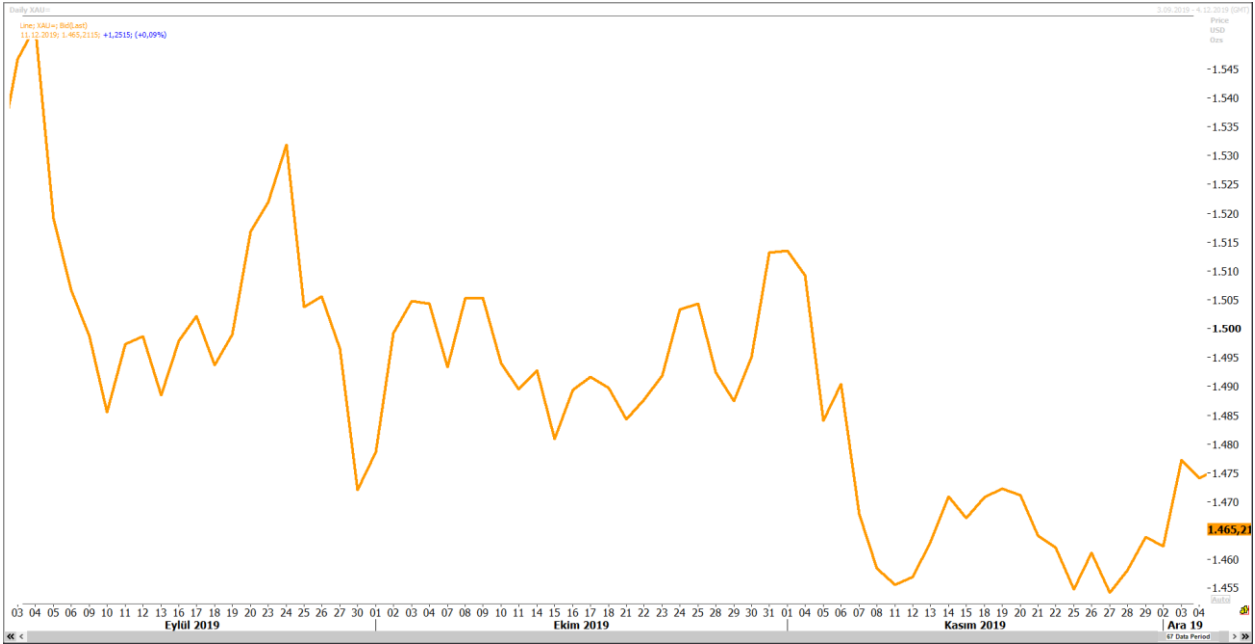
➤ GBP/USD

Karmaşık İngiltere verilerine rağmen İngiltere seçimlerine yönelik beklentiler Sterlin varlıklarını güçlü tutmaya devam ederken paritede 1.3150 noktası etrafında seyretmekte. 12 Aralık seçimleri sonrasında bu seviye üzerinde bir kalıcılık sağlayabilirse 1.3300 direnci hedef haline gelebilir. Öte yandan bugün ABD'den gelecek enflasyon rakamları ile FOMC kararlarında yine parite volatilitesi açısından kritik olabilir. 1.3150 altında ise 1.3125, 1.3100, 1.3165 ve 1.3000 desteklerini takip edebiliriz.



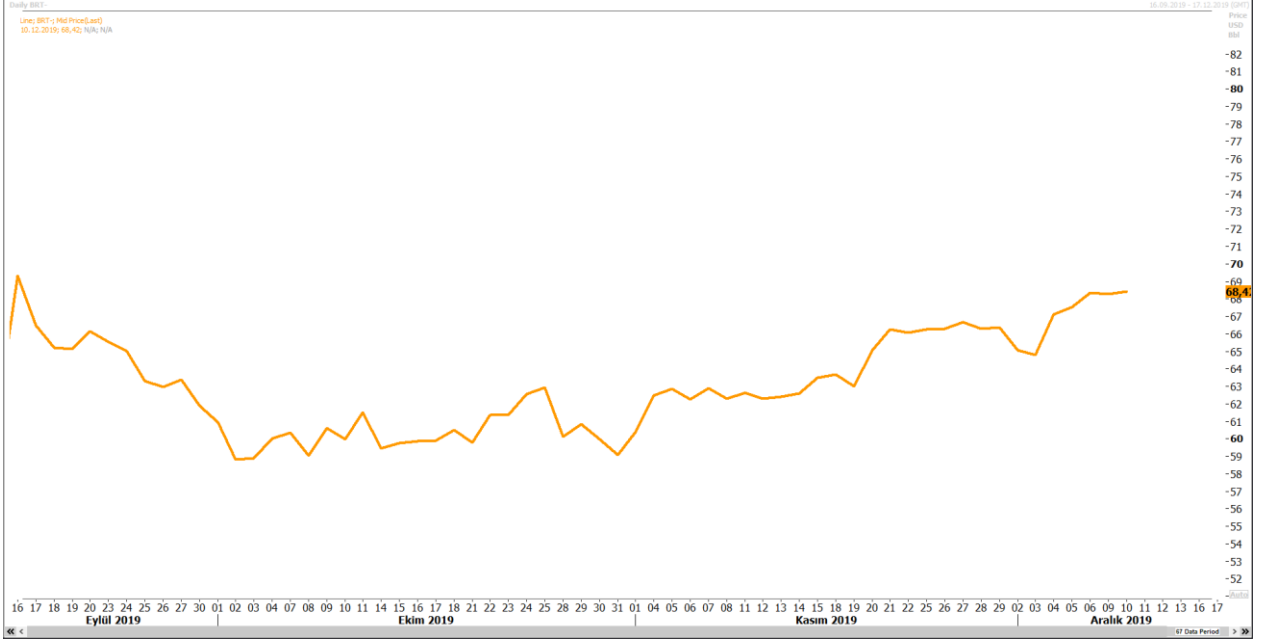
➤ ALTIN

Altın, piyasaların FED para politikası kurulu toplantısı ve ABD ek gümrük vergisinin ilan kararı öncesinde sessiz bir bekleyişe girmesiyle yatay bir seyir izledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı \$1,463.59 ile sabit kaldı. Gram Altın bu sabah 275-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol, sınıy verilerin ABD ham petrol stoklarında beklenmeyen bir artış olduğunu göstermesiyle düştü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 44 sent, %0.7, düşerek \$63.90 oldu. ABD hafif ham petrolü 33 sent, %0.6, düşerek \$58.91'a geldi. Ham petrol stokları 6 Aralık haftasında 1.4 milyon varil yükselerek 447 milyona ulaştı; analistler ise 2.8 milyon varillik bir azalma beklıyorlardı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	USD	OPEC Aylık Rapor		
16:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Kas)	0,2%	0,2%
16:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	2,3%	2,3%
16:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Kas)	0,2%	0,4%
18:30	USD	Ham Petrol Stokları	-2,763M	-4,856M
22:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Kas)	-196,5B	-134,0B
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları		
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
22:00	USD	Federal Fon Hedef Oranı	1,75%	1,75%
22:30	USD	FOMC Basın Toplantısı		

Kaynak : Reuters, Bloomberg

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. is for information purposes only. No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out of or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do so entirely at his/her own risk Disclaimer

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd. tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limasol Türk Kooperatif Bank Ltd.'nin yazılı muvafakati olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd., sunulan materyali mümkün olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değişken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası ., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd. Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,

- Dilek Kemancıoğlu (Müdür)** ☎️TEL: 2274671
- Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı)** ☎️TEL: 2275153
- Talay Ayhun (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2275153
- Melih Bulak (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2280333 (Dahili-206)
- Emete Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2280333 (Dahili-207)
- Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2280333 (Dahili-205)