



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL enflasyonun %14'ün üzerine çıkmasının ardından sert yükselişe geçse de, ekonomi yönetiminin fiyat istikrarına vurgu yapan açıklamaları sonrası yükseliş yerini düşüşe bıraktı.

Tüketici enflasyonu Kasım ayında TL'deki değer kaybının birikimli etkileri ile gıda ve ulaştırma kalemleri öncülüğünde aylık %2.3, yıllık %14.03 ile beklentilerin oldukça üzerinde artış gösterdi. Veri sonrası Merkez Bankası'ndan bu ay faiz artışı yönündeki beklentiler ise kuvvellenmiş durumda.

Dolar/TL dün beklentilerin üzerindeki enflasyon verisi sonrası 7.85 seviyesinden 7.9195'e kadar yükseldi. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan'ın "fiyat istikrarı için, para ve maliye politikasının eşgüdümle" kullanılacağı açıklaması sonrası ise veri öncesi seviyelerin de altına geriledi.

TL %14 ile Ağustos 2019'dan beri en yüksek enflasyon seviyelerine ulaşılmasına rağmen açıklamalarla dolar karşısında gelişmekte olan ülke para birimleri arasında %1 ile en çok değer kazanan para birimi oldu. Öte yandan piyasanın dikkat çektiği bir başka gelişme ise, çünkü verilerle birlikte enflasyonun sokaktaki gerçekleştirmeleri yansıtmadığına ilişkin eleştirilerin de önemli ölçüde azalmış olması.

Dolar/TL bu sabah 7.8000/7.8100, euro/TL 9.4715/9.4845, gbp/TL 10.5000/10.5300 ve sepet bazında TL ise 8.6360/8.6478 seviyesinde işlem gördü. Euronun dolar karşısında Mayıs 2018'den bu yana en yüksek seviyelere ulaşmasıyla dolar/TL yatay seyir izlese de, euro/TL bu hafta yükseliş trendinde.

Dolar/TL, 8.58 zirvesinden ekonomi yönetiminde değişimle birlikte daha ortodoks politikalara geçiş beklentileriyle 7.5'li seviyelere gerilemiş; ancak bu gerileme lokal döviz altın alımlarıyla kalıcı olamamış ve 8 seviyesine yükselmişti. Bu yükselişin ardından ise kur 7.8 civarında genel olarak yatay bir seyir izledi.

Piyasalarda bugün TCMB'nin Kasım ayına ilişkin aylık enflasyon gelişmeleri raporu ve reel efektif kur endeksi verileri takip edilecek. Kapanış sonrası ise Moody's tarafından yayımlanması beklenen Türkiye not güncellemesi izlenecek.

LOKALLERİN DÖVİZ ALIMLARI YAVAŞLADI, YABANCI GİRİŞİ SÜRÜYOR

Yabancı yatırımcıların yıllar içinde oldukça azalttıkları Türkiye pozisyonlarını Berat Albayrak'ın istifası ile birlikte Kasım ayı başından beri artırmaya başlamasına karşın lokallerin benzer bir adım izlememesi TL'deki değer kazançlarını sınırlayan en önemli etken olarak ön plana çıkmaya 3 haftadır devam ediyor.

Lokal yatırımcılar Albayrak'ın istifasının ardından döviz ve altın varlıklarını iki haftada 4 milyar dolar artırarak 228.2 milyar dolarla yeni tarihi zirveye çıkardılar. Geçen hafta ise sınırlı düşüş yaşandı. Yılbaşından beri artış 35 milyar dolara ulaşırken, toplam varlıklar geçen hafta itibarıyla 228 milyar dolar oldu.

TCMB REZERVLERİ GÜNDEMDE KALMAYI SÜRDÜRÜYOR

TCMB'nin kamu bankaları aracılığıyla yaklaşık 1.5 yıl devam ettirdiği döviz satışları son dönemde görülmüyor. Ancak banka bu döviz arzı ile rezervlerinin yaklaşık 130 milyar dolarını kaybetti. Yapılan hesaplamalara göre sahipliği TCMB'ye ait döviz rezervi eksi 50 milyar dolar civarında. TCMB'nin rezervlerinin önemli bölümünü altın ve lokal bankalardan aldığı dövizler oluşturuyor.

Normalleşme adımları ile lokal bankalarla yapılan swapların azaltılması geçen hafta net rezervlerde 5 milyar dolar azalışa neden oldu. Piyasa önümüzdeki yıl rezerv yönetiminin nasıl şekilleneceğini anlamak için her yılın Aralık ayında açıklanan Para ve Kur Politikası metni bekleniyor. Beklenti metnin önümüzdeki hafta açıklanması yönünde.

Piyasa TCMB'nin önümüzdeki dönemde rezerv birikimi yapması gerektiği konusunda hemfikir. Geçmişte rezerv artışı ile ilgili en çok kullanılan yöntemler reeskont kredisi ve döviz alım ihaleleri idi. Hali hazırda reeskont kredileri ilk 11 ay itibarıyla TCMB rezervlerine yaklaşık 22 milyar dolar katkı yaptı. Önümüzdeki yıl da benzer katkı bekleniyor.

Türkiye piyasalarında ABD ile seçim sonrası ilişkiler ve AB ile artan gerilimin nasıl şekilleneceği de takip ediliyor. Kısa sürede Türkiye'ye yönelik bir yaptırım uygulanıp uygulanmayacağı piyasada izleniyor. İlgili adımlar piyasada endişe yaratsa da, yabancı yatırımcıların Türkiye pozisyonlarını tahvil bono gibi alanlarda nedereyse sıfırlamış olması nedeniyle endişelere rağmen portföy girişi devam ediyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Piyasalar Türkiye İstatistik Kurumu'nun açıkladığı enflasyon verisini takip etti. Açıklanan veriye göre Türkiye'de Kasım ayında tüketici fiyatları yıllık bazda yüzde 14.03; aylık bazda ise yüzde 2.3 oranında artış gerçekleştirdi. Beklentilerin üzerinde gelen veri ile birlikte enflasyon Kasım ayında 2020 yılının en yüksek seviyesine ulaşmış oldu. Piyasalardaki beklentiler yıllık bazda yüzde 12.7; aylık bazda ise yüzde 1.1 artış olacağı yönündeydi. Beklentilerin üzerinde gelen veri ile birlikte USDTRY paritesinde yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleşti. Gün içerisinde baktığımızda Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan'ın MUSİAD yönetimi ile biraraya geleceği görüşme takip edilecek. Açıklamaya göre Elvan; saat 10:00'da bu görüşmeyi gerçekleştirecek. Lütfi Elvan 28 Kasım'da da TOBB yöneticileri ile biraraya gelmişti. Böylelikle Hazine ve Maliye Bakanı Elvan'ın iş dünyası ile görüşmeleri devam ediyor. Ekonomik takvime baktığımızda ise Amerika kanadından gelecek olan Tarım Dışı İstihdam verisi izlenecek. TSİ 16:30'da gelecek olan veri ile birlikte ABD ekonomisinin son durumu hakkında ipuçları aranacak. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 7.95290 – 8.05090 – 8.18740 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.75415 – 7.60990 – 7.50840 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Avrupa ve Euro bölgelerinden gelen PMI verileri takip edildi. Gelen verilere bakıldığında Avrupa kanadında hizmet sektöründe verilerin beklentileri vermediği ve kötü geldiği görüldü. PMI anketine bakıldığında siparişler, fiyatlar ve istihdam alanlarında Kasım ayında gözle görülür bir gerileme yaşandığı farkediliyor. Diğer yandan Kovid19 aşısı çalışmalarına yönelik olumlu haber akışlarının da etkisiyle güvende gözle görülür bir yükseliş gerçekleşiyor. Önümüzdeki hafta Avrupa Merkez Bankası bir araya gelecek ve bu toplantı merakla bekleniyor. Bu toplantı sonrasında merkez bankasının parasal teşvik konusunda bir artış gerçekleştirebileceği beklentileri oldukça yoğun. Özellikle AMB Başkanı Lagarde ve yetkililerin bu yönde söylemleri bu beklentileri son zamanlarda artırdı. Dolar kanadında baktığımızda ise son gelişmeler ile birlikte ek teşvik paketine yönelik beklentiler oldukça arttı. Özellikle Temsilciler Meclisi'nden Pelosi'nin 'iyi niyetli adım' olarak nitelendirilen teklifi beklentileri artırdı. Dolar endeksinde bu gelişmeler ile aşağı yönlü hareketler devam ediyor. Dolar endeksi son iki buçuk yılın en zayıf seviyelerinde fiyatlanırken; EURUSD paritesinde yukarı yönlü hareketlenmeler yaşanıyor. Pariteyi teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.21958 – 1.22750 –

1.23254 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.21023 – 1.20391 – 1.19851 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününe alıcılı başlayan paritede, gün içerisinde Brexit Ticaret Anlaşması konusunda hafta sonuna kadar bir formül bulunabileceğine dair haber akışlarının etkisiyle son 1 yılın en yüksek seviyeleri test edildi. Günü de 1.3450 seviyesinden kapatan Cable(GBPUSD)'da, günün devamında oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda; 1.3480, 1.3500, 1.3520 ve 1.3535 direnç seviyelerini de sırasıyla takip edebiliriz. Olası USD lehine işlemlerde ise; 1.3410, 1.3370, 1.3335 ve 1.3300 destek noktaları ilk etapta yeniden izlemeye alınabilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları, ABD canlandırma paketine dair artan umutların doları baskılamasıyla ve enflasyona karşı korumalı altına olan yönelimin artmasıyla son dört haftadır ilk defa haftalık kazanım elde etmeye hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 yükselerek 1,843.99 dolarda seyretti. Gram Altın bu sabah 464-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Koronavirüsten olumsuz etkilenen yakıt talebiyle mücadele etmek adına başlıca üreticilerin gelecek yıl üretime kesintisini azaltmaya karar verse bile kesintiye devam edecek olmasıyla petrol fiyatları yükselerek beş haftadır kazanım elde etmeye hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %1 yükseldikten sonra bugün %0.4 artışla 48.89 dolarda seyretti. ABD hafif ham petrolü %0.4 artışla 45.82 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	EURO	Almanya Fabrika Siparişleri- Aylık %	0,80%	0,50%
14:30	TRY	Türkiye TÜFE Bazlı Reel Etketif Döviz Kuru	-	60,66
16:30	USD	ABD Tarım Dışı İstihdam	520 bin	638 bin
16:30	USD	ABD İşsizlik Oranı	6,8%	6,9%
16:30	USD	ABD Dış Ticaret Dengesi	-65,2 mlr \$	-63,9 mlr \$
18:00	USD	ABD Fabrika Siparişleri	1,00%	1,10%
18:00	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	-	1,30%
-	-	Moody's Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi	-	-

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

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 asolicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that allinformation is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out 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 soentirely 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 edersebunun 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)