

GÜNLÜK FİNANS BÜLTENİ

29 KASIM 2021



Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel piyasalarda koronavirüsün yeni Omicron varyantının yarattığı kaygılar nedeniyle Cuma günü görülen oynaklık bugün azalırken, TL'de ise faiz indirim süreciyle başlayan değer kaybı trendi devam ediyor.

Son 14 işlem gününün 13'ünde değer yitiren TL, Cuma günü akşamı dolar karşısında 12.40'a yakın seviyelerden işlem görürken yeni haftaya 12.50'nin hafif üzerinde başlamasının ardından likiditenin düşük olduğu piyasada yüzde 4'ün üzerinde kayıpla 12.85'e kadar yükseldi.

Koronavirüsün ilk olarak geçen hafta Güney Afrika'da tespit edilen yeni Omicron varyantına en az 12 ülkede daha rastlanırken, Japonya yabancıların ülkeye girişini yarıdan itibaren yasaklama kararı aldı.

Dünya Sağlık Örgütü diğer koronavirüs varyantlarına kıyasla daha bulaşıcı olduğundan şüphe edilen Omicron hakkında daha net bilgi edinmek için birkaç hafta kadar izlenmesi gerektiğini belirtti.

Aşı üreticileri ise var olan aşılardan varyant üzerinde etkili olup olmadığının iki hafta içinde tespit edileceğini ifade ettiler.

Faiz indirimleri ve alışlagelmişin dışındaki ekonomi politikalarının devam edeceğini gösteren açıklamalarla geçen hafta tarihi kayıplar kaydeden TL'de ise değer kaybı trendi devam etti.

Hazine ve Maliye Bakan Yardımcısı Nureddin Nebati, düşük faiz politikası için "bu sefer kararlıyız" dedi. Bu açıklama, iktisatçıların bilinen ekonomi gerçeklerine aykırı bulduğu cari fazla hedefleyen ve TL'de sert değer kayıpları getiren mevcut politikanın devam edeceği anlamına geliyor.

Başta Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan olmak üzere hükümet yüksek enflasyon maliyetine rağmen cari fazla olarak adlandırdığı bu politikadan vazgeçebileceğine yönelik hiçbir sinyal vermedi.

Ekonomistler bu politika çerçevesinde enflasyonun birkaç ay içinde mevcut %20'lerden %30'a doğru yükselmesini beklerken, mevcut para politikası TCMB'nin %15 seviyesindeki politika faiziyle TL'nin reel getirisinin -%15 ile tarihte görülmemiş kadar düşük seviyelere gerileyeceği anlamına geliyor.

Bugün izlenecek veriler arasında 10:00'da yayımlanacak olan Kasım ayı ekonomik güven endeksi ve Ekim ayı dış ticaret istatistikleri yer aldı.

Haftanın geri kalanında ise Salı günü saat 10:00'da üçüncü çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH), Çarşamba saat 10:00'da Kasım ayı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ve 12:00'de İstanbul enflasyonu, Perşembe günü TCMB yatırımcı toplantısı ve Cuma günü 10:00'da Kasım ayı enflasyon verisi izlenecek.

Küresel piyasalara bakıldığında ABD hisse senedi vadeli kontratları piyasalardaki toparlanmaya öncülük ederken, yatırımcılar birkaç hafta bekleyip Omicron adı verilen yeni koronavirüs varyantının ekonomik toparlanmaya zarar verip vermeyeceğini izlemeye hazırlanıyorlar.

Yeni varyantı nedeniyle başlıca merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştırma takvimlerinde değişiklik yapıp yapmayacağını ipuçları yakından izlenecek.

ABD'nin iki yıllık Hazine tahvillerinin getirileri, Cuma günü 14 baz puan düşerek Mart 2020'den bu yana görülen en düşük seviyeye geriledikten sonra bugün %0.56 yükseldi. Vadeli kontratlardaki fiyatlamalar ABD'de ilk faiz artırımını beklentilerinin bir ay ötelendiğini gösterdi.

Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise karışık seyir görüldü. Virüsün ilk tespit edildiği Güney Afrika randı Cuma günü keskin değer kaybının ardından kısmen toparlandı. Ancak analistler oynaklığın sürebileceği uyarısında bulundular.

ABD hisse senedi vadeli kontratları piyasalardaki toparlanmaya öncülük ederken, yatırımcılar birkaç hafta bekleyip Omicron adı verilen yeni koronavirüs varyantının ekonomik toparlanmaya zarar verip vermeyeceğini izlemeye hazırlanıyorlar.,

Yatırımcıların ayrıca yeni virüs varyantı nedeniyle başlıca merkez bankalarının para politikalarını sıkılaştırma takvimlerinde değişiklik yapıp yapmayacağını ipuçlarını da izleyecekler.

Tespit edilen yeni koronavirüs varyantı Omicron, Kanada ve ABD'ye kadar ulaşmışken, Güney Afrika'da yeni varyanta yakalanmış vakaların tedavisini gerçekleştiren bir doktor semptomların şimdilik hafif olduğunu söyledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 geriledi, ancak 2021'in dip seviyesinin üzerinde destek buldu.

Japonya'nın Nikkei endeksi kayıplarını telafi etmesinin ardından yatay seyretti.

ABD'nin iki yıllık Hazine tahvillerinin getirileri , Cuma günü 14 baz puan düşerek Mart 2020'den bu yana görülen en düşük seviyeye geriledikten sonra bugün %0.56 yükseldi. Vadeli kontratlardaki fiyatlamalar ABD'de ilk faiz artırımını beklentilerinin bir ay ötelendiğini gösterdi. Beklentilerdeki bu değişim dolar üzerinde baskı oluştururken, yine destek sağladı.

Dolar yen karşısında , Cuma günü seansta %1.7 gerilemesinin ardından bugün 113.71'de yatay seyretti. Dolar endeksi Cuma günü seansta %0.7 gerilemesinin ardından bugün 96.190 seviyesinden işlem gördü.

Euro , geçtiğimiz haftanın sonlarından kaydettiği 1.1203 dolar aralığından uzaklaşmayarak 1.1276 dolardan işlem gördü.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, yeni tespit edilen koronavirüs varyantına dair endişeler karşısında euro bölgesinin yeni bir koronavirüs dalgasının ekonomik etkileriyle mücadele konusunda geçmişe kıyasla daha hazırlıklı olduğunu söyledi..

PARİTELER

USD/TL

Dolar bugün güne 12,40 lı seviyelerde başlamasına rağmen kısa süre içerisinde 12,70 seviyesine kadar yükseldi. Cuma günü kurda yukarı yönlü seyirler takip edilmesinin ardından bu sabah da yukarı yönlü seyirlerin devam ettiği takip ediliyor. Türkiye'de Salı günü büyüme, Cuma günü enflasyon verisi piyasanın gündeminde olacak. Yurtdışında ise Cuma günü tarım dışı istihdam verisi ve hafta genelinde Fed Başkanlarının konuşması takip edilecek. Diğer taraftan, yeni bir varyantın tespit edilmesinin ardından salgın kaynaklı gelişmeler izlenecek. Bugünün gündeminde ise içeride ekonomik güven endeksi ve dış ticaret dengesi, yurt dışında Fed Başkanı Powell'ın konuşması var.

Teknik Analiz

USD/TL geçen hafta 12'nin altına kadar gerilemiş olsa da Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ısrarlı faiz söylemleri sonrasında yeniden yularına yöneliş durumda. Faiz konusunda çeşitli düşünceler ortaya atılmakta. Önümüzdeki toplantıda faiz düşürülmesi konusunda kurun kontrolü konusunda çok ciddi sınıtlar yaşanabileceğinden , bu toplantıdan olası bir faiz artırmı yapılabileceği dedikoduları yayılmakta. Böyle bir zeminde kurun yönü ile ilgili tahminde bulunmak oldukça güç olduğundan , yukarda 13 ve aşağıda 12.20 psikolojik seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 12.50

Dirençler: 13



EUR/TL

EUR/USD'de yeni varyant etkisi ile ABD dolarında yaşanan değer kaybı pariteyi yukarı yönlü tetiklerken yükseliş ile birlikte 14,26TL seviyesi test edildi. Haftalık kapanışta ise TL'de yaşanan değer kazanımı ile birlikte 13,86TL seviyelerinden kapanmasına rağmen 14,30 seviyelerine yeniden gelindi. Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve ekonomik güven endeksi, Avrupa'da ise tüketici güveni ve Almanya TÜFE takip edilecek.

Teknik Analiz

EUR/TL Geçen hafta doların küresel değer kaybı sonrasında ve USD/TL'nin de baskısıyla 14,70'li seviyelere kadar yükselen kur şimdilerde 14,30 seviyesinin hemen altında seyretmekte. USD/TL'nin kuru yukarıya baskılamasının dışında , yurt dışında da euro'yu güçlendirecek gelişmeler olması durumunda EUR/TL'deki yükselişler de daha sert bir hala alabilir. Yukarıda 14,50 seviyesi aşağıda ise 14 seviyesi ilk etapta takip edilebilecek teknik seviyeler olarak söylenebilir.

Destekler: 14

Dirençler: 14.50



➤ GBP/TL

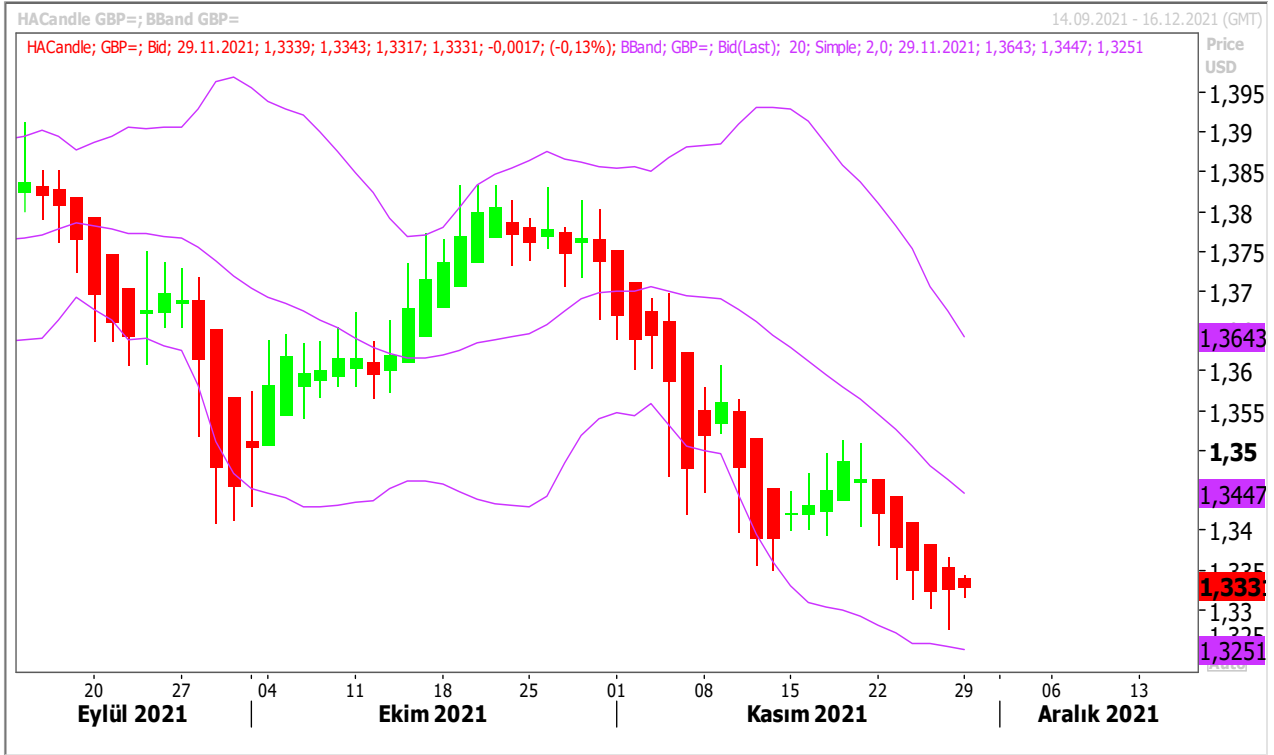
GBP/TL 'de bu hafta GBP tarafında önemli bir veri bulunmuyor. Bu hafta GBP/TL'de ki yönün belirlenmesi USD/TL kurunun yönüyle paralel olacak gibi görünüyor. Geçen hafta 17 sevisinin hemen altında işlem gören kur bu haftaya da aynı seviyelerde seyrederek başladı.

Teknik Analiz:

GBP/TL kuru yukarıda 17,50 aşağıda ise 16,50 psikolojik seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 16.50

Dirençler:17.50



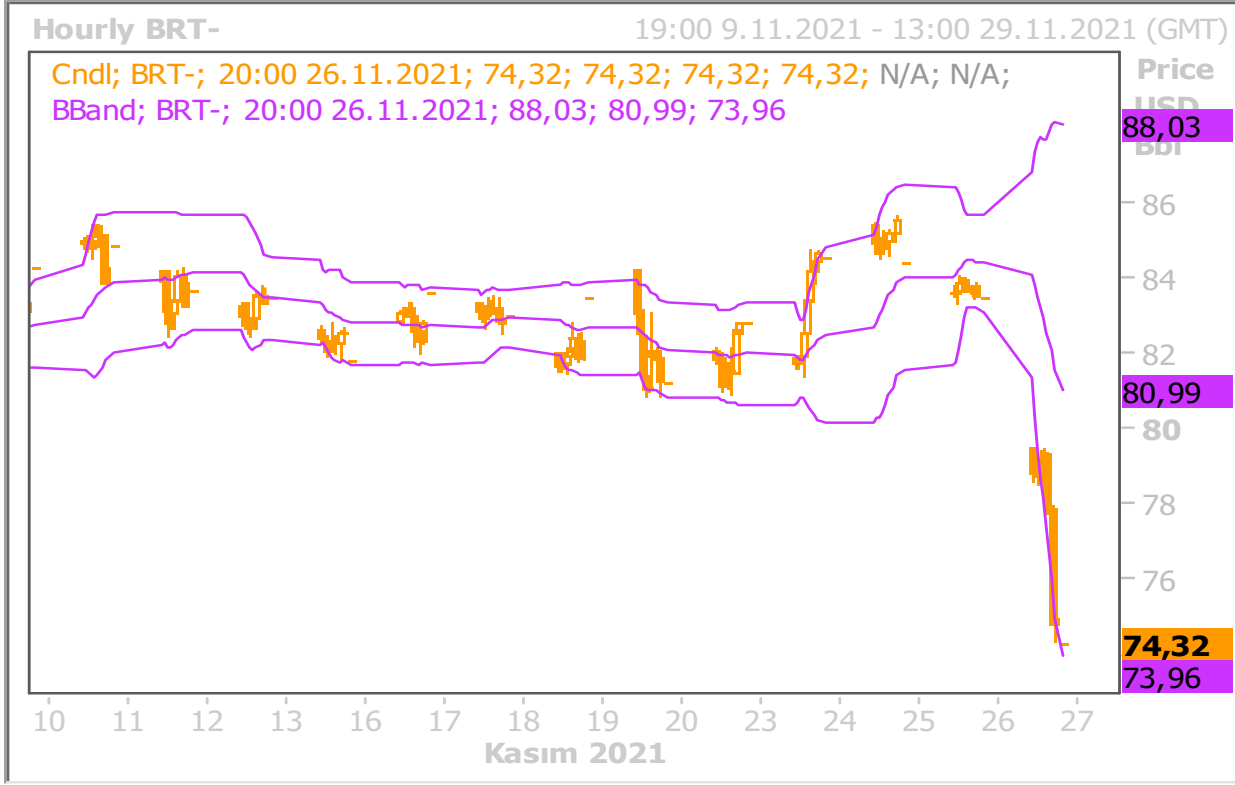
➤ ALTIN

Altın fiyatları, aşırı dayanıklı olabileceği düşünülen Omicron varyantına dair endişelerin güvenli liman olarak görülen altının çekiciliğini artırmasıyla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 artarak 1,793.72 dolara yükseldi. ABD Altın vadeli işlemleri %0.4 artarak 1,793.2 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.728 seviyesinde işlem görüyor.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, Cuma günkü keskin gerilemenin ardından dip fiyatlardan yapılan alımların etkisi ve OPEC+'in Omicron varyantına yanıt olarak üretim artışlarını durduracağı beklentileriyle bugün toparlandı. Ancak yatırımcılar, yeni varyant hakkında hala çok az şey bilinmesi nedeniyle temkinli kaldı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı , Cuma günü 9.50 dolar gerilemesinin ardından bugün %4.3 artarak 75.83 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrol , Cuma günü 10.24 dolar gerilemesinin ardından %5.1 artarak 71.62 dolara yükseldi..



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:30	EUR	AMB'den Schnabel Konuřma Yapacak		
18:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Yorumları		
18:00	USD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Eki)	1%	-2,3%
20:15	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
23:05		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) yesi Powell'ın Konuşması		

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 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

Melih Bulak (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsaltık (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)