



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) 2-2.5 milyar dolar olduğu tahmin edilen dünkü doğrudan döviz satış yönlü müdahalesi ile 14.63 zirvesinden 14'ün altına geriledi.

Piyasalarda bu hafta TCMB dahil 20'ye yakın küresel merkez bankasının alacağı para politikası kararları izlenecek.

Küresel piyasalarda Omicron varyantının ekonomiye olabilecek etkileri ve Fed'in yarın sona erecek olan iki günlük toplantısında para politikasında sıkışmaya gitmesi ihtimali risk iştahını azalttı.

İki günlük para politikası toplantısı yarın sona erecek olan Fed'in, yüksek enflasyonla mücadele etmek için aylık 120 milyar dolar değerinde tahvil alımı gerçekleştirdiği programının durdurulma takvimini öne çekeceğine işaret etmesi bekleniyor. Bu hamlenin, Fed'in faiz artırımlarına da kapı açması bekleniyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), İngiltere Merkez Bankası (BOE) ve Japonya Merkez Bankası (BOJ) da bu hafta toplantı gerçekleştirecek. Başlıca merkez bankalarından üçünün de kendi para politikalarında sıkışmaya gitmesi bekleniyor.

İçeride ise TCMB'nin indirim beklenen faiz kararı haftanın en önemli gündem maddesi olarak izleniyor.

TCMB yüksek enflasyona ve TL'de art arda gelen sert değer kayıplarına ve benzer ülkelerde sıkılaştırmaların başlamasına rağmen faiz indirimlerine devam ediyor.

TCMB, enflasyonda yükselişe yol açan unsurların geçici olduğu kanısıyla son üç ayda 400 baz puan faiz indirimi uygulamış, son PPK kararında bundan sonra para politikasında kalan sınırlı alanı Aralık ayında kullanmayı değerlendirdiğini ifade etmişti.

TCMB yılın son Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının sonuçlarını 16 Aralık'ta açıklayacak ve beklenti politika faizini 100 baz puan indirmesi yönünde.

Reuters anketine katılan 13 kurumun 12'sinin tahminleri haftalık repo faizinin 25 ile 200 baz puan indirilmesi arasında yer alırken, medyan beklentiye göre politika faizinin %14'e indirilmesi bekleniyor. Bir ekonomist politika faizinin sabit bırakılmasını bekliyor.

MÜDAHALE DÜN \$2-2.5 MİLYAR HESAPLANIYOR

TCMB yedi yıl aradan sonra Aralık ayında, "Döviz kurlarında görülen sağlıklı fiyat oluşumları" nedeniyle piyasaya satım yönünde müdahalede bulunmaya başladı.

TCMB'nin 1, 3 ve 10 Aralık'taki müdahalelerinde TCMB verilerinden yapılan hesaplama göre 2 milyar dolara yakın döviz satışı yapıldı. Çünkü müdahale ise dört işlemcinin hesaplamasına göre 2-2.5 milyar dolar ile ilk üç müdahalenin toplamından da fazla oldu.

Dünkü işlemlerde işlem hacimlerin arttığı ve lokallerden ciddi bir döviz talebi geldiği söyleniyor. Sağlıksız fiyat oluşumunu net şekilde dün gördük. Ancak dün dikkat çeken bir husus döviz cinsi varlıklara TCMB müdahalesi başladığı anda lokallerin ciddi bir talebi olmasıydı. TCMB'nin faiz indirimlerinin devam edeceği endişesi TL'de değer kayıplarının da süreceği beklentisini tetikliyor. Bu şekilde TL için iyimser bir tahmin yapmak zor. Volatilite de çok önemli. Dün her açıdan olmaması gereken piyasa gördük.

Son yıllarda TCMB ve ekonomi yönetiminde sık sık değişikliğe gidilmesi, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın düşük faiz istekleri ile üretim, ihracat ve cari dengede fazla verilmesini öngören ekonomik planına yönelik endişeler sebebiyle Türk lirasının dolar karşısındaki bu seneki değer kaybı 14.63 rekoruna göre %50'yi aştı.

TL'deki kayıpların %45 ile büyük bölümü Eylül ayı başından beri, yani TCMB'nin ilk faiz indirimi sinyalinden itibaren gerçekleşti.

Üç yılın zirvesinde bulunan %21.31 seviyesindeki enflasyonda birkaç ay içinde %30'a doğru beklenen yükselişe rağmen TCMB'nin Aralık ayında bir faiz indirimine daha gitme ihtimali TL'nin değerini tarihi dip seviyelere düşürdüğü gibi toparlanmasına da engel oluyor.

Hükümet ise enflasyonda "geçici" yükseliş yaşanabileceğini, ancak kısa sürede açıklanması beklenen asgari ücret artışı ve bütçe açığı artırıcı diğer tedbirlerle bunun halka etkisinin telafi edileceğini belirtiyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati hafta sonu iş dünyası ile yaptığı toplantıda "serbest piyasadan geri adımın asla söz konusu olmadığını" belirtirken farklı sektörlerin görüş ve sorunları da dinledi. Nebati ayrıca Habertürk'e yaptığı açıklamada faiz artışının beklenmemesi gerektiğini de söyledi. Nebati "fazi artırmamakta kararlıyız" dedi.

TAHVİL FAİZLERİ SERT YÜKSELİŞTE

TCMB'nin politika faizi ile benzer seyirde hareket etmesi beklenen Hazine'nin borçlanma maliyetleri ise belirgin artış eğilimlerini sürdürüyor.

Hazine'nin dünkü 2 yıllık sabit kuponlu borçlanmasında ortalama bileşik faiz %21.36 oldu. Hazine bugün ise 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını yapacak, 9 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine Aralık ayı ve 2021 borçlanmasını bugünkü ihaleler ile tamamlayacak. Tahvil getirilerine daha uzun vadede bakıldığında ise 10 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizinin yıl başındaki yaklaşık %12 civarından %21'in üzerine kadar yükselmiş durumda.

Asya borsaları ve petrol fiyatları, Fed de dahil olmak üzere başlıca merkez bankalarının bu hafta açıklanacak olan politika kararları öncesinde bekleyişte olan yatırımcıların Omicron varyantının yayılmasıyla artan endişeleri nedeniyle geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.46 geriledi. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.13 geriledi.

Çin'in CSI300 endeksi , Tianjin'de ülkenin ilk Omicron kaynaklı vakasının tespit edilmesinin ardından %0.41 geriledi. Çin'in büyük imalat bölgelerinden Zhejiang'da bu yıl ilk kez görülen koronavirüs vakalarındaki yayılma ile mücadele başladı. Vakaların görüldüğü yerlerde tedbirler sıkılaştırılarak ticari faaliyetler askıya alınırken, on binlerce kişi karantinaya alındı.

Omicron varyantının ekonomiye olabilecek etkileri ve Fed'in yarın sona erecek olan iki günlük toplantısında para politikasında sıkılaşmaya gitmesi ihtimali risk iştahını azalttı.

İki günlük para politikası toplantısı yarın sona erecek olan Fed'in, yüksek enflasyonla mücadele etmek için aylık 120 milyar dolar değerinde tahvil alımı gerçekleştirdiği programının durdurulma takvimini öne çekeceğine işaret etmesi bekleniyor. Bu hamlenin, Fed'in faiz artırımlarına da kapı açması bekleniyor. Dolar toplantılarının öncesinde yükselirken, yatırımcılar Fed'in 2022 yılında faiz artırımlarına başlayabileceği ihtimalini değerlendiriyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), İngiltere Merkez Bankası (BOE) ve Japonya Merkez Bankası (BOJ) da bu hafta toplantı gerçekleştirecek. Başlıca merkez bankalarından üçünün de kendi para politikalarında sıkılaşmaya gitmesi bekleniyor.

Omicron varyantına dair endişeler, İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın dün İngiltere'nin yeni koronavirüs varyantı Omicron kaynaklı "yeni vaka dalgası" ile karşı karşıya olduğunu söylemesi ve Dünya Sağlık Örgütü'nün (WHO) Omicron varyantının büyük "küresel risk" oluşturduğunu açıklamasının ardından arttı. İki doz aşının varyanttan korunmak için yeterli olmayacağı yönünde bazı kanıtlar görülmesi de endişelerin artmasında etkili oldu.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

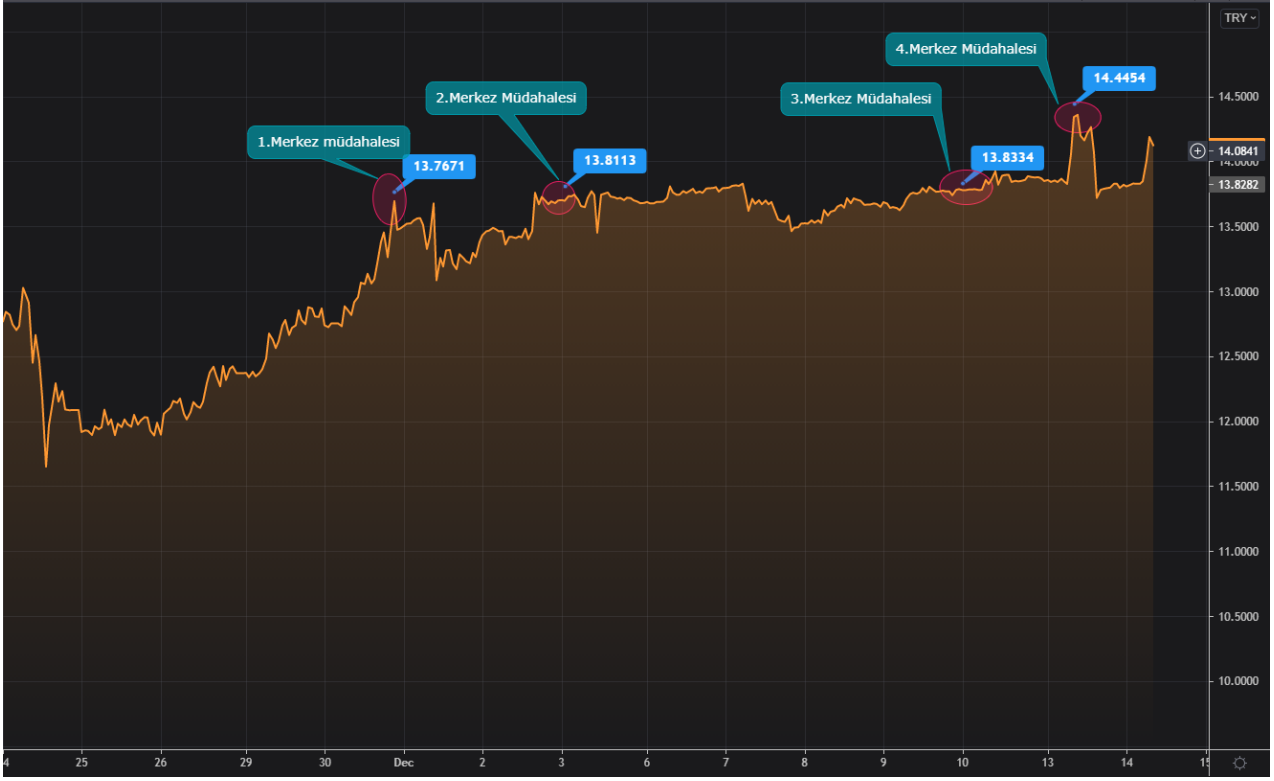
Merkez Bankası'nın perşembe günü açıklayacağı faiz kararı öncesi kurda oynaklığın arttığı takip ediliyor. 1 Aralık 2021 tarihinden itibaren TCMB'nin doğrudan müdahalesi ile aşılamayan 13.95 seviyesi dün aşıldı. 13.95 seviyesinin aşılması ile dolar kurunda 14.64 seviyesi görüldü. Dolar kurunun 14 seviyesinin üzerine yükselmesinin ardından TCMB 4. müdahalesini gerçekleştirdi. Döviz müdahalesinin yaklaşık 2.5 milyar dolar olduğu ifade ediliyor.

Müdahalenin ardından dolar kuru 14 seviyesinin altına geriledi. Bu sabah kurda işlemler 13.86 seviyesinde başlasada kısa sürede 14 üzerine geldiği izlendi. Diğer taraftan, Fed'in çarşamba günü açıklanacak faiz kararı yaklaştıkça dolar endeksi 96.5 seviyesine yönelik yukarı yönlü bir seyir izliyor. Varlık alımlarının azaltılma hızının artırılacağı ve 2022 yılında faiz artırım beklentilerinin öne çekileceği görüşü gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı yaratıyor. Bugün Avrupa'da sanayi üretimi, ABD'de ÜFE verisi takip edilecek

Teknik Analiz: Dolar kuru dün 13.95 seviyesini aşmasının ardından yukarı yönlü bir seyir izlese de Merkez Bankası müdahalesi ile yeniden 13.95 seviyesinin altına geriledi. 13.95 seviyesi altında seyirlerin sürmesi halinde 13.40 ve 13.95 aralığı takip edilebilir. 13.40 seviyesine yönelik gevşemelerde kur yeniden yukarı yönlü tepki gösteriyor. Bu nedenle 13.40 seviyesi yakın destek seviye olarak izlenebilir. Yukarı yönlü seyirlerin devamı için ise dolar kurunun 13.95 seviyesi üzerine yerleşmesi önemli olacaktır.13,95 seviyesi üzerinde günlük kapanışlar gerçekleşmesi halinde 15 seviyesine hızlı tırmanışlar görülebilir.

Destekler: 13,40 – 13,95

Dirençler: 14,30 – 14,66



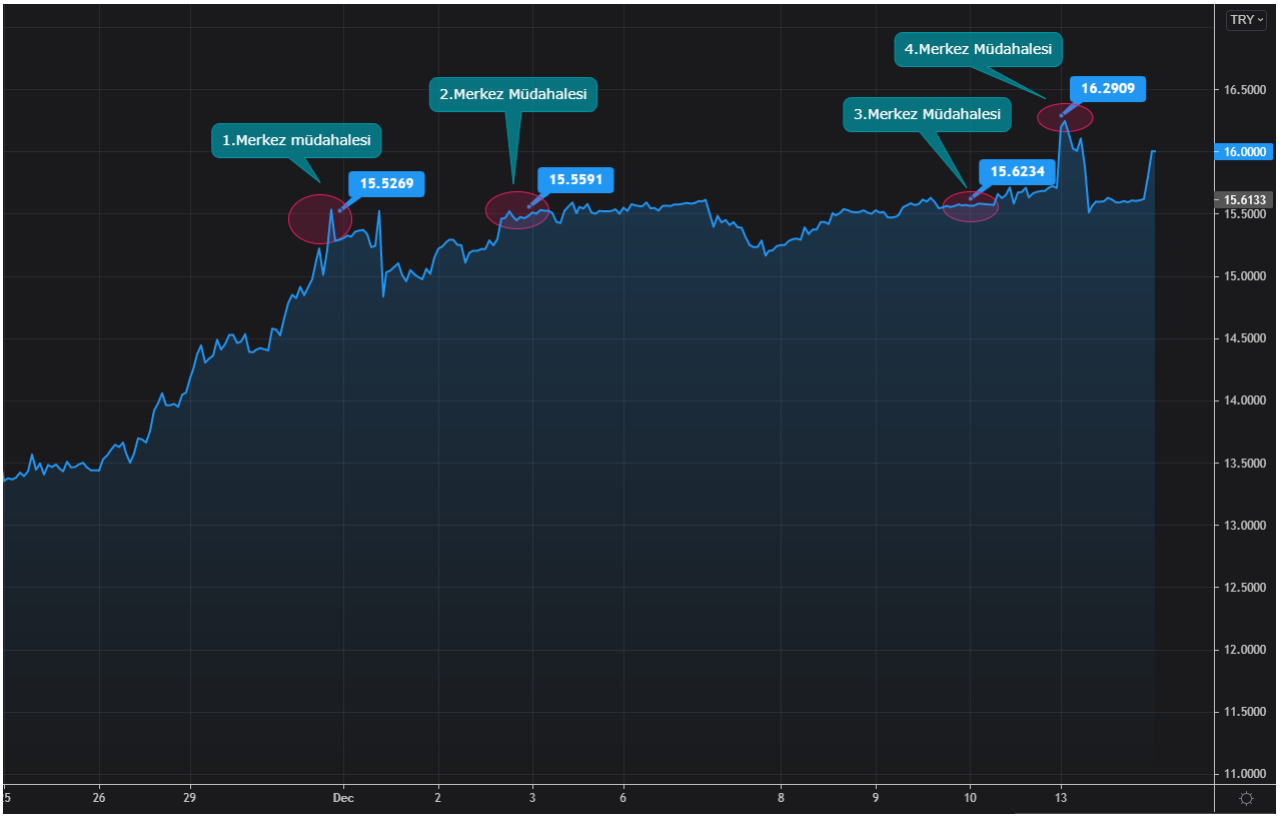
➤ EUR/TL

Avrupa cephesinde dün açıklanan önemli veri akışı bulunmazken, gündeme dair gelişmeler takip edildi. Son açıklanan enflasyon rakamının yaklaşık son 30 yılın en yüksek seviyesine ulaşması risk oluşturmaya devam ediyor. ECB'nin bu hafta para politikası toplantısında varlık alımlarını azaltmayı ele alması, aylık varlık alımlarını nisandan itibaren yarı yarıya azaltacağı bekleniyor.

Teknik Analiz: USD/TL'de yaşanan dalgalanmaların EUR/TL üzerindeki etkisi ile 16'lı seviyeleri aşan kur bu sabah 16 seviyesinin hemen altında seyrediyor. Kurda 16 seviyesinin üzerinde kapanışlar önem arz etmekte. Aşağıda ise 15,50 ve 15 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 15 – 15,50

Dirençler: 16 – 16,50



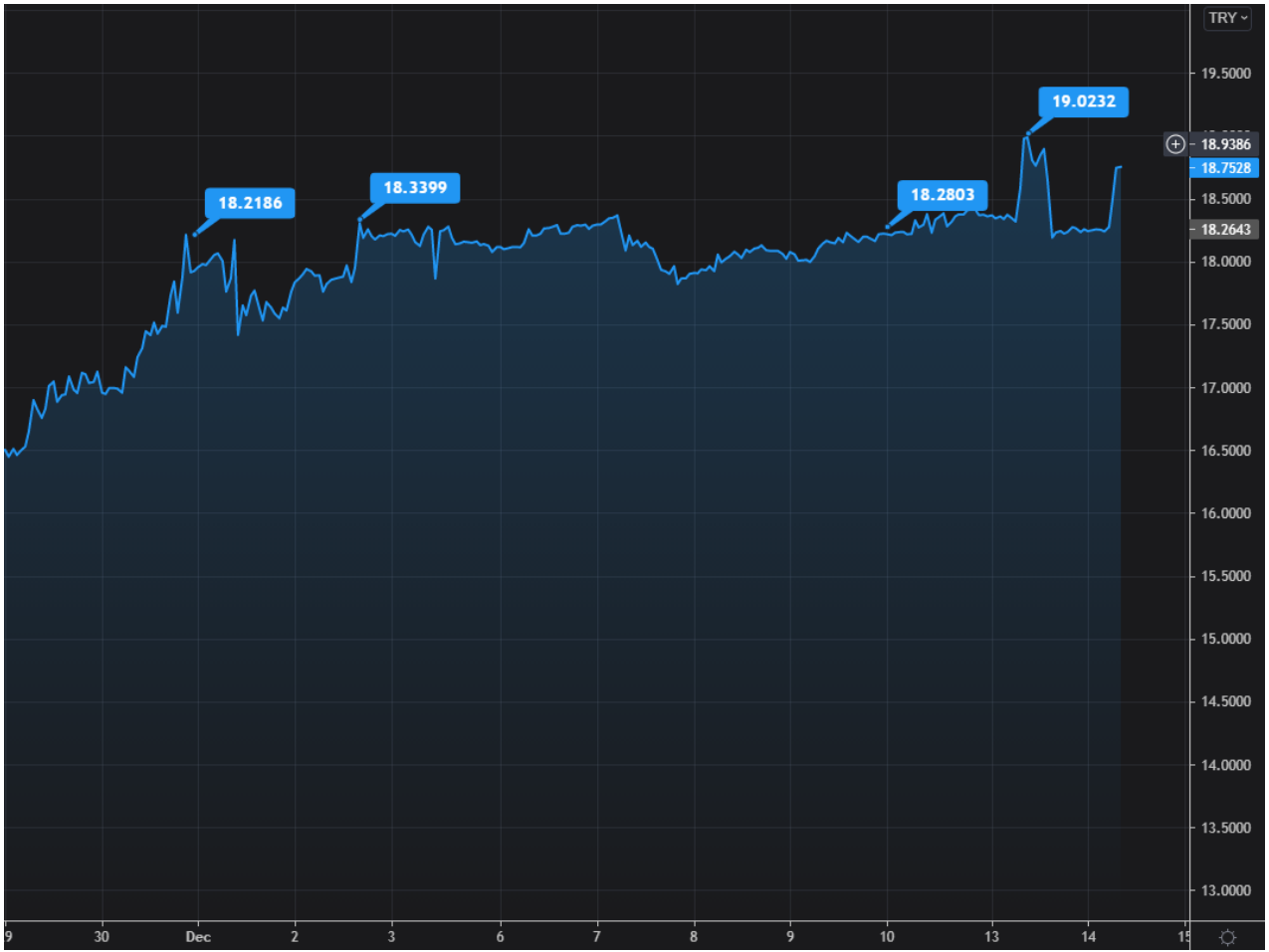
➤ **GBP/TL**

İngiltere’de bugün işsizlik başvurusu ve ortalama gelir endeksi verileri , yarın TÜFE açıklanacak. GBP/USD’de son haftalardaki aşağı trend devam etmesine rağmen , USD/TL’deki kayıplar nedeni ile ciddi kayıplar olduğu görüldü.

Teknik Analiz: USD/TL’de yaşanan kayıplar nedeni ile dün 19’lu seviyelerde rekorlar tazeleyen kur bugün 18,75’li seviyelerde seyrediyor. Yarın açıklanacak TÜFE verisi ve USD/TL’de kayıpların devam etmesi halinde yukarıda 19 , 19,50 seviyeleri takip edilebilir. Aşağıda ise olası olumlu etkiler sonrasında 18,50 ve 18 seviyeleri izlenebilir.

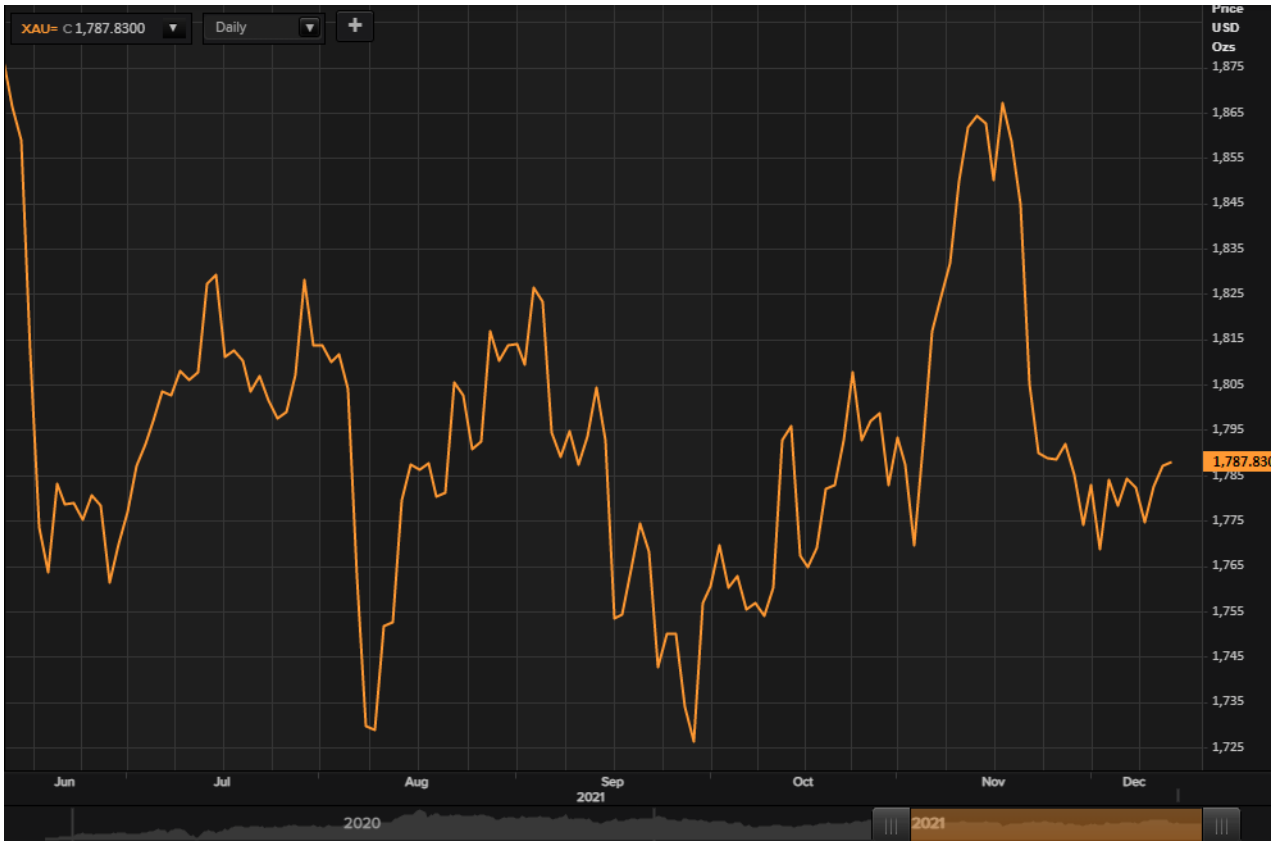
Destekler: 18 – 18,50

Dirençler: 19 – 19,50



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları, yatırımcıların Fed'in günün ilerleyen saatlerinde başlayacağı iki günlük toplantıda tahvil alımları programını ne hızda sonlandırabileceğine dair ipuçlarını izlerken, düşük tahvil getirileri ile güçlü bir dolar arasında kalarak yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı neredeyse hiç değişim göstermeyerek 1,786.70 dolarda seyretti. ABD Altın vadeli işlemleri %0.1 düşerek 1,786.40 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 815-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, koronavirüs vakalarında görülen artış sonrasında Avrupa ve Asya'da yeniden uygulanmaya başlanan kısıtlamaların ardından yatırımcıların taleple ilgili endişeleri nedeniyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 düşerek 74.05 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %0.5 düşerek 70.94 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
GBP	10:00	Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye (Eki)	5,6%	5,8%
GBP	10:00	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Kas)		-14,9K
EUR	13:00	Sanayi Üretimi (Aylık) (Eki)	-0,5%	-0,2%
USD	16:30	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Kas)	0,6%	0,6%

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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 Limassol 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. Limassol 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

