



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) 4 milyar doları aştığı hesaplanan dört doğrudan müdahalesi ardından 14 seviyesinin üzerinde işlem görmeye devam etti. An itibarıyla kur 14.60 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalarda bugün Kasım ayına ilişkin bütçe verileri takip edilirken kapanış ardından ABD Merkez Bankası (Fed) kararı yön belirleyici olarak izlenecek. Bugün başlayacak ve yarın sonuçları açıklanacak PPK toplantısı ise bu hafta takip edilecek diğer bir yön belirleyici gelişme.

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

Fed'in bugün tahvil alımlarını daha erken durduracağını açıklaması, faiz oranlarını artırmaya başlayacağına işaret etmesi ve muhtemelen diğer başlıca merkez bankaları üzerinde de bu yönde baskı yaratması bekleniyor.

Vadeli kontratlar Mart ayına kadar tahvil alımlarının durdurulmasını ve faiz oranlarında Mayıs veya Haziran'da %0.25 artışı, yıl sonuna kadar ise faizlerin %0.75'e yükselmesini fiyatladı.

Omicron varyantının yayılma hızı, Fed'i para politikasında daha gevşek davranmaya yönlendirebilecek bir zorluk olarak görülsede, son zamanlarda yetkililerin salgın hastalıktan ziyade enflasyonun kalıcılığı konusunda endişelerinin arttığı görülüyor.

Türkiye'de de enflasyon endişeleri artarken TCMB'nin yine de faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor.

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

TCMB, enflasyonda yükselişer 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.

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.

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

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 sıkılaşılmaya gitmesi bekleniyor.

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 14.99 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.

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.

Reuters'da dün yayımlanan bir haberde de dikkat çekildiği üzere ekonomi yönetimi 2022 bütçesinin bu hafta TBMM'de tamamlanacak görüşmeleri bitmesi ardından artan enflasyona karşı tedbirlerini ek bütçe ile yapmaya hazırlanıyor.

TCMB'nin politika faizi ile benzer seyirde hareket etmesi beklenen Hazine'nin borçlanma maliyetleri ise belirgin artış eğilimleni sürdürüyor. 10 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizinin yıl başındaki yaklaşık %12 civarından %22'ye kadar yaklaşmış durumda.

Dünya Fed'in tahvil alımlarını durduracağını açıklamasını, faiz oranlarını artırmaya başlayacağına işaret etmesini ve muhtemelen diğer başlıca merkez bankaları üzerinde de bu yönde baskı yaratmasını beklerken, Asya borsalarında hareket görülmedi.

Vadeli kontratlar Mart ayına kadar tahvil alımlarının durdurulmasını ve faiz oranlarında Mayıs veya Haziran'da %0.25 artışı, yıl sonuna kadar ise faizlerin %0.75'e yükselmesini fiyatladı.

BoFA tarafından düzenlenen son anket, fon yöneticilerinin tahvil alımlarının Nisan ayında durdurulmasını ve 2022'de yalnızca iki faiz artışı gerçekleşmesini beklediklerini gösterdi. Daha erken yapılacak bir sıkılaştırma fon yöneticilerinin yeniden fiyatlamaya yapmalarını gerektirebilir.

Omicron varyantının yayılma hızı, Fed'i para politikasında daha gevşek davranmaya yönlendirebilecek bir zorluk olarak görülse de, son zamanlarda yetkililerin salgın hastalıktan ziyade enflasyonun kalıcılığı konusunda endişelerinin arttığı görülüyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi , ekonomiye etkisi büyük olacak birçok kararı bekleyen yatırımcıların tedirgin kalmasıyla %0.1 geriledi. Japonya'nın Nikkei endeksi yatay seyretti.

ABD'nin on yıllık Hazine tahvili getirileri %1.44'e kadar yükseldi, ancak yakın zamanda %1.693 ile kaydedilen zirvenin oldukça altında kaldı. Getiri eğrisi, yatırımcıların Fed'in para politikasını sıkılaştırmaya öngörülenden daha erken başlamasının uzun vadede daha yavaş enflasyona yol açacağı yönünde beklentileri nedeniyle düzleşme eğilimini sürdürdü.

Yükselen kısa vadeli faizler ve ECB ile BOJ'un para politikasını sıkılaştırma konusunda gecikeceği tahmini dolara euro ve yen karşısında destek sağladı.

Dolar endeksi 96.497 seviyesinde değerini korudu.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar kuru kritik merkez bankaları toplantısı öncesinde yukarı yönlü seyrini sürdürüyor. TCMB'nin doğrudan döviz müdahalesine rağmen dolar kuru 14 lira seviyesi üzerinde seyrini sürdürmekte istekli görünüyor. Perşembe günü gerçekleşecek TCMB toplantısı öncesinde bu akşam gözler Fed toplantısında olacak. Toplantı öncesinde dolar endeksi 96.5 seviyesine yükseldi. Fed'in varlık alımlarının yavaşlatılma hızını artıracığına yönelik beklentiler doları güçlü tutuyor.

Aynı zamanda bu akşam gerçekleşecek toplantıda Fed üyelerinin ekonomik tahminlerini de önem arz etmekte. 6 Fed üyesi 2022 yılında 1 faiz artışı, 3 Fed üyesi ise 2 faiz artışı öngörüyordu. Faiz artışı bekleyen üyelerin sayısında artış bekleniyor. Fed kararının ardından gözler Perşembe günü TCMB'de olacak. Fed ve diğer merkez bankalarının sıkılaştığı bir dönemde TCMB'nin faiz indirimine devam edeceği beklentisi TL'yi diğer para birimlerinin karşısında güçsüz kılmakta. Bugün veri tarafında ABD perakende satışlar verisi takip edilecek.

Teknik Analiz: Dolar kuru 13.95 seviyesi üzerinde yukarı yönlü seyrini sürdürüyor. Kurda ana yön yukarı. Geri çekilmelerde 14.15 ve 13.95 destek seviyeleri takip edilebilir. Merkez Bankası müdahalesi ile 13.95 seviyesinin altı görülmesi durumunda 13.40 seviyesi ön plana çıkabilir. Yukarı yönlü seyrilerin devamında ise 14.64 direnç seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 14.15 / 13.95 / 13.40

Dirençler: 14.43 / 14.65 / 14.80



➤ EUR/TL

Almanya'nın önde gelen ekonomik düşünce kuruluşlarından Ifo Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'nın 2022 büyüme tahminini %5,1'den %3,7'ye düşürdü. Büyümenin aşağı yönlü revize edilmesinin nedeni ise koronavirüs salgınında 4. dalga ve devam eden tedarik sorunun ekonomik toparlanmayı baskılaması olarak öne çıkıyor. Amerika Merkez Bankası'nda gelecek karar ECB ve TCMB toplantısı öncesinde fiyatlamlar üzerinde belirleyici olacağından yakından takip edilecek. Euro/TL kuru bu sabah 16,45'li seviyelerden fiyatlanıyor.

Teknik Analiz: EUR/TL'de dün ilk kez 16 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşti. Haftanın bu seviye üzerinde kapanması durumunda yukarı yönlü atakların yaşanması olası olarak görülmekte. Bugün ki FED toplantısı ve yarın ki TCMB faiz kararlarının kurun yönü konusunda belirleyici olacağı söylenebilir. Yukarıda 16,50 ve 17 seviyeleri aşağıda ise 16 seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 16

Dirençler: 16.50- / 17



➤ GBP/TL

Britanya'da bugün yoğun bir veri gündemi mevcut. TÜFE ve ÜFE verilerinin yanısıra FED'in kararı da kur üzerinde etkili olacaktır. TCMB'nin yarın ki faiz kararı hafta başından itibaren kur üzerinde etkisini göstermekte.

Teknik Analiz: GBP/TL'de dün ilk kez günü 19 seviyesinin üzerinde kapattı. Bu seviyenin üzerinde kapanışların sürmesi durumunda yukarı yönlü ataklar tetiklenecektir. Yukarı yönlü atakların devam etmesi durumunda yukarıda 19,50 – 20 seviyeleri görülebilir. Aşağıda ise ilk etapta 19 seviyesi takip edilebilir.

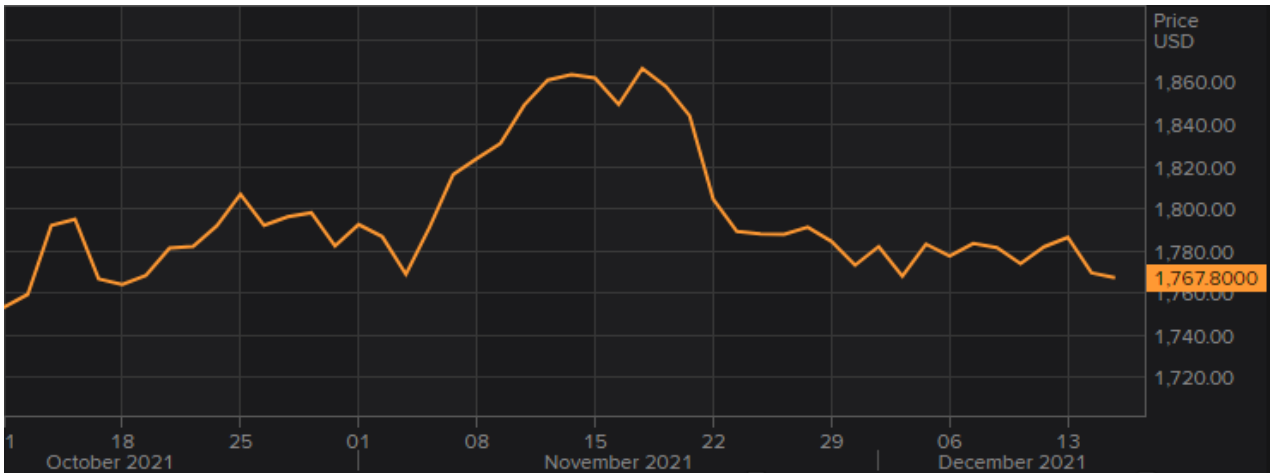
Destekler: 19

Dirençler: 19.50 / 20



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları, dünkü seansta görülen sert düşüşün ardından bugün yatay seyrederken, yatırımcılar Fed'in tahvil alımlarının durdurulmasını takvimini öne çekip çekmeyeceğine dair ipuçları için bugün bitecek olan iki günlük para politikası toplantısını izliyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı , dün yaklaşık %1 düşmesinin ardından bugün 1,769.92 dolara geriledi. ABD Altın vadeli işlemleri %0.1 düşüşle 1,769.90 dolara geriledi.. Gram Altın bu sabah yaklaşık TL15 artarak 830-TL den işlem görüyor.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, Omicron varyantının diğer koronavirüs varyantları kadar talebi daraltmayacağı düşünülse de önümüzdeki yıl arz fazlası yaşanacağı beklentileri nedeniyle art arda üçüncü günde de geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı , dünkü 69 sent gerilemesinin

ardından bugün %1 düşüşle 72.99 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü , dün 50 sent gerilemesinin ardından bugün %1.2 düşüşle 69.91 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	3,9%	4,2%
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Kas)		-17,41B
16:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Kas)	1,%	1,7%
16:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Kas)	1,4%	1,7%
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		0,25%
22:30	USD	FOMC Basın Toplantısı		

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 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)***