



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

TCMB'nin yedi yıl aradan sonra döviz satışı ile piyasaya doğrudan müdahalesinin ardından dolar/TL dün dalgalanırken, ekonomi yönetiminde uluslararası yatırımcıların alışık olduğu politikaları takip eden Lütfi Elvan'ın yerine Hazine ve Maliye Bakanlığı görevine Nureddin Nebati atandı.

Dolar/TL güne 13.60'lı seviyelerden başlarken bugün faiz indirimlerine Aralık ayında devam edeceğine kesin gözüyle bakılan TCMB'nin düzenleyeceği yatırımcı toplantısı izlenecek. Öte yandan piyasada TCMB'nin dün yaptığı, döviz kurlarında sağlıklı fiyat oluşumları nedeniyle piyasaya satım yönünde doğrudan müdahalesinin devam edip etmeyeceği de yakından izlenecek.

Son üç ayda 400 baz puan faiz indiren TCMB, Aralık ayında bir faiz indirimi daha yapacağını sinyalinin daha önce vermişti.

Enflasyon ile mücadele ve bütçe disiplini çerçevesinde politikalar yürüten Elvan'ın istifasıyla birlikte ortodoks ekonomi politikalarından yana olan kamuoyu önündeki son isim de ekonomi yönetiminden ayrılmış oldu.

Nebati, bakan olarak atanmasından önce geçen hafta Twitter'da yaptığı açıklamalarında imalat yatırımlarını özendirmek için düşük faiz politikasını "bu sefer uygulamada kararlıyız" diyerek politika faizinin enflasyonun altında tutulmasında herhangi bir sorun olmadığını ifade etmişti.

Sadece Kasım ayında %28'in üzerinde değer yitiren TL'nin geçişkenlik etkisiyle şu anda %20 olan enflasyonu %30'un üzerine çıkarması beklenirken, %15 olan politika faiziyle karşılaştırıldığında TL'nin %-15 negatif faiz vermesi TL'nin hiçbir şekilde destek bulamamasına neden oluyor.

Erdoğan vatandaşların alım gücünü düşüren kur artışının önünde duracak faiz artırımını gibi politikalar yerine vatandaşın düşen alım gücünü bir miktar destekleyecek önlemlere yöneleceklerinin ifade etti.

Analistler TCMB'nin bundan önceki yıllarda TL'yi savunma amacıyla yaptığı satım müdahalelerinin para politikasında sıkılaştırma ile takip edildiğini ifade ederek, ancak bu sefer TCMB'nin politika sıkılaştırma yolunu tercih etmediğini ifade ettiler.

Türkiye'nin uluslararası risk priminin göstergesi olan 5 yıllık CDS'leri ise dün 17 baz puan yükselişle 525/535 baz puan ile Kasım 2020'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü. CDS'ler son olarak ortodoks ekonomi politikaları uygulamak üzere göreve gelen Ağbal-Elvan dönemi öncesinde bu kadar yüksek seviyeleri görmüştü.

Uluslararası piyasalara bakıldığında Asya borsaları, dalgalı işlemler görülürken Çin gayrimenkul hisselerindeki kazanımlardan destek alarak yükseldi. Ancak, Omicron varyantına dair endişeler bölge borsalarındaki kazanımları sınırladı.

Piyasaları üzerinde baskı oluşturan bir başka konu ise Fed Başkanı Jerome Powell'ın Fed'in tahvil alımlarını azaltma programının takvimini öne çekmeyi değerlendireceğine işaret etmesi oldu. Bu hamlenin faiz artırımlarının öngörülenden daha erken gerçekleşeceğini sinyali olduğu düşünülüyor.

Powell dünkü açıklamalarında ayrıca gelecek yılın ortasında gerileyeceği tahmin edilen enflasyonun öngörüldüğü gibi düşmeyeceği ihtimaline merkez bankasının hazır olması gerektiğini söyledi.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dolar kurunda dün Merkez Bankası'nın dövize doğrudan müdahale ettiğini duyurması ile birlikte oynaklığın arttığı görüldü. Merkez Bankası haberi ile kur 13.7899 seviyesinden 12.50 seviyesine kadar gerilese de yeniden yukarı yönlü bir seyir izleyerek 13.79 seviyesi yakınlarına kadar yükseldi. Merkez Bankasının spot ve vadeli piyasalarda yaklaşık 1 milyar dolarlık işlem gerçekleştirdiği tahmin ediliyor. Müdahale sonrası bugün TCMB, yerli ve yabancı yatırımcılarla toplantı gerçekleştirecek. Yerli yatırımcılarla yapılacak toplantının saat 11:00'da, yabancı yatırımcılarla yapılacak toplantının 16:00'da gerçekleşmesi bekleniyor.

Toplantının ardından olası açıklamalar piyasanın takibinde olacaktır. Diğer bir gelişme ise gece saatlerinde yaşandı. Resmi Gazete'de yayımlanan kararla Lütfi Elvan'ın yerine Hazine ve Maliye Bakanlığı'na Nureddin Nebati'nin atandığı duyuruldu. Yurt dışında ise Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde yaptığı konuşma takip edildi. Powell, yüksek enflasyonun kalıcı olmasını engellemek için Fed'in araçlarını kullanacağını söyledi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise faizin gelecek yıl ihtiyaç duyulursa, birkaç kez yükseltilebileceğini söyledi. Fed'in beklenenden daha şahin bir tutum sergileyebileceğine yönelik beklentiler GOP'lar üzerinde baskı yaratıyor. Bugün ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

Teknik Analiz

USD/TRY dün 12.50 seviyesine yönelik bir geri çekilme yapsa da yeniden 13.7899 seviyesine kadar yükseldi. Kurdaki geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendiriliyor. Dolar kurunda oynaklık fazla ve zirve seviyenin yakınlarından alım yapmak yerine geri çekilmelerin alım yeri olarak değerlendirilmesinde fayda var. Merkez Bankası müdahalesi ardından dün takip edilen 12.50 seviyesi destek bölge olarak izlenebilir. 12.50 seviyesi altında fiyatlamalar görülmediği sürece kurda yükseliş beklentileri devam edebilir.

Destekler: 12,50

Dirençler: 13,50



EUR/TL

EUR/TL'de , küresel piyasalarda kasım ayı imalat PMI rakamları takip edildi. Euro Bölgesi'nde imalat PMI, kasım ayında 58.4'e yükseldi. Tedarik zincirinde yaşanan sorunlar imalat sektöründeki yükselişin hızını kesti. Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da imalat PMI Ekim'deki 57,8'den 57,4'e gerileyerek 10 ayın en düşük seviyesine indi. Ülkede reel perakende satışlar, ekimde tedarik darboğazları, koronavirüste 4'üncü dalga ve yüksek enflasyona yönelik endişelerinin etkisiyle %1 artış beklentisine karşın %0,3 geriledi.

Teknik Analiz

EUR/TL dün TL'deki yüksek oynaklık ve euro bölgesindeki hareketlilik nedeni ile ekstra bir hareketlilik yaşandığı gözlemlendi. Dün 14,12 – 15,70 bandı arasında dalgakanan kurda %11,12 oranında bir oynaklık yaşandı. Merkez bankasının dün USD/TL'nin 13,50 üzerine yönelmesi ile birlikte kura doğrudan müdahale etmesi , Merkez Bankasının kurun bu seviyelerin üzerine gitmesi durumunda rahatsızlık duyacağı mesajı piyasa tarafından algılandı. Bu nedenle EUR/TL'de aşağıda 14,12 yukarda ise 15,70 seviyeleri önem teşkil etmekte.

Destekler: 14,12

Dirençler: 15,70



➤ GBP/TL

GBP/TL kuru da dün TL tarafında yaşanan ciddi dalgalanmalar ile birlikte yüksek dalgalanmalar yaşadı. USD/TL ve GBP/USD (USD/TLxGBP/USD=GBP/TL) kurlarından oluşan GBP/TL kuru , USD/TL deki yüksek dalgalanmaya paralel şekilde hareket etmeye devam edecek gibi görünüyor. Bugün GBP tarafında çok bir veri olmadığından kurun EUR/TL ' ye göre daha az dalgalı saatler geçirmesi beklenebilir.

Teknik Analiz:

GBP/TL, TCMB'nin dünkü müdahalesi sonrasında 16,6590 seviyelerine kadar gerileyen kur USD/TL nin tekrar yukarıya yönelmesiyle tekrardan 18,3280 seviyelerine kadar yükseldi. GBP/TL 'de aşağıda 16,6590 yukarda ise 18,3280 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 16,6590

Dirençler:18,3280



➤ ALTIN

Altın fiyatları güçlü doların etkisiyle gerilerken, yatırımcılar başlıca merkez bankalarının yükselen enflasyon ve yeni koronavirüs varyantı Omicron'un ekonomik büyümeye etkisine dair endişelere nasıl yanıt vereceğini değerlendirdi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 düşerek 1,780.36 dolara geriledi. ABD Altın vadeli işlemleri %0.1 düşerek 1,782.50 dolara geriledi. Gram altın ise TL.767 seviyesinde bulunuyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları dün görülen kayıpları geri kazanarak yükselirken, yatırımcılar arz politikasının ele alınacağı OPEC+ toplantısı öncesinde pozisyon ayarlamalarında bulundu. Ancak, Omicron varyantının petrol talebini zayıflatacağı endişeleri kazanımları sınırlandırdı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı , dün %0.5 gerilemesinin ardından bugün %1.2 artarak 69.72 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü dün %0.9 gerilemesinin ardından bugün %1.3 artarak 66.42 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
13:00	EUR	İşsizlik Oranı (Eki)	7,3%	7,4%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	240K	199K
19:30	USD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		

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 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

Melih Bulak (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsalık (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)