



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

TCMB dün faiz kararını açıkladı. Karara göre politika faizini 150 baz puan indirerek %9 yaptı. Dolar/TL, 18.6 etrafında yatay seyrini sürdürürken, Merkez Bankası'nın (TCMB) Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın istediği tek haneli faize %9 ile ulaştı. TCMB faiz indirimlerinin sonuna geldiği mesajını da verdi.

TCMB dün faiz kararını takiben bankaların toplam mevduatı içindeki TL payını en az %50'ye mümkünse %60'ın üzerine çekmeyi amaçlayan yeni adımlar da açıkladı.

TCMB ilgili değişikliği bankalara dün ilettiği yazıyla yaptı. Bankacılar açıklanan adımın bankacılık sektörün mevcut mevduat dağılımı ile yaklaşık 50 milyar TL civarında yeni komisyon olarak sektöre yansıtacağını hesapladılar.

Bankalar TL mevduat payı %50'nin altında kalırsa %8, %50-60 arasında ise %3, %60 üzerinde ise %0 oranında zorunlu karşılıklar üzerinden komisyon ödeyecekler.

Bankaların ayrıca TL mevduat payının toplam içindeki payına göre tahvil karşılığı ayırma yükümlülükleri de bulunuyor.

Muhalefet ekonomide daha alışılmış politikaları benimserken iktidar ise düşük faiz ile cari açık odaklı alışlagelmedik bir politika izliyor.

Bu kapsamda en geç önümüzdeki yıl Haziran ayında yapılacak seçime kadar piyasalar, mevcut ekonomi politikalarda anlamlı bir değişim beklemiyor. Ekonomi yönetimi politikalarda "kararlılık" mesajı veriyor.

TL son bir yılda dolar karşısında %55 değer kaybetmesine karşılık son üç ayda daha yatay bir seyir izliyor. Dolar/TL son 5 haftadır 18.6 etrafında yatay seyrediyor. Kur bu sabah saat 0844'te 18.5940/18.6315 seviyesindeydi.

Bugün iç veri gündeminde TCMB'nin finansal istikrar raporu ve piyasa kapanışı sonrası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye olası değerlendirmesi takip edilecek.

Küresel piyasalar ;

ABD'nin uzun vadeli tahvil getirileri yedi haftadan uzun sürenin en düşük seviyesine gerilerken dolar da ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) gelen gevşeme yanlısı işaretlerin etkisiyle gerileyerek son günlerde kaydettiği dip seviyelere yaklaştı.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR dünkü Şükran Günü tatilinin ardından Tokyo işlemlerinde %3.659 ile 5 Ekim'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvilleri ise US2YT=RR %4.44 ile bir haftanın dip seviyesine geriledi.

ABD borsaları bugün de Şükran Günü tatili nedeniyle kapalı.

Piyasalar, ABD'de faiz oranlarının Mayıs gibi %5'in biraz üzerine yükseleceğini, Fed'in de 13-14 Aralık'taki politika toplantısında, 75 baz puan büyüklüğündeki artırımların ardından, 50 baz puan artırıma gideceğini fiyatlıyor.

Fed'in para politikasında sıkılaştırma hızını Aralık'tan başlayarak yavaşlatabileceği beklentilerinin risk iştahını artırmasıyla üç ayın dip seviyesine yakın seyreden dolar haftalık bazda kayıp vermeye hazırlanıyor.

ABD'de Şükran Günü tatili nedeniyle dün işlem hacminde düşüş görüldü ancak çoğu para birimi dolar karşısında Asya işlemlerinde kazanımlarını artırdı ve kısa süreliğine eşit seviyeyi gördü.

Dolar endeksi 105.86 seviyesini görerek dün 105.62 ile kaydettiği dip seviyeye yakın kaldı.

Sterlin dün %0.5 artışla en son 1.21125 dolardan işlem görerek bir önceki seansta kaydettiği ve üç aydan uzun süren zirvesi olan 1.2153 dolara yaklaştı, haftalık bazda ise %2 kazanım elde etmeye hazırlanıyor.

Dolar yen karşısında dün yaklaşık %0.7 geriledi ve en son 138.60 yenden işlem gördü.

Euro %0.06 gerileyerek 1.04045 dolardan işlem gördü ancak geçen hafta kaydettiği ve dört aydan uzun süren zirvesi olan 1.0481 dolara yakın seyretti.

JPMorgan'dan küresel tahvil arzında sert düşüş öngörüsü

Küresel tahvillerde en kötünün arkada kaldığını belirten Wall Street bankası JPMorgan, gelecek yıl yaklaşık 1 trilyon dolarlık arz-talep farkının tahvil getirilerini aşağı düşüreceğini öngördü.

JPMorgan tarafından yayımlanan notta küresel tahvil arzında, talebe göre daha sert düşüş beklendiği belirtildi. Beklentilere göre gelecek yıl küresel tahvil arzı 1,6 trilyon dolar azalacak.

Stratejistler buna karşılık talepte 700 milyon dolarlık azalma bekliyor. Bloomberg Küresel Global Tahvil Endeksi bu yıl yüzde 16 düşerek en az 1990'dan bu yana ilk kez iki sene üst üste kayıp yaşamaya hazırlanıyor.

Kasım ayında ise tahviller getiri arayışı ve daha yavaş Fed faiz artışı sinyalleriyle hayat belirtisi göstermiş, global tahvil endeksi yüzde 5 yükselmişti.

JPMorgan stratejistleri beklenmedik bir yılın ardından 2023'de tahvil arz-talep dengesinde iyileşme beklediklerini, enflasyondaki düşüşün tahvil getirilerindeki düşüşe katkıda bulunacağını belirtti.

Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) dünya ekonomisinin 2009'da olduğu kadar zayıf bir yıl geçireceğini, küresel büyümenin 2023'te yüzde 1,2'ye gerileyeceğini öngördü.

Uluslararası Finans Enstitüsü (Institute of International Finance-IIF) ekonomistleri Robin Brooks ve Jonathan Fortun yayımladıkları notta küresel büyümenin 2023'te yüzde 1,2'ye gerileyeceğini öngördü. Baz etkilerinden arındırıldığında bu oran 2009'dan bu yana en zayıf büyümeye işaret ediyor.

Ekonomistler küresel büyümenin ne kadar darbe alacağını Ukrayna'daki savaşın belirleyeceğini belirtirken, "Bizim baz senaryomuz savaşın Putin için ne kadar 'varoluşsal' olduğu düşünüldüğünde, 2024'e kadar süreceği yönünde" dedi.

Brooks ve Fortun'a göre ekonomik yavaşlama en belirgin Avrupa'da görülecek. Euro Bölgesi ekonomisinde gelecek yıl yüzde 2 küçülme bekleyen ekonomistler ABD'nin yüzde 1 büyüyeceğini tahmin etti.

Zaman zaman Dolar/TL 'de 'adil değer' tartışmalarıyla Türkiye Twitter kamuoyunda gündem yaratan IIF Başekonomisti Robin Brooks Euro/Dolar da parite ve Brezilya realinde ralli öngörülerinin tutmasıyla bu yıl öne çıkmıştı.

Asya;

Asya borsaları tatil nedeniyle düşüştü

Asya-Pasifik hisseleri, ABD'deki piyasaların Şükran Günü tatili nedeniyle kapalı olması ve seansı Cuma günü erken bitirmesi planlanması nedeniyle çoğunlukla düştü.

Japonya'da Nikkei 225 yüzde 0,34 düştü ve ülkenin başkenti 1982'den bu yana en yüksek çekirdek tüketici fiyat endeksini gördüğü için Topix yüzde 0,13 düştü. Güney Kore'de Kospi yüzde 0,1 düştü ve Avustralya'da S&P/ASX 200 yüzde 0,26 yükseldi.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi yüzde 1 daha düşük işlem gördü ve Hang Seng Tech endeksi yüzde 2'den fazla değer kaybetti. Anakara Çin'de Şanghay Bileşik yüzde 0,5 arttı ve Shenzhen Bileşeni yüzde 0,2 düşüşle işlem gördü.

Çin'de bildirilen Kovid vakaları Perşembe günü artmaya devam etti. Apple tedarikçisi Foxconn'da protestoların yapıldığı Zhengzhou iPhone fabrikasında, toplu testler yapacağını söyledi.

Euro Bölgesi

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel dün yaptığı bir açıklamada, enflasyonun Euro Bölgesi ekonomisini hala tehdit ettiğini bu nedenle faiz artırımı hızını yavaşlatmak için henüz erken olacağı sinyali verdi. Schnabel fiyat artışlarının hızlıca yavaşlayacağını beklemenin ve enflasyonun varlığını hafife almanın şu an Merkez Bankalarının karşı karşıya olduğu en büyük risk olduğunu söyledi. Yine dün konuşan AMB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos bir sonraki adımın verilere bağlı olacağını söyledi. Euro Bölgesi enflasyonu Ekim'de yüzde 10,6 ile rekor kırmıştı. Guindos enflasyonun gelecek yılın ilk yarısından itibaren düşüşe geçeceğini belirtti

PARİTELER

➤ USD/TL

Dün TCMB Para Politikası Kurulu, piyasa beklentileri dahilinde politika faizini 150 baz puan indirerek %10,5'den %9,00 düzeyine çekti. Kurul karar metninde, faiz indirim döngüsünün tamamlandığını bildirirken, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçları kullanmaya devam edeceklerini ve ilave tedbirleri devreye sokacaklarını bildirdi. Faiz kararının fiyatlamaya etkisinin çok sınırlı kaldığını söyleyebiliriz. Kurda düşük volatilitede yatay seyirlerin devam ettiğini görüyoruz. Bugün yurt içerisinde TCMB Finansal İstikrar Raporu ve Moody's kredi notu değerlendirme raporu takip edilecek. ABD'de ise önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yaklaşık 2 aydır 18,40 ile 18,60 bandında hareketlerine devam eden Dolar/TL, bu sabah saat 08:40 itibarıyla

18,61'li seviyelerde yatay seyrine devam ediyor. Dolar endeksinde düşüş eğilimleri görüldü. Dolar endeksi 105.86 seviyesini görerek dün 105.62 ile kaydettiği dip seviyeye yakın kaldı.

Destekler: 18,40/18,30/18

Dirençler: 18,62/18,67/ 18,90/19



➤ EUR/TL

ECB'nin dün yayınladığı tutanaklarda açıklanan enflasyon rakamlarının beklentilerin üzerinde olması, artan belirsizlik ve enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü risklerin devam etmesi sebebiyle daha fazla önlem alınmasının gerekli olduğu bildirildi. Almanya'da geçen ay 84,5 puan olan Ifo iş ortamı güven endeksi, kasımda 86,3 puana yükselerek, enerji krizine rağmen toparlanmaya işaret etti. TCMB politika faizini 1,5 puan indirimle %9 seviyesine çekti. Banka 2020'den bu yana ilk kez faizi tek haneye indirdi. Karar metninde TCMB, mevcut politika faizinin yeterli düzeyde olduğunu, faiz indirim döngüsünün bitirilmesine karar verildiğini belirtti. Euro/TL kuru bu sabah 08:30 saatlerinde 19,38'li seviyelerden fiyatlanıyor.

Fed tutanaklarından gelen yavaşlama sinyali sonrası dolarda geri çekilme devam ediyor. Paritede 1,0445 - 1,0480 ve 1,0512 seviyeleri direnç, 1,0378 – 1,0346 ve 1,0312 izlenen desteklerdir

Teknik Analiz: EUR/USD paritesindeki dalgalı seyir kurun da dalgalanmasına neden oluyor. Bugün hem euro hem de dolar tarafını etkileyecek önemli veriler bulunmamaktadır .

Destekler:19/18,60/18,10

Dirençler:19,25/19,50



➤ **GBP/TL**

İngiliz sanayi siparişleri Kasım ayında biraz zayıfladı ve üreticiler önümüzdeki aylara ilişkin görünüm konusunda karamsar olduklarını belirtti. İngiliz Sanayi Konfederasyonu'nun (CBI) aylık sipariş defterleri dengesi, uzun vadeli ortalama -13'ün üzerinde olmasına rağmen, Ekim'deki -4'ten -5'e düştü. Anketin çıktığı göstergesi, tedarik zincirindeki iyileştirmelerin etkisiyle beş ayın en yüksek seviyesine ulaştı, ancak fabrikalar, ankete göre üretimin önümüzdeki üç ay içinde zayıflaması bekleniyor. GBP/USD paritesi için 1,2161 – 1,2209 – 1,2266 seviyeleri direnç, 1,2055 – 1,1990 – 1,1950 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. USD/TL ve GBP/USD etkileşiminin GBP/TL üzerinde dalgalanmalar yarattığını görüyoruz.

Teknik Analiz: GBP/TL geçen hafta girmiş olduğu 22-22,40 bandı arasında dalgalanmaya devam ederken 22,40'ı aştığını izliyoruz. Yaklaşık bir aydır 20,75 ile 22,40 geniş bant aralığında dalgalanan paritenin 22-22,40 bandı dışına çıkması muhtemel. Bu dışına çıkılması durumunda yukarıda 22,60 , aşağıda ise 21,60 seviyeleri izlenebilir. 22,60 seviyesinin aşılıp aşılmayacağı günlük kapanışlara bağlı olarak izlenebilir.

Destekler: 22/21,60/21,35/20,75

Dirençler:22,40/22,60



ALTIN

Altın fiyatları, Fed'in faiz artırımlarının hızında yavaşlamaya gidebileceği işaretlerinin ardından doların değer kaybetmesiyle yükselirken haftayı artıda kapamaya hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.17 yükselerek 1,758.50 dolar seviyesinde işlem görüyor. ABD altın vadeli işlemleri %0.9 artışla 1,760.40 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: Açıklanan veri ve dolar endeksinde geri çekilme hareketinin oluşması halinde 1760 direnç seviyesi olarak izlenebilir. Geri çekilme hareketinde ise 22 günlük hareketli ortalaması 1705 seviyesi destek olarak izlenebilir.

Destekler: 1713/1674

Dirençler: 1745/1760/1789



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Çin'de koronavirüs kaynaklı talebe yönelik endişeler ile Rus petrolüne tavan fiyat tartışmalarıyla geçen haftanın ardından, dün düşük işlem hacmine rağmen yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı % 0.45 yükselerek 85.72 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.73 yükselerek 78.51 dolar seviyesinde işlem gördü..



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 534,52 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	eur	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)	%0,3	%0,1
11:30	eur	ECB Denetleme Kurulu Üyesi Jochnick'in Konuşması		
20:00	eur	ECB'den De Guindos'un 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 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

Melih Bulak (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsaltık (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)