

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Fitch Ratings, Türk bankalarının kısa vadeli borçlarının hâlâ yüksek olduğunu ancak yeniden finansman baskılarının azaldığını belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yıllık cari dengede son iki ayda 7,3 milyar dolar iyileşme sağlandığını bildirdi.

Goldman Sachs Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) gelecek yılın 3. çeyreğinde faiz indirimlerine başlamasını bekliyor.

Deutsche Bank analistlerine göre 2023'te en kötü performansı gösteren gelişen ülke tahvili olan Türk tahvilleri 2024'te en iyi performans gösteren tahviller olacak.

Türkiye'de cari denge Eylül ayında cari denge 1,88 milyar dolar fazla verdi.

Dolar/TL tarihi zirvelerinde günlük sınırlı yükseliş eğilimine devam ederken, bugün piyasalarda ABD enflasyon verileri ile Hazine'nin bugün tamamlayacağı Kasım ayı iç borçlanma programı kapsamındaki iki borçlanması takip edilecek.

Piyasalarda yargı bağımsızlığı endişeleriyle iç siyasi gelişmeler de geçen haftadan beri takip edilmeye devam ediliyor.

Merkez Bankası (TCMB) ilki 11 Ocak 2024'te New York'ta gerçekleştirilecek yatırımcı günleri düzenleyecek. Yatırımcı günleri kapsamında, enflasyon, para politikası, finansal piyasalar ve bankacılık gibi konularda sunumlar yapılarak, teknik sorular da yanıtlanacak.

Öncü verilerden yapılan hesaplamalarda, TCMB net rezervlerinin geçen hafta 0.6-0.8 milyar dolar arttığı, toplam rezervlerdeki artışın ise 0.1-0.3 milyar dolar arasında olduğunu görülüyor. Banka resmi verileri Perşembe günü açıklayacak.

Dolar/TL bu sabah güne 28.62 zirvesinden başladı. TL, dolar karşısında yıl başından beri %34.6 değer kaybetti. Kur üzerinde kamu kontrolünün gevşediği Haziran ayından bugüne TL'deki değer kaybı ise %27.6 seviyesinde gerçekleşti.

Hazine'nin geçen hafta ve dün gerçekleştirdiği ihaleler tahvil bono piyasasının kamu kontrolünden yeniden serbest piyasaya doğru ilerlediğini gösterdi. İhalelerden 2 yıllık gösterge tahvilde bileşik getiri, bankalara zorunlu olarak tahvil aldırın regülasyonlarla gerilediği tek haneli seviyelerden %42.18'e kadar yükseldi.

Mayıs ayında gerçekleşen iki seçim arasında yabancı payındaki rekor düşüşe rağmen TCMB regülasyonlarıyla %8.6 civarına kadar gerileyen bileşik getiri aradan geçen yaklaşık altı ayda 33 puandan fazla yükselmiş oldu. TCMB'nin geçen ay bankalara tahvil yükümlülüğü getiren regülasyonların önemli bölümünü kaldırması ve faiz artışları TL cinsi bono piyasasını yeniden serbestleşmeye doğru götürüyor.

Hazine bugün beş yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracı ve beş yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı ile Kasım ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

Son dönemde yabancı yatırımcılar TL tahvil piyasasının gelecek sene yeniden büyük bir yabancı ilgisi göreceğine dair görüş açıklamaya devam ediyor.

Deutsche Bank, Türkiye'nin TL cinsi tahvillerinin gelecek yıl gelişmekte olan ülkelerdeki lokal para birimi tahvilleri arasında en iyi performansı gösterenlerden olmasını bekliyor.

Türkiye'nin kredi iflas takası priminde (CDS) jeopolitik endişelerle 425 baz puana kadar ulaşan yükseliş son günlerde yerini düşüşe bıraktı. 5 yıllık CDS dün günü 377/382 baz puandan tamamladı.

ABD

ABD piyasalarının yıldız isimlerinden biri olan JPMorgan Stratejisti Marko Kolanovic portföylerde emtia pozisyonları için hisse ve tahvil ağırlığının azaltılması gerektiğine işaret etti.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Moody's'in kredi notu görünümünü düşürme nedeni olarak gösterdiği, ABD'nin borçlarına ilişkin görüşüne katılmadığını söyledi.

ABD enflasyon verileri, özellikle Fed Başkanı Jerome Powell ve merkez bankası yetkililerinin faizlerin enflasyonu kontrol altına almak için yeterince yüksek olduğundan hâlâ emin olmadıklarını söylemelerinin ardından yatırımcılar tarafından yakından izlenecek.

Avrupa

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos Euro Bölgesi'nde enflasyonunun geçici bir süre yükselebileceği uyarısında bulundu.

Petrol

OPEC ham petrol üretimi Ekim'de önceki aya göre günlük 80 bin varil artışla 27,9 milyon varile yükseldi.

PARİTELER

USD/TL

Dolar/TL'de 28.00 seviyesi üzerinde pozitif hareketine devam ediyor. Hem küreselde hem de iç tarafta haber akışı oldukça yoğun . CDS tarafında ise 400'ün altında seyir devam ediyor.

Türkiye'nin hem risk algısında hem de uygun maliyetli borçlanması açısından bu düşüş oldukça olumlu. Bugün ABD'de enflasyon verisi açıklanacak. Dolar/TL'de orta ve uzun vadede ana yön yukarı olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz: Dolar/TL bugün 28.61 seviyelerinden işlem görüyor. ABD bölgesi için bugün pariteleri hareketlendirebilecek önemli ekonomik veriler var. Dolar/TL kademeli olarak 29.00 seviyesine doğru yukarı yönlü pozitif seyirler izlenebilir.

Destekler: 28,50/28/27,50

Dirençler: 28,60/29



➤ EUR/TL

ABD TÜFE verisi öncesi yatay fiyatlamaların devam ettiği paritede piyasalar, yön bulmak için enflasyon verisinden çıkacak sonucu bekliyor. Enflasyon verisinin piyasa beklentisinin üzerinde gelmesiyle birlikte fiyat artışlarında gözle görünür bir iyileşme yaşanmaması, son günlerde karışık sinyal veren Fed yetkililerinin daha şahin bir politika izlemesi destekleyebilir. Avrupa tarafında ise bugün büyüme verisi takip ediliyor olacak. Çeyreklik bazda %-0,1 beklenen veri, beklenti doğrultusunda gelmesi durumunda ECB'nin elini rahatlatabilir. Avrupa Merkez Bankası(ECB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, büyüme verisi öncesi yaptığı bir değerlendirmede enflasyonun yüzde 2'lik orta vadeli hedeflerine zamanında dönmesini sağlamakta kararlı olduklarını belirtti. Bugün merkez bankası yetkililerinin konuşmalarıyla birlikte Avrupa büyüme ve ZEW verileri ABD'de ise TÜFE verileri takip ediliyor olacak.

Teknik Analiz: EUR/TL Avro Bölgesi GSYİH ve ABD TÜFE verileri öncesinde 30,64 seviyelerinde hareketlerini sürdürüyor. Piyasa, Euro Bölgesi ve ABD'den gelecek önemli veriler öncesinde temkinli davranıyor. Olası yukarı hareketlerde 30,80 aşağı yönlü hareketlerde ise 30- 29,50 seviyesini destek olarak takip ediyoruz.

Destekler: 30,65/30,15/30

Dirençler:30,70/30,80



➤ **GBP/TL**

GBP/USD paritesi, Birleşik Krallık'tan (İngiltere) günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak istihdam verileri öncesinde küçük bir baskıyla karşı karşıya. İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika yapıcıları Huw Pill ve Katherine Mann, kalıcı enflasyona karşı devam eden mücadelede daha yüksek faiz oranlarının potansiyel kümülatif etkisine ilişkin endişelerini dile getirdi. Resesyonun derinleşmesinden korkan politika yapıcıların daha erken faiz indirimlerini desteklemeleri bekleniyor. İngiliz Sterlini (GBP) için piyasa duyarlılığı, İngiltere'nin ön Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) verilerinin geçtiğimiz Cuma günü beklenenden daha iyi rakamlar göstermesiyle bir destek aldı. Bu durum, Birleşik Krallık'ın 2023 yılında bir resesyondan kaçınmış olabileceğini gösteriyor. Bununla birlikte, son çeyrekte firmaların kapasite artırımı için yaptıkları yeni yatırımlarda bir düşüşe işaret eden tahminlerle birlikte büyüme görünümü olumsuz kalmaktadır.

Teknik Analiz: GBP/TL bugün 35,15 seviyelerinde dalgalanıyor. Hem kur hem de parite için hareketli bir gün bizi bekliyor. İngiltere ve ABD bölgesinde piyasayı hareketlendirecek İngiltere istidham verileri ve ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verileri var. Gün içinde olası yukarı yönlü hareketlerde 35,30 aşağı yönlü hareketlerde ise 34,60 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler:34,80/34,60

Dirençler: 35,40/35,30/35



➤ **ALTIN**

Gözler bugün açıklanacak olan ABD TÜFE verisinin beklentilerden zayıf olması halinde sıkılaştırmanın yeterliliği hususunda piyasalara yön vermesini bekliyoruz. Özellikle çekirdek enflasyon tarafında yaşanacak düşüş alımları hızlandırabilir. Tüm bu beklentilere rağmen ons altın jeopolitik risklerin azalmasına ve enflasyonda beklentilerin üzerine çıkılması durumunda, Fed'in sıkılaştırmaya devam edebileceği beklentisiyle temkinli bir duruş sergiliyor. Temkinli duruştan çıkış bugün açıklanacak olan enflasyon verisine bağlı olacak.

Teknik Analiz: Ons altının teknik anlamda bir güçlenme sinyali verebilmesi için tepki alımlarının gücüne ihtiyaç var.1935 seviyesinden şimdilik tepki alımı geldi. Ancak teknik anlamda güçlenmesi için yeterli olmadı. Güçlenen bir tepki alımı durumunda 1960 ve 1985 seviyeleri direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Buna karşın satış baskısı devam ettiği takdirde 1925 ve 1910 seviyeleri destek seviyesi olarak izlenebilir.

Destekler: 1930/1900

Dirençler:1950/2010/2020



➤ **PETROL**

Petrol güne yatay başladı. Brent Petrol güne 82,73 seviyesinden başlarken, Ham Petrol güne 78,53 seviyesinden başladı. Petrol fiyatları OPEC Aylık Raporu sonrasında yükseliş yaşadı. OPEC Raporda ABD ve Çin'de azalan talebe yönelik duyulan endişeleri hafifleten açıklamalara değindi. Bugün ABD'den gelecek enflasyon verisi piyasa tarafından izleniyor olacak. Piyasa enflasyonun yıllık bazda %3,30 olmasını bekliyor.



➤ **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 371,530 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
9:00	GBP	İstihdam Değişikliği 3A/3A (Aylık) (Eyl)	-198K	-82K
13:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)	-0,1%	0,2%
16:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eki)	0,3%	0,3%
16:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	3,3%	3,7%

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,İnvesting , Trading View

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

Melih Bulak (Müdür Yardımcısı)

TEL: 2280333 (Dahili-206)

Zuhal Barçın (Yetkili)

TEL: 2280333 (Dahili-205)

Münüre Önöz (Memur)

TEL: 2280333 (Dahili-205)