

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Societe Generale analistleri bu hafta Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 250 baz puan artışla politika faizini yüzde 37,50 seviyesine çıkaracağını öngördü.

Merkezi yönetim brüt borç stoku, Ekim sonu itibarıyla 6 trilyon 276,8 milyar lira olarak belirlendi.

Dolar/TL sınırlı değişimlerle 29 rekoruna doğru yükselişini sürdürürken CDS'te geçen hafta belirginleşen düşüş devam etti.

Türkiye'nin kredi iflas takası priminde (CDS) ay başında jeopolitik endişelerin de etkisiyle 425 baz puana kadar ulaşan yükseliş geçen hafta yerini belirgin düşüşe bıraktı. Geçen haftayı 356/361 baz puandan tamamlayan 5 yıllık CDS dün de düşüşünü sürdürerek günü 339/346 seviyesinde tamamladı. Genel seçimler döneminde CDS 700 baz puanın üzerindeydi.

Öncü veriler Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervlerinde seçim sonrası başlayan artış trendinin geçen hafta 6 milyar dolar ile devam ettiğini gösteriyor.

TL'nin seviyesini belirlemek için rezerv satışlarına seçim sonrası son verilmesinin ardından rezervlerde başlayan yükseliş trendi Haziran ayından bugüne devam ediyor.

Merkez Bankası'nın (TCMB) Perşembe günü açıklayacağı faiz kararı haftanın en önemli gündemi olarak öne çıkıyor. TBMM'de İsveç'in NATO üyeliğine ilişkin ertelenen görüşmeler ile jeopolitik gelişmeler ve iç siyaset de piyasa gündeminde.

Anketlere göre, dezenflasyonda kararlılık mesajı veren Merkez Bankası'nın (TCMB) bir haftalık repo faizini bu hafta 250 baz puan artışla %37.5'e çekerek sıkılaştırma adımlarına devam etmesi bekleniyor.

TCMB Haziran'da 650 bp, Temmuz'da 250 bp, Ağustos'ta 750 bp, Eylül ve Ekim'de 500'er bp olmak üzere beş toplantıda toplam 2,650 bp faiz artırmıştı. Bu ay faiz artışının devam etmesi ancak hızının 250 baz puana yavaşlaması bekleniyor.

Ankete göre politika faizinde 16 ekonomist 250 baz puan, üç ekonomist 500 baz puan, bir ekonomist 350 baz puan ve bir ekonomist ise 300 baz puan artış tahmininde bulundu.

TCMB güncel mesajlarında enflasyon görünümünde belirgin iyileşme başladığını söylemek için erken olduğunu ancak aylık bazda enflasyonda yavaşlamanın başladığına dikkat çekiyor.

TÜFE'nin %70-75 civarında Mayıs 2024'te zirve yapacağını daha sonra baz etkisi, para politikasının birikimli etkileri, TL mevduata geçişin devamı, iç talep soğuması, kur, rezerv artışı gibi bütünsel etkisiyle TCMB enflasyonda "hızlı bir iniş" başlayacağını öngörüyor.

Dolar/TL bu sabah güne 28.79 civarında başlarken TL, dolar karşısında yıl başından beri %35 değer kaybetti. Kur üzerinde kamu kontrolünün gevşediği Haziran ayından bugüne TL'deki değer kaybı ise %28 oldu.

ABD

ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi, 2023 yılında tüketici kredisi talebinde kayda değer bir düşüş yaşandığını bildirdi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen enflasyonu düşürmek konusunda 'kayda değer ilerleme' sağlandığını belirtti.

Avrupa

Almanya Merkez Bankası (Bundesbank), Alman ekonomisinin zayıf dış talep ve geçen yılki enerji fiyatlarındaki şokun sonuçlarının üretimi yavaşlatması nedeniyle dördüncü çeyrekte küçülmesinin beklendiğini bildirdi.

Villeroy, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını muhtemelen birkaç çeyrek boyunca yüzde 4'te tutacağını söyledi.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

DolarTL'de 28.50 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. Bu haftanın ana gündem maddesi TCMB faiz kararı ve devamında karar metni olacaktır. DolarTL'de orta ve uzun vadede ana yön yukarı olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz: USD/TRY paritesi pozitif seyrini sürdürmeye devam ediyor. Küçük adımlarla yukarı yönlü eğilimin sürmesini beklemekteyiz. 28.50 seviyesinin üzerinde kalmakta ısrarcı oluşması halinde kademeli olarak 29.00 seviyesine doğru yukarı yönlü adımlar izlenebilir.

Destekler: 28,60/28,50

Dirençler: 28,80/29



➤ **EUR/TL**

Doların diğer para birimlerine karşı değer kaybının sürmesiyle birlikte dolar endeksi 102,25 seviyesine kadar gerilerken ABD 10 yıllık tahvil faizleri gün içinde %4,4 seviyesinin altını test etti.

Parite ise 1,1000 seviyesinin hemen altında işlem görüyor. Jeopolitik risklerin azalması dolardaki risk iştahını azaltan bir gelişme olarak karşımıza çıkıyor. Dün Richmond Federal Rezerv Başkanı Thomas Barkin, faizlerin uzun süre yüksek kalabileceğini belirtirken, ECB üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau'de benzer bir açıklama yaparak faiz indirimlerini tartışmak için erken olduğunu atılan adımların izlenmesi gerektiğini belirtti. Bugün ise haber akışı açısından yoğun bir gün olmasa da saat 22:00'da açıklanacak FOMC toplantı tutanakları piyasaların yönü açısından belirleyici olabilir. Tutanaklardan çıkabilecek faiz artırımlarının bitmiş olabileceğine yönelik söylemler, piyasalardaki risk iştahının artmasını destekleyebilir. Bugün FOMC tutanaklarıyla birlikte ABD mevcut ev satışları verisi ve merkez bankası yetkililerinden gelecek açıklamalar takip ediliyor olacak.

Teknik Analiz: EUR/TL'de 32 seviyesine doğru kademeli alımlar izliyoruz. 31,60 seviyesi bu ilerleyişte önemli bir direnç noktası olarak göze çarpıyor. Kurun bu seviyeyi aşması durumunda alımlar hızlanabilir. Olası geri çekilmelerde ise 31,40 seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 31,40/31

Dirençler: 31,60/32



➤ GBP/TL

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Kurulu üyesi olan Profesör Jonathan Haskel'in konuşması bekleniyor. Konuşmasında BoE PPK üyeleri faiz oranları ve para politikasına yönelik ipuçları vermesi ve kısa vadede pozitif veya negatif eğilimi belirlemede etkili olması bekleniyor.

Teknik Analiz: GBP/TL'de de GBP/USD paritesindeki sert yükselişin etkileri sürüyor. Kurun 36 seviyesi üzerinde seyrettiğini izliyoruz. Bu seviye üzerinde kalıcı olabilmesi için haftalık kapanışlar gerekli.

Destekler: 35,65/35

Dirençler: 36/36,50



ALTIN

Jeopolitik risklerin azalmasına karşın ABD TÜFE'nin hem manşet hem çekirdek beklenenden fazla geri çekilmesi ons altını desteklemeye devam ediyor. Son günlerde açıklanan verilerin soğumaya işaret etmesi hem Aralık hem Ocak FED toplantıları için FED'den faiz artışı beklemezken 2024 yılına dair faiz indirimi beklentileri öne çekildi. Bugün FOMC tutanakları açıklanacak. Toplantı tutanaklarında şahin duruş olsa bile piyasa fiyatlamasını bozabileceğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz: Ons altında yukarı yönlü trend devam ediyor. Pozitif momentumun hız kazandığı ons altında 2000 seviyesi önemli direnç seviyesi olarak izlenebilir. Buna karşın olası satış baskısında 1975 seviyesi destek olarak izlenebilir.

Destekler:1986

Dirençler:1996/2000



PETROL

Petrol fiyatları güne yatay başladı. Brent Petrol güne 82,09 seviyesinden başlarken, Ham Petrol güne 77,62 seviyesinden başladı. Petrol piyasasının bir gözü OPEC+ üyelerinin özellikle Suudi Arabistan'ın yeni bir arz kesintisi yapıp yapmayacağını bekliyor. Piyasanın bir diğer gözü ise bugün de açıklanacak olan FOMC Toplantı tutanaklarında. Piyasa'nın Fed'i şahin algılaması durumunda fiyatlarda baskı gözükülebilir.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 334 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
13:15	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor		
18:00	USD	Mevcut Ev Satışları		3,96M
18:00	USD	Mevcut Ev Satışları (Eki)	3,90M	3,96M
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , 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 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 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.

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)