

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

### Türkiye

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Dezenflasyon programımız çok büyük ihtimalle TL'de reel bir değerlemeye sebep olabilir, TL'nin reel olarak değer kaybettiği süreç sona gelmiştir" dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dövizin ülkeye getirilmesini teşvik için kazanç istisnası oranının 30 puan artırılacağını söyledi.

Tüketici güven endeksi, Ekim ayında 74,6 iken Kasım ayında yüzde 1,1 oranında artarak 75,5 oldu.

TCMB'nin politika faizinde beklenen 250 baz puanlık artışın yanısıra son iki ayda sınırlı değişim yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) karar metninde yer alabilecek yeni mesajlar da yakından izlenecek. Bankacılar PPK metninde yeni likidite adımlarına yönelik mesaj bekliyorlar.

KKM hariç tutulduğunda TL cinsi mevduatın bankacılık sektöründeki toplam mevduata oranı son üç ayda 7 puan yükselişle %38'i aştı. Mevduat getirisi üç ay vadede ortalama %46'ya tırmandı. Ekonomi yönetimi mevduattaki dolarizasyonu kademeli olarak azaltmak istese de, ortaya çıkan TL likidite dönem dönem mevduat faizlerindeki yükselişin zaman zaman durmasına neden oluyor.

Oluşan likidite TCMB'nin attığı zorunlu karşılık adımlarla piyasadan çekiliyor. Bu kapsamda 1 trilyon TL likidite genel seçimlerden bugüne çekildi. Piyasa bugün veya takip eden günlerde TCMB'den yeni likidite adımlarına yönelik mesaj bekliyor.

Mayıs ayındaki genel seçim öncesi 700 baz puana ulaşan CDS'te alışlagelmiş politikalara doğru geçişle birlikte başlayan düşüş 350 baz puanın altına doğru hızlandı. Geçen haftayı 356/361 baz puandan tamamlayan Türkiye'nin risk primi göstergesi 5 yıllık CDS bu hafta da düşüşünü sürdürerek dün günü 337/343 seviyesinde tamamladı.

Küresel piyasalarda Japonya ve ABD'deki tatiller nedeniyle durgunluk görülürken dolar kazanımlarını korudu

Dolar/TL bu sabah güne 28.82 civarında başlarken TL, dolar karşısında yıl başından beri %35.1 değer kaybetti. Kur üzerinde kamu kontrolünün gevşediği Haziran ayından bugüne TL'deki değer kaybı ise %28.1 oldu.

Reuters anketine göre, dezenflasyonda kararlılık mesajı veren Merkez Bankası'nın bir haftalık repo faizini bugün 250 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 genel beklentiyi oluşturuyor.

TCMB son olarak enflasyon görünümünde belirgin iyileşme başladığını söylemek için "erken" olduğunu ancak aylık bazda enflasyonda yavaşlamanın başladığına dikkat çekmişti.

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

TCMB'nin 2024 sonu TÜFE beklentisi %36 seviyesinde. Piyasanın enflasyon tahminleri bu yıl sonu ve Mayıs 2024'teki zirve için benzer ancak önümüzdeki yıl sonu için piyasanın enflasyon beklentisi hala %45'e yakın.

Bugün ayrıca TCMB'nin 1430'da açıklanacak haftalık verileri de takip edilecek. Öncü veriler toplam döviz rezervlerinde seçim sonrası başlayan artış trendinin geçen hafta 6 milyar dolar ile devam ettiğini gösteriyor.

Bankacılar, toplam rezervlerin 134.5 milyar dolara yükseleceğini, bunun da Eylül 2014'ten veri en yüksek veriye işaret ettiğini hesapladılar. Geçen haftaki değişim de dahil edildiğinde, Haziran başından geçen hafta Cuma gününe toplam rezervlerde yaşanan artış 36 milyar dolara ulaşacak. Resmi veri bugün saat 14:30'da açıklanacak.

### **ABD**

ABD'de Michigan Üniversitesiince ölçülen tüketici güven endeksi, Kasım'da yukarı yönlü revize edilerek 61,3 oldu.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Ekim'de aylık bazda yüzde 5,4 ile piyasa beklentilerinden fazla düştü.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 18 Kasım ile biten haftada 209 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.

### **Avrupa**

İngiltere'de büyüme bu yıl için yüzde 0,2'lik daralma beklentisi yüzde 0,6 büyümeye revize edilirken 2024 ve 2025 tahminleri düşürüldü.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, yatırımcıların Euro Bölgesi ekonomisine yönelik daha güçlü bir "darbe riskini" tam olarak fiyatlayamıyor olabileceğini belirtti.

Almanya, enflasyona endeksli tahvil ihracını gelecek yıldan itibaren sonlandıracak.

### **Asya**

Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, ülkesini ziyaret eden Rusya Parlamentosunun alt kanadı Devlet Duması Başkanı Vyaçeslav Volodin ile görüşmesinde, iki ülke arasında "daimi dostluğa dayalı iyi komşuluk ilişkisini" ve "kapsamlı stratejik işbirliğini" derinleştirmek istediklerini ifade etti.

### **Petrol**

Bu hafta sonu yapılması planlanan OPEC+ toplantısı 30 Kasım'a ertelendi.

---

## **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 bugün açıklanacak olan TCMB faiz kararı ve

devamında karar metni olacaktır. Beklenti 250 baz puan artırım olması yönünde. 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**

Dün ABD'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin beklentinin altına gelmesine karşın Michigan tüketici hissiyatı verisinin beklentinin üzerinde ve işsizlik haklarından yararlanma başvurusu verisinin beklentinin altında gelmesinin de etkisiyle paritede sınırlı geri çekilme görüldü. Avrupa tarafında ise şu anki seviyelerin zirveye yakın olduğunu belirten Bundesbank Başkanı Joachim Nagel, gerekmesi durumunda faiz artışına gidilebileceğini de sözlerine ekledi. Gelen açıklamaların ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki yükselişin sınırlı kalmasının da etkisiyle parite, kayıplarının bir kısmını geri aldı. Bugün Avrupa'dan gelecek PMI verileri ve toplantı tutanakları takip ediliyor olacak. ABD piyasalarının bugün kapalı olması nedeniyle ise sakin bir seyir izlenebilir.

**Teknik Analiz:** EUR/TL dün açıklanan veriler sonrasında EUR/USD paritesindeki geri çekilme nedeni ile 31,30 seviyesinin altına gelse de bu sabah piyasanın açılmasından sonra yeniden yukarı yönlü topladı. Kurda ana eğilimin yukarı yönlü olmasına karşın bu seviyelerde bir dinlenme , yavaşlama olmasını bekliyoruz. Bu nedenle geniş band olarak 31-31,60 seviyesi , dar band olarak ise 31,40-31,60 seviyelerini takip ediyoruz.

**Destekler: 31,40/31**

**Dirençler:31,60/32**



### ➤ GBP/TL

Birleşik Krallık'ta dün gece Borç Yönetimi Ofisi'nin genel müdürünün yaptığı açıklama takip edildi. Açıklamada, İngiliz devlet tahvillerine olan talebin, dönemin Başbakanı Liz Truss'un geçen yılki mini bütçesinin ardından yaşanan piyasa çalkantısının yarattığı hasarın telafi edildiği konusu dikkat çekti. Bu mali yılda yatırımcılara 237 milyar pound (295 milyar dolar) tahvil satmaktan sorumlu olan Robert Stheeman, hızlı toparlanmadan etkilendiğini söyledi. Eylül 2022'de İngiltere Merkez Bankası (BoE), Truss'un bütçe planlarına yanıt olarak rekor fiyat düşüşlerinin bazı emeklilik fonlarını riske atmasının ardından tahvil piyasasına müdahale etmek zorunda kalmıştı. Stheeman; "İngiltere artık borçlanma için büyük bir risk primi ödemiyor ancak doğrudan faiz oranları hala yüksek, bu da merkez bankası faizlerindeki küresel artışı yansıtıyor. Sadece bir ay önce, 30 yıllık altın getirisi %5,209 ile 1998'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Ancak yatırımcılar BoE dahil olmak üzere merkez bankalarının 2024'te faiz indirimine gideceğini düşündükleri için getiriler geçen ay düştü." Öte yandan Birleşik Krallık'ta bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor.

**Teknik Analiz:** GBP/TL dün akşam Asya piyasasının işleme açılmasından sonra 36 seviyesinin altına kadar geriledi. Fakat bu sabah yeniden 36,10 üzerine geldi. Kurda 36 seviyesinin üzerindeki durumlarda 36,20 ve 36,50 seviyelerini takip ediyoruz. Aşağıda ise 36 seviyesi altında 35,50 seviyelerine kadar geri çekilmeler izlenebilir.

**Destekler:** 35,80/35,40/35

**Dirençler:** 36,20/36,50



## ➤ **ALTIN**

Ons altın 2000 seviyesi yakınlarında hareket etmeye devam ediyor. Dün ABD’de açıklanan haftalık işsizlik başvuruları verileri ve Michigan tüketici güven endeksi dolar endeksinin hafif yükselmesini desteklese de bu sabah hafif baskılı bir konumda. ABD Merkez Bankasının (Fed) son toplantısına ait takip edilen tutanaklar, banka yetkililerinin para politikasının seyrinde ihtiyatlı bir yaklaşım benimsenmesi konusunda hemfikir olduğunu, gelen verilerin enflasyonun düşürülmesindeki ilerlemenin yetersiz olduğunu göstermesi durumunda para politikasının daha da sıkılaştırılabileceğini ortaya koydu. Buna karşın Dolar endeksinin 105 seviyesinin altındaki seyrinin sürmesi ons altını destekleyen unsur olarak karşımıza çıkıyor. Bugün ekonomik veri takviminde öne çıkan majör bir veri bulunmuyor. ABD piyasalarının da bugün kapalı olması dolayısıyla sakin seyirler izlenebilir.

**Teknik Analiz:** Ons altın 2000 seviyesinde oluşan direncin üzerine atmakta zorlansa da teknik göstergeler olumlu seyri destekliyor. Teknik olarak 1975 seviyesi üzerindeki seyirlerin korunmaya devam etmesi halinde geri çekilmelerin 1075 ile sınırlı kalmasını ve yükseliş için güç kazanmasını bekleriz. Yukarıda 2008 seviyesi yatay sürecin güçlü direnci konumunda bulunuyor. Bu seviyenin yukarı yönde aşılması halinde 2035’e doğru hız kazanımı oluşabilir.

**Destekler:1975**

**Dirençler:2000**



## ➤ **PETROL**

Petrol fiyatları güne düşüşle başladı. Brent Petrol güne 81,68 seviyesinden başlarken, Ham Petrol güne 76,78 seviyesinden başladı. Dün volatilitenin yüksek olduğu bir gündü. ABD’de Ham Petrol Stoklarındaki artışa ek olarak OPEC+ grubunun pazar günü gerçekleştireceği toplantının ertelenmesi petrol fiyatlarında baskı oluşturdu. Bugün ABD Piyasaları Şükran Günü dolayısıyla kapalı durumda. Nu durumdan kaynaklı piyasada hacim düşebilir.



## 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 337,270 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TRY	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Kas)	37,50%	35,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Kas)		33,50%

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 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 Kemancıoęlu (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)**