

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'nin kredi notu görünümünü durağandan pozitif revize etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek "Önümüzdeki dönemde büyüme muhtemelen bir miktar yavaşlayacak bunda korkulacak bir şey yok. KKM'nin azaltılması noktasında önümüzdeki dönemde ilave adımlar atabiliriz" dedi.

Yeni tebliğle bankalar, döviz dönüşümlü kur korumalı hesaplara politika faizinin altında faiz verebilecek ancak bu oran, politika faizi olan 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 85'inden daha düşük olamayacak.

Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tebliğiyle reeskont işlemlerinde iskonto faiz oranı yıllık yüzde 40,75'e çıkarıldı.

TCMB brüt rezervleri geçen hafta itibariyle rekor seviyeye yükseldi.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings, Türkiye'nin "durağan" olan kredi notu görünümünü "pozitif"e yükseltti.

Yatırım yapılabilir düzeyin beş kademe altında olan "B" notu ile Türkiye'yi derecelendiren S&P, takvim dışında yaptığı değişikliğe gerekçe olarak bütçe ve cari açığın daralmasını, TCMB'nin faiz artırımlarını, döviz rezervlerindeki toparlanmayı gösterdi.

Dolar/TL S&P kararının ardından düşük likiditede 28.8'e kadar geriledi ancak bu düşüş kalıcı olmadı. Kur bu sabah güne 28.9 civarında başladı.

Dolar/TL, Eylül ayı başından beri günlük sınırlı yükseliş içeren bir eğilimde. TL, dolar karşısında son dönemde sınırlı değişim gösterse de yıl başından beri %35.4 değer kaybetti. Kur üzerinde kamu kontrolünün gevşediği Haziran ayından bugüne TL'deki değer kaybı ise %28.4 oldu.

TCMB'nin bugün yaptığı düzenlemeye göre ise döviz dönüşümlü kur korumalı mevduata verilecek faiz oranı politika faizinin altında olabilecek, ancak %85'inden az olamayacak. TCMB'nin son düzenlemeleri bankacılık sistemi içinde TL payının artmasına odaklı.

TCMB Başkanı Gaye Erkan da bu hafta dezenflasyonda kararlı olduklarına kuvvetli bir vurgu yaptı ve TL'ye geçiş zamanının geldiğine inandığını söyledi.

Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekte beklentilerin üzerinde %5.9 büyürken, iç talep öncülüğünde büyüme yılın ilk dokuz ayında %4.7 olarak gerçekleşti. Veriler, büyüme kompozisyonunda dengelenmenin başladığını gösterdi.

TCMB toplam rezervleri dün açıklanan verilere göre, 136.5 milyar dolarla tarihi zirveye yükseldi. Haziran ayından geçen haftaya toplam rezervlerdeki artış yaklaşık 38 milyar dolar oldu. Buna göre, 2 Haziran'da -5.7 milyar dolar ile veri tarihinin en düşük değerini alan net uluslararası

rezervlerde geçen hafta yaklaşık 7 milyar dolar, seçimlerden bugüne kadar 41 milyar doların üzerinde artış yaşandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün katıldığı TV yayınında sermaye girişlerinin başladığını, Haziran-Eylül'de 5 milyar dolar net artış olduğunu söyledi.

"Kaynak akışı başladı ve güçlü" diyen Şimşek önümüzdeki yıl ikinci yarısında girişlerin artacağını da söyledi.

Dün açıklanan verilere göre, yurtdışı yerleşikler geçen hafta hisse senetlerinde 215 milyon dolar, tahvile ise 96.8 milyon dolar net alım yaptı.

Bugün iç veri gündeminde Kasım ayı PMI ile İstanbul Ticaret Odası öncü enflasyon verileri takip edilecek. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Birleşik Arap Emirlikleri ziyareti de izlenecek.

Hazine'nin önümüzdeki üç aya ilişkin iç borçlanma programına göre, önümüzdeki yıl ilk aylarda iç borçlanma programı oldukça yüksek seyredecek. Güncel programa göre, Aralık'ta 45 milyar TL iç borçlanma bulunuyor. Hazine, Ocak ayında 121 milyar TL, Şubat'ta ise 266.8 milyar TL iç borçlanma öngörüyor.

Mayıs ayındaki genel seçim öncesi 700 baz puana ulaşan CDS'te alışlagelmiş politikalara doğru geçişle birlikte başlayan düşüş 350 baz puanın altında devam ediyor.

ABD

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz artışlarının bittiğini söylemek için erken olduğunu söyledi.

ABD'de kişisel tüketim harcamaları, Ekim ayında yüzde 0,2 ile beklentiler doğrultusunda arttı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD ekonomisinin daha fazla sıkılaştırmaya ihtiyacı olmadığını ve güçlü istihdam ile "yumuşak iniş" sağlama yolunda ilerlediğine inandığını söyledi.

Avrupa

Almanya Dışişleri Bakanı Annalena Baerbock, ülkesinin mevcut bütçe krizine rağmen 2024'te gayrisafi yurt içi hasılasının (GSYH) yüzde ikisini savunma harcamalarına ayıracağını belirtti.

Asya

Euro Bölgesi'nde TÜFE Kasım'da beklenilerin üzerinde yıllık bazda yüzde 2,4 arttı.

Asya

Caixin tarafından yapılan bir ankete göre, Çin'in imalat sektörü Kasım ayında beklenmedik bir şekilde büyüdü.

Petrol

OPEC+ ülkeleri günlük 1 milyon varil ek arz kesintisi konusunda prensipte anlaştı.

PARİTELER

➤ USD/TL

Türkiye'de dış ticaret açığı ekimde 6,52 milyar dolar olarak gerçekleşirken, Ocak – Ekim 2023 aralığı dış ticaret açığı ise 93,9 milyar dolar oldu. Ekonomik güven endeksi kasımda bir önceki aya göre 1,2 puan düşüşle 95,30'a geriledi. TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, "TL'ye geçiş zamanının

geldiğine inanıyoruz.” açıklamasında bulundu. ABD’de üçüncü çeyrek yıllıklandırılmış büyüme yüzde 4,9’dan yüzde 5,2’ye revize edilirken, tahminlerin üzerinde büyüme gerçekleşti. Diğer taraftan Fed Bej Kitap raporunda ABD’de ekonomik aktivitenin önceki rapordan bu yana yavaşlama kaydettiği belirtildi. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün içerde büyüme ve TCMB PPK Toplantı Özeti, ABD’de ise çekirdek PCE ön plana çıkacak.

Teknik Analiz: Dolar/TL’de pozitif hareketine devam ediyor ve 28,93 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün hem kuru hemde pariteler üzerinde etki yaratabilecek ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) verisi var. Dolar/TL’de orta ve uzun vadede ana yön yukarı olmaya devam ediyor. Yukarı yönlü 29 seviyesine doğru yükseliş eğiliminin sürmesini öngörüyoruz.

Destekler: 28,80/28,50

Dirençler: 29



➤ EUR/TL

Dün Avrupa TÜFE verisinin piyasa beklentisi olan %2,7’nin altında %2,4 gelmesinin ardından değer kaybeden EURO sonrası dolar endeksi 103,5 seviyesine kadar yükseldi. Bu gelişmelerle birlikte paritenin 1,0880 seviyesinden destek bulunduğunu görüyoruz. ABD tarafında ise ABD Hazine Bakanı Janet Yellen’in daha fazla sıkılaşmaya ihtiyaç olmadığını söylemesi ve Fed yetkililerinin ağırlıklı olarak faizlerin iyi bir yerde olduğuna yönelik sinyaller dolardaki yükselişi sınırlayan bir faktör olarak karşımıza çıkıyor. Bugün Avrupa ve ABD’de PMI verileri merkez bankası yetkililerinden gelecek açıklamalar takip ediliyor olacak. Bugün açıklamalarda bulunması beklenen Fed Başkanı Powell’dan gelebilecek güvercin tondaki mesajlar, dolar tarafındaki baskıyı artırabilir.

Teknik Analiz: EUR/TL iki gündür 31,70 seviye üzerini koruyamadı ve Aralık ayının ilk gününde 31,54 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün Avrupa bölgesinde konuşmalar var. Yukarı yönlü hareketlerde 32 ,i aşağı yönlü hareketlerde ise 31,40 seviyelerini takip ediyor olacağız.

Destekler: 31,40/31

Dirençler:31,70/32



GBP/TL

GBP/USD paritesi, ABD Hazine tahvil getirilerinin düşmesiyle zayıflayan ABD Doları (USD) karşısında güçlendi. Ayrıca, İngiltere Merkez Bankası (BoE) yetkilileri hafta boyunca şahin sinyaller vererek İngiliz Sterlini'ne (GBP) destek sağladı. BoE'nin, özellikle enflasyonun şu anda merkez bankasının hedefinin iki katından fazla olduğu göz önüne alındığında, uzun bir süre daha yüksek faiz oranlarını koruyacağı tahmin ediliyor. İngiltere Merkez Bankası'ndan faiz oranı belirleyicisi Megan Greene, sürekli yüksek enflasyonla ilgili endişelerini dile getirerek faiz oranlarının uzun bir süre daha yüksek kalması gerekebileceğini belirtti. Bu bakış açısı, ekonomide potansiyel bir gerilemeye işaret eden bazı son verilerle tezat oluşturmaktadır. Ayrıca, ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (PCE) Ekim ayında yıllık bazda %3,7'den %3,5'e gerileyerek beklentileri karşıladı. Aylık Çekirdek PCE Fiyat Endeksi ise bir önceki %0,3'ten %0,2'ye geriledi. Ayrıca, 24 Kasım'da sona eren hafta için İlk İşsizlik Başvuruları 218 bin ile 220 bin olan beklentinin biraz altında ancak 211 bin olan revize edilmiş önceki rakamların (209 binden revize edildi) üzerinde gerçekleşti. Yatırımcılar bugün Birleşik Krallık'tan (İngiltere) Nationwide Konut Fiyatları ile Kasım ayı ABD ISM İmalat PMI verilerini bekliyor. Ayrıca, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın konuşmasına odaklanılacak.

Teknik Analiz: GBP/TL kuru, GBP/USD paritesinin zayıflaması ile düşüş yaşıyor. Kasım ayında istikrarlı yükselişi ile ve rekor kıran seviyelere ulaşan GBP/TL yükseldiği 36,83 seviyelerini koruyamadı ve haftanın son gününde ve Aralık ayının ilk gününde 36,43 seviyelerinden işlem görüyor. Kurda olası yukarı hareketlerde 36,80 aşağı yönlü hareketlerde ise 36,30-36 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler:36,50/36

Dirençler: 36,70/38



➤ **ALTIN**

FED'in sıkı para politikası uyguladığı zeminde bu büyüme oranı ve düşen enflasyon ABD ekonomisi için yumuşak iniş senaryosunun bir göstergesi olabilir. Dün ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD ekonomisinin daha fazla sıkılaştırmaya ihtiyacı olmadığına ve güçlü istihdam ile "yumuşak iniş" sağlama yolunda ilerlediğine inandığını söyledi. Diğer taraftan dün açıklanan FED 'in enflasyonun seyrini izlemek için yakından takip ettiği çekirdek PCE yıllık olarak yüzde 3,5 arttı. Sonuç beklentiler ile aynı oldu. Çekirdek PCE'nin yıllıklandırılmış oranı, yüzde 0,2 gerileyerek yüzde 3,5'e düştü. FED' in yüzde 2 hedefi olduğunu düşündüğümüzde başarılı bir şekilde sıkılaştırmanın etkileri görülüyor. Tüm bu gelişmeler ile birlikte ons altın bu sabah analiz yazıldığı sırada 2040 seviyesinden fiyatlanmaktadır. Bugün AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması, ABD PMI ve Fed Başkanı Jerome Powell Konuşmasının ons altında fiyatlamalar açısından etkili olmasını bekleriz.

Teknik Analiz: Kısa vadeli seyrinde ve orta vadeli seyrinde yukarı yönde hareket beklenebilir. Kısa vadede 1985 seviyesi üzerinde korunması önemli. Yukarı yönlü hareketin devamı halinde 2050 ve 2070 seviyeleri direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Buna karşın 2040 ve 2020 seviyeleri gün içi destek olarak izlenebilir.

Destekler:2025/2000

Dirençler:2055



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları güne yükselişle başladı. Brent Petrol 80,74 seviyesinden güne başlarken, Ham Petrol 75,17 seviyesinden güne başladı. Dün OPEC+ toplantısı gerçekleşti. Toplantıdan daha fazla üretim kesintisinin gerçekleşebileceği yönünde sinyaller gelse de net bir karar olmaması piyasa üzerinde baskı oluşturmuştu. ABD Tahvil Getirisindeki geri çekilmeler ise petrol fiyatları için fırsat yaratıyor olabilir. Bugün ABD ISM İmalat PMI Verisi ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması piyasa tarafından takip ediliyor olacak.



➤ **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 335,540 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:55	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	42,3	40,8

17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	47,6	46,7
18:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
21:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
22:30	GBP	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) İngiliz Sterlini spekülatif net pozisyonla		-26,1K

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 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**

Melih Bulak (Müdür Yardımcısı) **TEL: 2280333 (Dahili-206)**

Zuhal Barçın (Yetkili) **TEL: 2280333 (Dahili-205)**

Münüre Önöz (Memur) **TEL: 2280333 (Dahili-205)**