

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Standard & Poor's (S&P) EMEA Ülke Reytingleri Direktörü Frank Gill, ülkede para biriminin daha fazla değer kaybetmesi nedeniyle bankalarda bir miktar sermaye kaybı beklenmesine karşın, Türkiye ekonomisinin yeniden dengelendiğine ilişkin işaretlerin giderek güçlendiğini, bunun da kredi not görünümünü olumlu etkilediğini dile getirdi.

TCMB Kasım ayı enflasyonuna ilişkin değerlendirmesinde doğalgaz faturalarının etkisine vurgu yaparken, alternatif göstergelerin de enflasyonda yavaşlamaya işaret ettiğini belirtti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kasım ayına ilişkin reel efektif döviz kurunu yayımladı. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 55,04'e geriledi.

ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Ekim'de 8 milyon 733 bine inerek Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan Katar dönüşü kabine toplantısına başkanlık edecek.

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 %28.5 oldu.

Küresel piyasalarda ham petrol fiyatları beş ayın dip seviyesine gerilerken altın tüm zamanların zirvesine yakın yatay seyretti. Piyasalar, Fed'in ilk faiz indirimine %64 olasılıkla Mart'ta başlayacağını fiyatlıyor.

Hazine dün 10 yıllık gösterge tahvili yeniden ihracında %26.87 ortalama bileşik faiz ile borçlandı. Bankacılar ihalelerde artan yabancı ilgisinin bu hafta itibarıyla daha da görünür hale geldiğine dikkat çekiyor.

Hazine 10 yıllık gösterge tahvili bir önceki ihracı olan 7 Kasım'da %31.98 bileşikten borçlanmıştı. Bir ay önceye göre 10 yıllık gösterge tahvil bileşik getirisi 511 baz puan düştü.

Bankaları tahvil alımına yönelten düzenlemelerin de bu dönemde gevşetildiğine dikkat çeken işlemciler piyasanın kamu kontrollü yapıdan serbest koşullara doğru ilerlediğine dikkat çekiyorlar.

Hazine bu hafta gerçekleştirdiği üç ihale ile yaklaşık 53 milyar TL borçlandı. Güncel programa göre, Aralık'ta 45 milyar TL iç borçlanma öngörülüyordu. Hazine'nin önümüzdeki hafta dört borçlanması daha bulunuyor. Bu verilere göre Aralık'taki borçlanma öngörülerini oldukça aşacak.

Hazine'nin borçlanma tutarlarını önümüzdeki yıl belirgin artış göstermesi bekleniyor. Aralık'taki sınırlı 45 milyar TL öngörüsüne karşın Hazine, Ocak ayında 121 milyar TL, Şubat'ta ise 266.8 milyar TL iç borçlanma öngörülüyor. Bu kapsamda yabancı yatırımcıların ihalelere ilgisi piyasa açısından önemli.

Hazine verilerine göre 10 yıl önce TL cinsi iç borç stokunun %28'ine kadar ulaşarak rekor kıran yabancı yatırımcı payı bir kaç ay geriden gelen güncel veriye göre hala %1'in altında.

Yabancı yatırımcılar, alışılmışın dışındaki politikalar ile Türkiye'yi son yıllarda yatırım tercihleri arasına almıyordu. Mayıs ayındaki genel seçimlerin ardından geçen süreçte ise önce olumsuz bakış açısı değişmeye başladı daha sonra TL'nin gelişmekte olan ülkeler arasında önümüzdeki yıl öne çıkacağı yönünde raporlar yayınlandı. Son olarak dün Avrupa'nın en büyük varlık yöneticisi Amundi, Türk lirasına yönelmeye başladığını açıkladı.

Süreç Merkez Bankası (TCMB) rezervlerine de olumlu yansıyor. TL'nin seviyesini belirlemek için rezerv satışlarına seçim sonrası son verilmesinin ardından rezervlerde başlayan yükseliş trendi Haziran ayından bugüne devam ediyor.

Bankacıların hesaplamaları Haziran ayından geçen haftaya toplam rezervlerdeki artışın 41.5 milyar dolara ulaştığını gösteriyor. Bankacılar toplam rezervlerin geçen hafta 140 milyar doları aşarak yeni tarihi zirvesine çıktığını hesaplıyor. Resmi veri yarın açıklanacak

ABD

ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Kasım'da aylık bazda 0,9 puan artışla 52,7'ye çıktı.

Goldman Sachs stratejistleri yayımladıkları nota Fed'in gelecek yıl faiz indireceği beklentilerine karşı opsiyon önerdi.

Goldman Sachs Group geçen ay ralliye neden olan faktörlerin hızla ortadan kaybolduğunu belirterek hisse senetlerinde geri çekilme yaşanabileceği uyarısı yaptı.

Avrupa

Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi Aralık'ta 1,8 puanlık artışla eksi 16,8'e yükseldi.

Asya

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkan Yardımcısı Ryozo Himino negatif faiz rejiminin sonuna yaklaştıkları mesajını verdi.

Moody's Çin'in not görünümünü durağan'dan negatife düşürdü.

S&P Global Ratings yaptığı açıklamada, Çin'in kredi notu ve görünümünde değişiklik olmadığını söyledi.

Dünya

Avustralya'nın üçüncü çeyrek gayri safi yurt içi hasılası beklenenden fazla arttı.

PARİTELER

➤ USD/TL

Türkiye'de TUFİE bazlı reel efektif döviz kuru kasımda bir önceki aya göre 56,1'den 55,04'e geriledi. S&P EMEA ülke reytingleri direktörü Frank Gill, Türkiye ekonomisinin yeniden dengelenmeye işaret ettiğini, bunun da kredi notu görünümünü olumlu etkilediğini bildirdi. ABD tarafında JOLTS açık iş sayısı, ekimde 8,7 milyona gerileyerek Mart 2021'den bu yana en düşük seviyeye indi. Diğer taraftan ABD'de ISM hizmet PMI kasımda 52,7 puana yükselerek beklentileri aştı. Böylece öncü göstere olarak büyüme tarafında hizmet sektörünün güçlü kalmaya devam ettiğine işaret etti. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün yurt içerisinde veri akışı sakin. ABD tarafında ise ADP özel sektör istihdam değişimi izlenecek.

Teknik Analiz: USD/TRY yatay eğilimli yükseliş hareketini sürdürüyor. Yukarı 29 seviyesine doğru yükseliş eğiliminin sürmesini bekleriz. Dolar/TL bugün 28,92 seviyelerinden işlem görüyor ve 28 seviyesi destek olmayı sürdürüyor.

Destekler: 28,70/28,50

Dirençler: 28,95/29,05



➤ EUR/TL

Dün açıklanan Avrupa ve Almanya PMI verilerinin piyasa beklentilerinin ve bir önceki verinin üzerinde gelmesine karşın ABD bileşik ve hizmet PMI verilerinin piyasa beklentisi doğrultusunda gelmesi ve Ekim ayına ait JOLTS açık iş sayısı verisinin piyasa beklentilerinin oldukça altında kalması paritedeki baskıyı artırdı. Bugün piyasalar Fed'in takip ettiği verilerden olan Kasım ayına ait ADP tarım dışı istihdam değişikliği verisini takip ediyor olacak. Verinin 130 bin olarak gelmesi beklenirken, verinin piyasa beklentilerinin üzerinde gelmesi paritedeki baskıyı artırabilirken beklentilerin altında gelmesi ise tepki alımları açısından önemli olacak. Avrupa tarafında ise perakende satışlar ve Almanya fabrika siparişleri verileri takip ediliyor olacak

Teknik Analiz: EUR/TL bugün 31,17 seviyelerinden güne başlayarak altıncı gününde kayıplarını sürdürüyor. Piyasa ABD ADP verilerini bekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde 31,60 aşağı yönlü hareketlerde ise 31 seviyelerini takip ediyor olacağız.

Destekler: 31,15/31

Dirençler:31,60/31,90



➤ **GBP/TL**

GBP cepesinde, piyasalar İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz indirimlerine daha erken başlayacağına dair bahisleri artırıyor. Finansal piyasalar artık neredeyse tamamen Haziran 2024'e kadar ilk BoE faiz indirimini fiyatlıyor. BoE bugün aylık Finansal İstikrar Raporu'nu açıklayacak ve yatırımcılara BoE'nin şahin ya da güvercin bir duruşa doğru ne kadar ilerlediği konusunda fikir verecek. Yatırımcılar, Kasım ayı İngiltere S&P Global/CIPS İnşaat PMI ve aylık Finansal İstikrar Raporu'ndan daha fazla ipucu alacak. Ayrıca, ABD ADP özel istihdam ve Birim İşgücü Maliyeti verileri de bugün açıklanacak. Bu rakamlar GBP/USD paritesine net bir yön verebilir.

Teknik Analiz: GBP bölgesinin bu hafta ekonomik gündeminde veri eksikliği sebebi ile piyasa ana parite olan ve pariteyi etkileyen Dolar tarafı verilerin ve Cuma gün açıklanacak olan Tarım Dışı İstidham verilerin takibinde. GBP/TL ise bugün 36,43 seviyelerinden işlem görüyor. Kurda olası yukarı hareketlerde 36,95 aşağı yönlü hareketlerde ise 36,50-36 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler:36,30/36

Dirençler: 36,50/36,95



➤ **ALTIN**

13 Aralıkta FED FOMC toplantısında faiz oranının değişmeyeceği beklentisinin yoğunlaşması ile Ons Altın'ın haftabaşı açılışta yaptığı zirvenin ardından kar satışları ile devam ettiğini söylemek mümkün. Bugün ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi verisi takip edilecek. Verinin beklenti altı gelmesi ons altında yukarı yönlü hareketliliği tetikleyebilir.

Teknik Analiz: Ons altında kar satışları devam ediyor. Kısa vadeli destek seviyesi olan 2010 seviyesinden şimdilik tepki alımı geldi. 2010 seviyesi üzerindeki hareketlilikte pozitif görünüm devam edebilir. Tepki alımlarının ivme kazandığı ons altında 2140 seviyesi direnç olarak izlenebilir. Buna karşın kar satışlarının devam ettiği ons altında 2010 seviyesi destek olarak takip edilebilir.

Destekler:2020/2000

Dirençler:2040/2080



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları güne hafif satıcı başladı. Brent Petrol güne 77,29 seviyesinden başlarken, Ham Petrol güne 72,36 seviyesinden başladı. Geçtiğimiz hafta OPEC+ Toplantısından umduğunu bulamayan petrol piyasasında baskı devam ederken ABD'de ihracatın artması baskıyı daha da artırdı. Bugün ABD'den gelecek ADP Tarım Dışı İstihdam verisi ve ABD Ham Petrol Stokları verisi takip ediliyor olacak. Haftanın en önemli verisi ise Cuma günü açıklanacak olan ABD Tarım Dışı İstihdam verisi olarak öne çıkıyor



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 331,880 seviyesinden işlem görüyor.



| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|---|----------|--------|
| 12:30 | GBP | BoE Finansal Kararlılık Raporu | | |
| 15:15 | USD | ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (Kas) | 130K | 113K |
| 17:30 | USD | Ham Petrol Stokları | -1,354M | 1,609M |

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 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 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 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)