

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

### Türkiye

Moody's Türkiye için yayımladığı bir raporda Türkiye'de kurumsal kapasitede toparlanmanın pozitif senaryoda dahi zaman alacağını belirtti. Moody's TCMB'den faiz artırımlarına ara vermeden önce daha sınırlı 2 faiz artışı beklediğini açıkladı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, tahıl koridorunun canlandırılması konusunu Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e sunacaklarını belirtti.

Dolar/TL yaklaşık dört aydır günlük sınırlı yükseliş trendi ile gördüğü 29.1 zirvesinde güne başlarken, Merkez Bankası'nın (TCMB) yarın sonuçları açıklanacak faiz kararı öncesi bugün veriler takip edilecek.

Bugün Aralık ayı tüketici güven endeksi ile Kasım ayı merkezi yönetim borç stoku verisi yayımlanacak. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TBMM'de bakanlığının bütçe görüşmelerine katılacak.

Faiz artışlarının sonuna yaklaşan TCMB'nin yarın 13:30'da açıklayacağı karar haftanın en önemli gündem maddesi olarak takip ediliyor.

Seçimlerin ardından 3,150 baz puan faiz artışına giden TCMB'nin yılın son toplantısında %40 seviyesindeki politika faizinde artışa devam etmesi bekleniyor.

Anketlere göre TCMB'nin bir haftalık repo faizini 250 puan artışla %42.5'e çekerek sıkılaştırma sürecinin son adımlarını atması bekleniyor.

Kasım ayında beklentilerin üzerinde faiz artışı yapan TCMB dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığını belirtmişti. Parasal sıkılaştırma hızı yavaşlatılacak ve kısa zamanda sıkılaştırma tamamlanacak. Sıkılık ise gerektiği müddetçe sürdürülecek.

Bankacılar sistemde TL likidite fazlasının dün itibarıyla 200 milyar TL'ye yaklaşması nedeniyle TCMB'den kısa vadede likidite adımı da bekliyor. TCMB'nin seçimlerden bu yana attığı zorunlu karşılık adımlarıyla piyasadaki likidite miktarı 1 trilyon TL'nin biraz üzerine çıktı. Yine de beklenti hem kısa sürede bir adım gelmesi, hem de benzer adımların önümüzdeki dönemde devam edeceği yönünde.

TL, son günlerde daha yatay seyretse de dolar karşısında yıl başından beri %35.7 değer kaybetti. Kur üzerinde kamu kontrolünün gevşediği Haziran ayından bugüne TL'deki değer kaybı ise %28.8 oldu.

Genel seçimlerin ardından döviz, tahvil başta olmak üzere piyasalar kamu kontrollü yapıdan serbest koşullara doğru ilerliyor. CDS düşüşü 700 baz puandan geçen hafta itibarıyla 300 baz puanın altına doğru belirgileşti.

Hesaplamalara göre, TCMB toplam rezervleri geçen hafta 1 milyar doların üzerinde artışla, 142.5 milyar dolar ile yeni tarihi zirvesine çıkarken seçimden bugüne rezerv artışı da 44 milyar dolara ulaştı. İlgili veri yarın açıklanacak.

### **ABD**

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in ABD faiz oranlarını düşürmesi için acil bir durum olmadığını söyledi.

ABD'de konut başlangıçları, Kasım'da sürpriz biçimde 6 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

### **Avrupa**

Euro Bölgesi'nde TÜFE, Kasım'da bir önceki aya göre ise yüzde 0,6 düşüş kaydetti.

Euro Bölgesi'nin gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon oranı, Ekim'de yüzde 5 iken Kasım'da yüzde 4,3'e geriledi.

### **Asya**

Çin Merkez Bankası beklendiği gibi gösterge kredi faiz oranlarını değiştirmede.

Japonya'nın Kasım ayı ihracatı bir önceki yılın aynı ayına göre %0,2 düştü. Bu düşüş son üç ayın ilk yıllık düşüşü oldu.

Asya borsaları, ABD'de faiz indirimi beklentilerinin yıl sonu yaklaşırken de devam etmesiyle Wall Street'e paralel olarak yükselirken petrol son iki işlem gününde kaydettiği kazanımları korudu. Petrol fiyatları, Husi militanlarının Kızıldeniz'deki gemilere saldırılarının deniz ticaretinde aksmaya yol açmasıyla yükselmişti.

Geçen hafta 101.76 ile dört ayın dip seviyesini gören dolar endeksi dün %0.3'ten fazla düşmesinin ardından bugün 102.20 seviyesinde yatay seyretti.

Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) dün para politikasında değişikliğe gitmemesinin ve negatif faiz oranlarının sonuna ilişkin bir mesaj vermesinin ardından risk iştahının daha azalmasıyla değer kaybeden yen bir haftanın dip seviyesinde kayıplarını telafi etmeye çalıştı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi % 0.77 yükseldi.

---

## **PARİTELER**

### **USD/TL**

ABD'de konut başlangıçları kasımda yüzde 14,8'lik artışla 1,56 milyon adede yükselerek beklentilerin ve son altı ayın zirve seviyesinde oluştu. İnşaat izinleri ise beklentilerin hafif altında 1,46 milyon adede geriledi. Verilerin fiyatlamalar üzerinde bir etkisi olmadı. Dün dolar endeksinde düşüşler takip edilirken, gelişmekte olan ülke para birimleri ise dolar karşısında değer kazandı. Kur tarafında yataya yakın hafif yükseliş eğilimi devam etti. Bugün Türkiye'de tüketici güven endeksi, ABD tarafında ise mevcut konut satışları ve tüketici güven endeksi verileri izlenecek. Açıklanacak verilerin kur fiyatlaması üzerindeki etkisinin çok sınırlı kalacağını değerlendiriyoruz.

**Teknik Analiz:** 2024 yılı için yüzde 5.1 olan faiz medyan beklentisinin yüzde 4.6 olarak revize edilmesi piyasalarda pozitifliğe neden oldu. Dolar/TL'de orta ve uzun vadede ana yön yukarı olmaya devam ediyor ve 29 seviyelerinde hareketlerini sürdürüyor. Veri akışının yoğun olduğu

bir gün bu bağlamda yukarı yönlü hareketlerde 29,50 aşağı yönlü hareketlerde 28,70 seviyelerini takip ediyoruz.

**Destekler: 29,10/29/28,70**

**Dirençler: 29,25/ 29,50**



#### ➤ **EUR/TL**

Dün Avrupa tarafında açıklanan TÜFE verisi, yıllık bazda piyasa beklentisi doğrultusunda %2,4 olarak gelirken aylık bazda %-0,5 olan piyasa beklentisinin altında %-0,6 olarak açıklandı. Verinin ECB'nin enflasyon hedefine yaklaşmasına karşın ECB yetkililerinden gelen temkinli açıklamalar paritedeki geri çekilmeleri sınırlıyor. Fed tarafında ise karışık mesajlar hakim. Dün değerlendirmelerde bulunan Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, kararlı ve sabırlı olunması gerektiğini vurgularken San Francisco Fed Başkanı Mary Daly ise güvercin mesajlar vermişti. Piyasalar şuan için mart ayında %67,5 ihtimalle 25 baz puanlık bir indirim fiyatlıyor. Bugün ECB yetkililerinden gelecek açıklamalarla birlikte ABD tüketici güveni takip ediliyor olacak. ECB tarafında gelebilecek güvercin tondaki mesajlar paritede baskı oluşturabilir.

**Teknik Analiz:** EUR/TL 31,90 seviyelerinden hareketlerini sürdürüyor. Saat 9:00 da açıklanan Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Kas) verisinin beklentiden az gelmesi ile Tüketici fiyatlarındaki enflasyonist baskıların azalması, AMB'nin 2024 yılında faiz indirimine gideceği yönündeki bahisleri destekledi ve hem paritenin hem kurun aşağı yönlü hareketlerine destek sağladı. Piyasanın gözü bugün kuru ve pariteleri etkileyen ABD yönlü verilerde.

**Destekler: 31,75/31,50/31**

**Dirençler:32**



### ➤ GBP/TL

Birleşik Krallık TÜFE'si Kasım ayında yıllık bazda %4,4'lük tahmine karşılık %3,9 arttı. Aylık İngiliz enflasyonu Kasım ayında %0,1'lik tahmine karşılık -%0,2'ye geriledi. GBP/USD, Birleşik Krallık TÜFE enflasyon verileriyle 1,2700 seviyesinin altına düştü. Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) tarafından Çarşamba günü yayınlanan son verilere göre, Birleşik Krallık (BK) Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Kasım ayında yıllık bazda %3,9 artarken, Ekim ayındaki %4,6'lık artışa kıyasla düşüş gösterdi. Piyasalar %4,4'lük bir hızlanma bekliyordu. Çekirdek TÜFE (değişken gıda ve enerji kalemleri hariç) Kasım ayında yıllık bazda %5,1 artarken, Ekim ayındaki %5,7'lik artışa kıyasla %5,6'lık beklentilerin altında kaldı. Bu arada, İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi Kasım ayında aylık bazda %0,1 artış beklentisine ve Ekim ayındaki %0'lık baskıya kıyasla %0,2 düştü. İngiltere TÜFE enflasyon verilerine GBP/USD paritesi, İngiltere'den gelen olumsuz TÜFE verileri üzerine yeni bir satış dalgası yaşayarak 1,2700 seviyesinin altına geriledi. Bu ise kurda da geri çekilmeler ve GBP/TL'nin de aşağı yönlü hareketlerine sebebiyet verdi.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 36,97 seviyelerinden işlem görüyor. İngiltere'den gelen veriler, Tüketici Fiyat Endeksindeki (TÜFE) değişimle ölçülen yıllık enflasyonun Kasım ayında %4,6'dan %3,9'a gerilediğini gösterdi ve Sterlin üzerinde baskı yarattı. İngiltere bölgesinde bugün başka bir veri yok ve bu saatten itibaren ana parite olan Dolar bazlı USD verilerini takip ediyor olacağız. Kurda olası yukarı hareketlerde 37,20 olası aşağı yönlü hareketlerde ise 36,95 seviyelerini takip ediyoruz

**Destekler:36,80/36,50/36**

**Dirençler: 37/37,20/37,50**



## ➤ ALTIN

Altın fiyatları 2000 seviyesi ve üzerinde fiyatlamalara devam ediyor. 2024 yılında faiz indirim sürecinin başlayacağına yönelik beklentiler ons altının gücünü korumasını sağlıyor. Gevşemenin hızı ve zamanlaması altın fiyatlarında etkili olmaya devam edecektir. Bugün ABD tüketici güveni verisinin ons altın üzerinde etkili olmasını bekliyoruz.

**Teknik Analiz:** : Ons altında yukarı yönlü trend devam ediyor. Pozitif momentumun hız kazandığı sarı metalde 2050 seviyesi gün içi direnç seviyesi olarak izlenebilir. Buna karşın olası geri çekilmelerde 2033 seviyesi ilk destek seviyemiz olarak karşımıza çıkıyor.

**Destekler:2050/2000/1975**

**Dirençler:2070**



## ➤ PETROL

Petrol fiyatları günü yatay açtı. Brent Petrol güne 79,26 seviyesinden başlarken, Ham Petrol 74,35 seviyesinden güne başladı. Petrol fiyatlarında Kızıldeniz'de yaşanan gelişmelerle birlikte yukarı yönlü hareket sergilendi. Kızıldeniz'de saldırganların petrol gemilerine yönelik saldırı gerçekleştirmelerinin ardından petrol tedarikinde aksama yaşanmıştı. Bugün ABD'den gelecek Tüketici Güveni verisi ve Haftalık Ham Petrol Stoklarındaki değişim verisi piyasa tarafından takip ediliyor olacak.



## ➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 283,92 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
9:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	4,3%	4,6%
9:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Kas)	-0,2%	-0,1%
9:00	TL	Tüketici Güveni (Ara)		75,5
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Ara)	103,8	102,0
17:00	USD	Mevcut Ev Satışları (Kas)	3,78M	3,79M
15:30	USD	Ham Petrol Stokları		-4,259

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 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 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)**