

### TÜRKİYE

*Dolar/TL 34.4 zirvesinin altında oldukça dar bantta seyrederken; ABD seçimleri sonrası bitcoin rekor seviyede, faiz indirimlerinin yavaşlayacağı beklentisi ise belirginleşiyor.*

*TL, ABD seçimlerinin ardından dolar karşısında gelişmekte olan ülke para birimlerine kıyasla sınırlı da olsa pozitif ayrışma yaşadı ancak sonra kazanımlarını geri verdi. Yaklaşık bir aydır çok dar bir alanda seyreden dolar/TL bu sabah 34.3525'ten işlem gördü.*

*İç gündemde bugün TCMB, haftalık para ve banka, döviz rezervi, menkul kıymet istatistikleri yer alıyor. TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda, Milli Eğitim Bakanlığı bütçesi görüşülecek. Katar Emiri de bugün Ankara'yı ziyaret edecek.*

*Ayrıca İstanbul ve Ankara büyükşehir belediyelerine yönelik hukuki gelişmeler de piyasada izlenecek. İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, İstanbul Büyükşehir Belediyesi tarafından düzenlenen etkinliklerde usulsüz harcama yapıldığı ve kamunun zarara uğratıldığı iddiasıyla soruşturma başlattı.*

*Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan ise, aralarında Ankara Büyükşehir Belediyesi'nin de bulunduğu bazı belediyelerin SGK'ya olan borçlarının arttığını, borçların azaltılmaması halinde haciz yoluna gidileceğini söyledi.*

*Gecelik faiz bir aydan fazla süredir politika faizi altında kalarak dün %49 seviyesinde günü tamamladı. Fazla likidite yaklaşık 530 milyar TL oldu.*

*TCMB, yılın son enflasyon raporunda enflasyonun orta noktası tahminini %38'den %44'e yükseltti. Böylece orta nokta Reuters anketine göre %43.6 olan piyasa beklentileri seviyesine geldi. TCMB'nin 2025 sonu enflasyon tahmini 7 puan artışla %21'e çıkarken, 2026 sonu tahmini %12 seviyesinde.*

*TCMB Başkanı Fatih Karahan, TCMB'nin yıl sonu tahminlerini yükseltmesine rağmen hedeflerin yakalanmasında önemli bir gecikme yaşanmadığına dikkat çekti.*

*Karahan toplantıda sıkı duruşun, dezenflasyonun devamını sağlayacak şekilde sürdüreceğini söyledi. Enflasyondaki yukarı revizyon "sıkılaşıp çözemeyeceğimiz kalemlerden" kaynaklandı dedi. Karahan yukarı revizyonun para politikanda değişikliğe işaret etmediğini söyledi. Karahan, "Enflasyon ve beklentiler düzeldikçe faizin mevcut seviyesinin korunması parasal sıkılığın artması anlamına geliyor" dedi.*

*Piyasa beklentileri TCMB'nin önümüzdeki yıl sonuna kadar politika faizinde 20 puan indirim öngörüyor. Giderek 2025'e kayan ilk indirim tarihine ilişkin beklenti şu an ise Aralık ve Ocak'ta yoğunlaşıyor.*

## DÜNYA

Çin piyasalarındaki zayıflığın etkisiyle Asya borsaları da gerilerken ABD'nin uzun vadeli tahvillerinin getirisi dolarla birlikte yükseldi. Yatırımcılar, dünyanın en büyük ekonomisinde para politikası ve enflasyon görünümünü kestirmeye çalışıyorlar.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.25 geriledi. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.31 düştü.

Bitcoin dün ilk kez 90,000 doları aşmasının ardından bu seviyesinin üzerinde yatay seyretti. Bitcoin, kripto paralara destek sağlayacağı düşünülen Donald Trump'ın ABD başkanı seçilmesinin ardından keskin yükseldi. Bitcoin iki haftada %30'dan fazla yükselmesinin ardından %1.71 artışla 90,151 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD'de dün açıklanan enflasyon verisinin beklentilere paralel gelmesinin ardından ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gelecek ay faiz indirimine gideceği beklentileri kuvvetlendi. Ancak Trump'ın başkan seçilmesi nedeniyle 2025 ve sonrası için para politikasında izlenecek yol belirsizliğini koruyor.

Trump'ın vergileri düşürme ve gümrük vergilerini yükseltme planlarının enflasyonu yükselteceği, dolayısıyla Fed'in faizleri düşürme olanağını kısıtlaması bekleniyor.

Edison Research, dün Trump'ın başkanlık görevini teslim alacağı Ocak ayında Cumhuriyetçilerin hem Senato hem de Temsilciler Meclisi ile Kongre'nin iki kanadında da kontrol sahibi olacağını öngördü.

Kongre'nin tamamında çoğunluk sahibi olmak Trump'ın güttüğü politikaları engelsiz uygulayabileceği anlamına geliyor. Trump'ın izleyeceği politikalar hakkındaki beklentiler ve getirdiği belirsizlik ABD'nin uzun vadeli tahvil getirilerine yansdı, tahvil getirileri Asya işlemlerinde yükseldi.

LSEG verilerine göre ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.483 ile 1 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyeyi gördü. ABD'in 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi beş ayın zirvesine yakın seyretti ve son olarak 2.6 baz puan artışla %4.6624'e yükseldi.

LSEG verilerine göre ABD'nin faiz beklentilerine duyarlı olan 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise hafif gerileyerek %4.3088 seviyesini gördü. Piyasalar, Fed'in gelecek ay %83 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyorlar. Ancak, Trump'ın başkan seçilmesinin ardından gelecek yıl için faiz indirimi beklentileri düştü.

## USD/TL

Yurt içerisinde konut satışları ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 76,1 oranında artarak 165 bin 138 adet olarak gerçekleşti. Böylece konut satışları Ocak – Ekim 2024 döneminde kümülatif olarak geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 11,9 oranında artarak 1 milyon 112 bin 374 adet oldu. ABD tarafında tüketici enflasyonu beklentiler dahilinde geldi. Manşet TÜFE ekimde aylık yüzde 0,2 ve yıllık yüzde 2,6 oranında artarken, çekirdek TÜFE tarafı ise aylık yüzde 0,3 ve yıllık yüzde 3,3 oranında arttı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmazken, dolar endeksi dün de yükselmeye devam etti. Bugün ABD'de ÜFE ve haftalık işsizlik

maaşı başvuruları izlenecek olup, ayrıca Fed Başkanı J. Powell'ın açıklamaları takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah itibariyle 34,34'lü seviyelerde yatay hareket ediyor.

**Teknik Analiz:** USD/TL bu hafta 34,24- 34,41 bant aralığında hareket ediyor. Kurda 34,30 üzerinde yükselen hareket takip edildi. Olası geri çekilmeler halinde 33,92 33,71 bölgesi destek olarak izlenebilir. Yukarı yönde hareketlerde 34,38 ve 34,41 direnç bölgesi izlenebilir.

**Destekler: 33,92/33,71**

**Dirençler: 34,38/34,41**



## EUR/TL

EUR/USD paritesinde zayıf görünüm devam ediyor. Satış baskısı dün ABD TÜFE verilerinde sonra da devam etti. ABD enflasyonu piyasa beklentisine paralel olarak aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,6 gelerek Fed'in faiz indirim patikasını destekler nitelikte geldi. Küresel piyasalarda dolar, hem Trump hem de Fed etkisinden dolayı yükselmeye devam ediyor. Bu ortamda EUR/USD paritesinde ana yön aşağı olmakla birlikte aşırı satım bölgelerine geldiği için kısa vadeli tepki alımları görülebilir. Ancak tepkilerin baskıyla karşılanmasını bekleriz. Bugün veri ajandasında ABD ÜFE, Euro Bölgesi Büyüme ve sanayi üretim ile Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları bulunuyor. EUR/TL veri bazlı sınırlı hareketlilik olabilir.

**Teknik Analiz:** EUR/TL 36,40 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviye altına geri çekilmelerde 36,17 TL diğer destek bölgeleri olarak izlenebilir. Bu seviye üzerinde 37,10 TL, 37,60 TL ve 38,00 diğer direnç bölgeleri olarak takip edilebilir.

**Destekler:36,40/36,17**

**Dirençler: 37,10/37,60/38,00**



## GBP/TL

ABD Çalışma İstatistikleri Bakanlığı tarafından Çarşamba günü yayınlanan veriler, ABD Tüketici Fiyat Endeksi'nin (TÜFE) beklentilerle uyumlu olduğunu ve Ekim ayında yıllık bazda %2,6 arttığını gösterdi. Bu arada, daha oynak gıda ve enerji kategorilerini hariç tutan çekirdek TÜFE, Ekim ayında yıllık bazda %3,3 artarak tahminle örtüştü. Piyasalar, ABD Federal Rezervi'nin (Fed) Aralık ayındaki bir sonraki toplantısında faiz oranlarını düşürme yolunda ilerlemesini bekliyor. Morgan Stanley Wealth Management'ın baş ekonomi stratejisti Ellen Zentner, "TÜFE'de sürpriz yok, bu nedenle şimdilik Fed Aralık ayında faiz oranlarını tekrar düşürme yolunda olmalı. Gelecek yıl ise potansiyel tarifeler ve diğer Trump yönetimi politikaları etrafındaki belirsizlik göz önüne alındığında farklı bir hikaye olacak" dedi. İngiltere cephesinde, BoE politika yapıcısı Catherine Mann, para politikasının enflasyonu ekonomik teorinin önerdiğinden daha hızlı etkilediğini ve merkez bankasının faiz oranlarında büyük kesintiler yapmadan önce beklemesine izin verdiğini söyledi. Yatırımcılar 2025 sonuna kadar sadece iki çeyrek puanlık faiz indirimini tam olarak fiyatladılar, bu da BoE'yi diğer büyük merkez bankalarının gerisinde bırakacaktır.

**Teknik Analiz:** Yaşanan gelişmeler sonrasında GBP/TL 43,80 seviyesinden işlem görüyor. Bu seviye üzerinde 44,85 45,20 ve 45,60 direnç seviyelerini takip ediyoruz. Bu seviye altında 43,65 destek seviyesi takibimizde.

**Destekler:** 43,80/43,65

**Dirençler:**44,85/45,20/45,60



## ALTIN

Altın fiyatları, faiz indirimlerinin hızına ilişkin belirsizlikle doların ve tahvil getirilerinin yükselmesinin baskısı altında kalarak üst üste beşinci seansta da geriledi ve sekiz haftanın dip seviyesini gördü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 19 Eylül'den bu yana en düşük seviyeyi görmesinin ardından %0.40 gerileyerek 2,563.90 dolar seviyesinde işlem görüyor. ABD altın vadeli işlemleri GCv1 %0.9 düşüyle 2,564.00 dolara geriledi.

**Teknik Analiz:** Altında 2800-2600 bandı arasında hareketlet izliyoruz.

**Destekler:** 2670/2640

**Dirençler:** 2760/2790



## PETROL

Petrol fiyatları, talep artışı yavaşlarken küresel petrol üretiminin artacağı endişeleri ve güçlenen doların etkisiyle bir önceki seansta kaydettiği kazanımların çoğunu geri vererek erken işlemlerde geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.33 gerileyerek 72.04 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.44 gerileyerek 68.13 dolar seviyesinde işlem gördü.

## 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TRY	Thomson Reuters IPSOS Birincil Tüketici Görüş Anketi (Kas)		33,0
14:30	TRY	Brüt Döviz Rezervleri		93,01B
14:30	TRY	Net Döviz Rezervleri		61,16%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	224K	221K
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eki)	0,2%	0,0%
19:00	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	0,400M	2,149M
23:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		

### **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,**

**Melih Bulak (Müdür)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-206)**

**Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-205)**

**Dalya Karkın (Memur)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-205)**