

Türkiye

Dün TCMB piyasaların beklentisi doğrultusunda politika faizini yüzde 50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metnindeki ifadelerle bakıldığında, aralık ayındaki toplantısı için sembolik faiz indirimi kapısını açık tuttuğunu değerlendiriyoruz. Enflasyon Raporu sonrası yayınladığımız makro notumuzda da ifade ettiğimiz gibi, TCMB'nin mevcut enflasyonun 400-500 baz puan civarında bir politika faizi ile para politikası sıkılığını koruyabileceğini düşünüyoruz.

Bu bağlamda, TCMB'nin mart ayı için %38'lik TÜFE enflasyonu tahmini baz alındığında, Banka'nın nisan ayına kadar 750-800 baz puan civarında bir faiz indirimi yapabileceği çıkarımını yapıyoruz. TCMB'nin daha düşük bir ex post reel faizin de yeterli sıklığa işaret edeceğini düşünmesi halinde, Nisan'a kadarki faiz indirimi tutarı 1,000 bazpuana kadar da ulaşabilir.

Dünkü karar sonrası bu sabah Resmi Gazete'de yayınlanan tebliğe göre TCMB, artan Türk lirası mevduat payını göz önünde bulundurarak sadeleşme adımlarının atılmasına karar verdiğini duyurmuştur.

Dünya

Küresel piyasalarda, bu hafta Rusya ve Ukrayna arasındaki gelişmelerin etkisi piyasaların seyrini belirledi. Gelişmeler hala önemini koruyor ve piyasadaki tedirginliğin devam ettiğini gözlemliyoruz. Bu nedenle bugün içinde bu konuya ilişkin haber akışlarının yakından takip edilmesi gerektiğini değerlendiriyoruz.

Altın yaklaşık sekiz ayın en büyük haftalık kazanımını kaydetmeye hazırlanırken Rusya'nın nükleer silah kullanma konusunda eşiği düşürmesi ve Ukrayna'ya hipersonik füzelerle saldırmasının ardından euro 13 ayın dip seviyesine yakın seyretti.

Gerilimin tırmanması Avrupa'da da doğalgaz fiyatlarının bir yılın zirvesine yükselmesine ve yatırımcıların güvenli liman olarak görülen varlıklara yönelmesine neden oldu.

Asya'da ise, Nvidia hisselerinin ABD işlemlerinde bilanço açıklamasının ardından tarihi zirveye yükselmesiyle borsalar çip üreticileri öncülüğünde yükseldi. Tayvan'ın endeksi ve Güney Kore'nin endeksi %1'den fazla yükselirken Japonya'nın Nikkei endeksi %0.92 artış kaydetti.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı hafta başından bu yana %4.5 yükselirken bitcoin de 100,000 dolar seviyesine yaklaştı.

Adani Group ile bağlantılı varlıklar üzerindeki baskı devam etti. Dolar cinsi tahviller, Hint milyarder Gautam Adani'nin ABD'li savcılar tarafından rüşvet ağında yer aldığı iddiasıyla suçlanmasının ardından verdiği kayıpları telafi etmeye çalıştı.

Rusya, Salı günü nükleer silah kullanma konusunda eşiği düşürmesinin ardından ABD ile İngiltere'nin Ukrayna'ya Rusya'ya yönelik saldırılarında Batılı devletlerin silahlarını kullanma izni vermesine yanıt verdi. Rusya dün Ukrayna'nın Dnipro kentine hipersonik orta menzilli füze saldırısı düzenledi.

USD/TL

Piyasanın asıl merak ettiği konu Trump'ın politikaları. Vaatlerini ne zaman, ne oranda pratiğe dönüştüreceğine bağlı olarak piyasa yönünü tayin edebilir. İlk etapta Doların değerli olmasını, değerli kalmasını bekliyoruz. İlerleyen zamanda ise gücünün azalacağı kanaatindeyiz. Diğer önemli nokta FED faiz indirim patikasının devamlılığı. Güçlü ABD makro verileri patikanın geleceğinin sorgulanmasına neden olabilir.

Teknik Analiz: USD/TL bu hafta 34,30- 34,45 bant aralığında hareket ediyor. Kurda 34,40 üzerinde yükselen hareket takip edildi. Olası geri çekilmeler halinde 34,10 34,03 bölgesi destek olarak izlenebilir. Yukarı yönde hareketlerde 34,64 ve 34,69 direnç bölgesi izlenebilir.

Destekler: 34,10/34,03

Dirençler: 34,64/34,69



EUR/TL

ABD ekonomisinin beklenenden sıkı kondisyonu, uygulanması beklenen büyüme öncelikli politikalar ve FED'in nötr faiz seviyesini enflasyon endişeleri sebebi ile beklenenden yüksek bir seviye taşıma olasılığı. Beklentilerdeki değişim ve güçlü Dolar teması devam ediyor. Parite dün 107 seviyelerine kadar yükseliş görüldü. Bugün hizmet ve imalat PMI verileri açıklanacak. Ekim ayı verilerine göre Avrupa ABD'ye göre daha zayıf görünüm sergiliyor. Bugün açıklanacak Kasım verilerinde fazla bir değişim beklenmiyor. Bugün sonuçlar beklentilerden farklı gelirse hareket yaratabilirler. Ayrıca sapma yönüne bağlı olarak merkez bankalarına sinyal de verebilirler. Dolar Endeksi dün 107 seviyesine yaklaştı. Bu sabah da aynı seviyelerde bulunuyor. Bir hafta öncesine göre biraz sakinleşmiş alıcı iştahı var. Trump ismi fiyatlamamanın ana belirleyicisi.

Teknik Analiz: Gün içi yukarı yönlü hareketlerde 36,40 seviyesi takip edilebilir. Bu seviyenin geçilmesi durumunda 37, 37,17 dirençleri önemli hale gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 36,40,36,16 destek seviyeleri olarak izlenecektir.

Destekler:36,40/36,16

Dirençler: 36,89/37,19



GBP/TL

GBP/USD Perşembe günü yüzde dörtte bir oranında daha düşüş yaşadı ve Pound Sterling'in altında yatan zayıflık çifti Greenback'e karşı daha da düşük uca sürüklerken çiftin altı ayın en düşük tekliflerine dokundu. Piyasa baskıları, aksi takdirde düşük etkili bir haftayı tamamlamak için her iki tarafta da beklenen Cuma günü önemli baskılar öncesinde toplanıyor.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 44 seviyesi altındaki seyirlerin devam ettiğini izliyoruz. Kur 43,10 seviyesine kadar geriledikten sonra 44,60 seviyelerinde denge bulmuş gibi gözüküyor. 44,60 seviyesi üzerinde 44,75 ve 44 seviyeleri, altında ise 43,93 ve 43,14 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 43,93/43,14

Dirençler:44,60/44,75



ALTIN

Altın fiyatları, Rusya ile Ukrayna arasında tırmanan gerilim nedeniyle güvenli liman olarak görülen varlıklara talebin artmasıyla üst üste dördüncü işlem gününde de yükselirken yatırımcılar Fed yetkililerinin faiz oranlarına ilişkin yapacağı açıklamaları izleyecekler.Altının

spot piyasadaki ons fiyatı %0.25 yükselerek 2,656.93 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD altın vadeli işlemleri %0.3 artışla 2,749 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: Altında 2600-2500 bandı arasında hareketler izliyoruz.

Destekler: 2561/2618

Dirençler: 2711/2749



PETROL

Petrol fiyatları, Rusya ile Ukrayna arasında artan gerilime ilişkin endişelerin ABD ham petrol stoklarının beklentilerin üzerinde artmasının önüne geçmesiyle hafif yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.19 yükselerek 72.95 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %0.20 yükselerek 68.89 dolar seviyesinde işlem gördü.

5 YILLIK CDS

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



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:15	EUR	Fransa İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	44,6	44,5
03:30	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)		47.00%
04:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	52,3	52,0
09:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)		48,5
10:00	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)		60,73%

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 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,

Melih Bulak (Müdür)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)