

Türkiye

Dolar/TL, ABD'de Donald Trump'ın başkan seçilmesinin ardından doların belirgin değer kazanması sonrası yükseldiği yeni zirvelerde güne başladı. İç gündemde bugün Kasım ayı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verisi ile Kasım ayı öncü dış ticaret verileri takip edilecek.

Dolar/TL'de yeni zirve 34.7250 ile bu sabah görüldü. Eylül ayında dolar karşısında %0.4 değer yitiren TL'nin Ekim ayındaki kaybı %0.2 ile sınırlı kalmıştı. TL'nin Kasım ayındaki değer kaybı ise %1.44 oldu. Bu sabah itibarıyla TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %15 seviyesinde. TL yıl boyunca reel bazda belirgin değer kazandı.

Merkez Bankası'nın (TCMB) ilk faiz indirimi zamanlaması için piyasa beklentilerinin büyük bölümü Aralık ayına çekilmiş durumda. Ekonomistler ve işlemciler TCMB'nin son mesajlarının, Aralık da dahil olmak üzere kısa vadede faiz indiriminin masada olacağı şeklinde yorumladı. Bankacılar bundan sonra faiz indirimi yapılmadığı her ay sıkılaştırma olacağı için bu beklentinin kuvvetlendiğini söyledi.

TCMB geçen hafta öncü göstergelerin Kasım ayında da tüketici enflasyonu üzerinde gıda fiyatlarının etkisinin öne çıkacağına dikkat çekti. TCMB'ye göre TÜFE'deki beklentilerin üzerindeki artışlar "sıkılaştırarak çözemeyeceğimiz kalemler"den geldiğinden para politikasında değişikliğe işaret etmiyor.

TCMB Haziran 2023'ten bu yıl Mart ayına kadar olan dönemde politika faizini 41.5 puan artırarak %50'ye yükselttikten sonra sekiz defa sabit tuttu. Piyasa beklentileri TCMB'nin önümüzdeki yıl sonuna kadar politika faizinde 20 puan indirim öngörüyor.

Bu hafta açıklanacak Kasım ayı enflasyon verileri de indirim beklentilerinde değişikliğe neden olup olacağı için yakından izlenecek.

Dünya

Küresel piyasalarda, ABD'nin seçilmiş Başkanı ve ocak ayında göreve başlayacak olan D. Trump'ın açıklamaları, Fed'in aralık ayı toplantısına yönelik beklentiler ve jeopolitik gelişmeler önemini korumaya devam ediyor.

Hafta sonu, Trump'ın hedefinde BRICS ülkeleri vardı. BRICS ülkelerinin, dolardan uzaklaşmaya çalışmayacaklarını taahhüt etmemeleri durumunda yüzde 100 tarifelerle karşı karşıya kalacaklarını belirtti.

Trump uyarılarına devam ediyor ve ocak ayında göreve başlayacak olmasına rağmen piyasaları hareketlendirmeye devam ediyor. Bugün için Avrupa ve ABD'de imalat sektörüne ilişkin PMI verileri takip edilecek.

PMI verilerinde eşik değer 50 olarak değerlendirilir. Bu eşiğin altında kalması sektörde daralma, eşiğin üzerinde kalması ise sektörde büyüme şeklinde yorumlanmaktadır.

Asya borsaları Wall Street'in tarihi zirve seviyelerden kapanmasının desteğiyle yükselirken dolar, yen ve sterlin karşısında birkaç haftanın dip seviyesinden toparlandı.

ABD başkanlığı görevini 20 Ocak'ta teslim alacak olan Donald Trump'ın BRICS üyesi ülkelere doların yerine başka bir para birimi getirmeyi denememeleri uyarısı dolara destek sağladı. Trump, Cumartesi günü BRICS üyeleri ülkelere doların yerine gelecek başka bir para birimini oluşturmamalarını talep etti. Trump, aksi halde ülkelerin %100 gümrük vergileriyle karşı karşıya kalacaklarını söyledi.

Çin borsaları, özel sektör imalat (PMI) verilerinden destek buldu. Özel sektör PMI, haftasonu açıklanan resmi imalat verilerinin işaret ettiği gibi sektörün güçlü olduğunu teyit etti.

Caixin/S&P Global'in açıkladığı verilere göre imalat PMI Kasım'da tahminleri aşarak 50.3'ten 51.5'e yükseldi ve Haziran'dan bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.9 yükselirken, Çin'de lokomotif hisseleri izleyen endeksi %0.70 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.70 artış kaydetti.

Fransa'da ise bütçe görüşmelerinde son güne gelinmesine rağmen mutabakat sağlanamaması hükümetin dağılma olasılığının yükselmesine yol açarak euro üzerinde baskı yarattı. Başbakan Michel Barnier, bütçe konusunda daha fazla taviz vermemesi durumunda güven oylamasıyla karşı karşıya kalacak.

Yatırımcılar bu hafta ABD'de Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verilerini izleyecek. Veriler Fed'in 18 Aralık'taki para politikası toplantısında vereceği kararda belirleyici rol oynayacak. Bu hafta, Fed Başkanı Jerome Powell da dahil olmak üzere birçok merkez bankası yetkilisi açıklamalarda bulunacak. İşlemciler, bu ay 25 baz puan faiz indirimine gidilmesi olasılığını %66 olarak fiyatlıyor.

Bitcoin dolara yükselerek 22 Kasım'da 99,830 dolar ile gördüğü tarihi zirveye yaklaştı.

USD/TL

ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump, "BRICS ülkelerinin dolardan uzaklaşmaya çalışmasını kenarda durup izleme" fikrinin bittiğini belirtti. BRICS ülkelere tarife tehdidinde bulunan Trump, "Bu ülkelere yeni bir BRICS para birimi yaratmayacaklarına ya da güçlü ABD dolarının yerini alacak başka bir para birimine destek vermeyeceklerine dair taahhütte bulunmalarını istedi. Aksi takdirde yüzde 100 gümrük tarifeleriyle karşı karşıya kalacaklarını ve ABD ekonomisine satış yapmaya veda etmeyi beklemeleri gerektiğini söyledi. Trump'ın açıklamaları sonrası yeni haftaya güçlü başlayan bir Dolar endeksi (DXY) izliyoruz ancak Dolar/TL tarafında tepkiler oldukça sınırlı kalmaya devam ediyor.

Teknik Analiz

Geçtiğimiz haftayı 34.76 seviyesinin hemen altında kapatan Dolar/TL paritesi yeni haftaya 34.70 seviyesinin üzerine test ederek başladı. Paritede yatay yukarı yönlü eğilim sürüyor. 34.70 seviyesinin üzerinde gün sonu kapanışları gelmesi halinde Dolar/TL paritesinde 35.00 seviyesinin üzerine kadar kademeli yükseliş yaşanabilir. Olası geri çekilmelerde ise 22 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 34.34 seviyesi yakın destek olarak izlenebilir

Destekler: 34,34/ 34,03

Dirençler: 36,71/ 34,76



EUR/TL

Çaprazda yurtiçinde açıklanan büyüme verisi ve Euro bölgesinde açıklanan enflasyon verisi yön belirleyici oldu. ECB'nin faiz indirimlerine devam etmesi yüksek olasılıkla fiyatlanırken enflasyonun da beklenti altı gelmesiyle birlikte Türkiye'de beklenti altı açıklanan büyüme sonrası TCMB'nin faiz indirim döngüsüne başlayacağı beklentisi yukarı yönlü katalizör oldu. Teknik olarak 36,50TL seviyesi ilk destek bölgesi olacaktır.

Teknik Analiz: EUR/TL 36,50 seviyelerinde yatay seyrini sürdürüyor. Bu seviyenin geçilmesi durumunda 36,95 37,25 dirençleri önemli hale gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 36,05, 35,52 destek seviyeleri olarak izlenecektir.

Destekler:36,05/35,52

Dirençler: 36,95/37,25



GBP/TL

GBP/USD paritesi Pazartesi günü erken Avrupa seansında 1,2700'e yakın bir seviyeye düştü ve genel olarak daha güçlü ABD Doları (USD) tarafından baskı altına alındı. ABD Başkanı seçilen Donald Trump'ın tarife tehditleri, Batı Asya'daki artan jeopolitik gerginlikler ve daha az agresif Fed faiz indirimlerine yönelik artan beklentiler Greenback'i destekliyor ve GBP/USD için bir karşı rüzgar görevi görüyor. Pazartesi günü ABD ISM Üretim Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verilerinin yayınlanması önemli olacak.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 44 seviyesi altındaki seyirlerin devam ettiğini izliyoruz. Kur bu gün 43,90 seviyelerinde seyrediyor. Bu seviyenin altında 43,50 ve 43,15 destek seviyeleri ve bu seviye üzerinde 44,55 ve 45,03 direnç seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 43,90/43,50/43,15

Dirençler:44,55/45,05



ALTIN

Altın fiyatları, güçlü dolar ve kâr realizasyonuna giden yatırımcıların baskısı altında kaldı ve üst üste dört gündür süren yükselişini durdurarak geriledi. Yatırımcılar, ABD'de açıklanacak ve Fed'in para politikası kararları hakkında ipucu verebilecek olan ekonomik verileri izleyecekler. ABD altın vadeli işlemleri %0.8 düşüşle 2,658.80 dolara geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %1.11 gerileyerek 2,624.51 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Teknik Analiz: Altında 2700-2600 bandı arasında hareketler izliyoruz.

Destekler: 2581/2540

Dirençler: 2640/2710/2760



PETROL

Petrol fiyatlarında, İsrail ile Hizbullah'ın birbirlerini ateşkesi ihlal etmekle suçlamasının ardından arzın yeniden tehlikeye girebileceği endişeleri ve OPEC+'ın üretim politikası ile ilgili karar vereceği toplantısının ertelenmesinin ardından karmaşık işlemler görüldü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.14 yükselerek 73.38 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.63 yükselerek 69.15 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
02:00	GBP	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık) (Kas)	0,2%	0,1%
13:00	EUR	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Yıllık) (Kas)	2,4%	2,4%
09:45-	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	48,8	48,5

10:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	47,7	46,5
02:00	TRY	İmalat PMI (Kas)	48,30	45,80
04:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	45,2	46,0

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 solicitation 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 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)