

### Türkiye

Piyasalarda bugünün ana gündem maddesi olan Kasım ayı enflasyon oranının faiz indirim beklentisini değiştirip değiştirmeyeceği izlenirken, kur zirvede güne başladı.

Piyasadaki genel beklenti bu ay faiz indirimlerinin başlayacağı yönünde. Ancak gıda başta olmak üzere olası yukarı sürprizlerin bu beklentileri değiştirip değiştirmeyeceği yakından izleniyor.

Dolar/TL'de yeni zirve 34.7505 ile bu sabah görüldü. Eylül ayında dolar karşısında %0.4 değer yitiren TL'nin Ekim ayındaki kaybı %0.2 ile sınırlı kalmıştı. ABD seçimleri odaklı fiyatlama yaşanan Kasım ayında TL'nin değer kaybı %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.

Yine de Kasım ayına ilişkin enflasyon verileri, Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirim beklentilerini değiştirip değiştirmeyeceğini anlamak için yakından izlenecek.

Reuters anketine göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Kasım ayında gıda ve ilaç fiyatlarının etkisiyle aylık %1.91 artması bekleniyor. Beklenti yıllık enflasyonun ise düşüşünü sürdürerek %46.6'ya gerilemesi.

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 ise güncel açıklamalarında gıda fiyatlarındaki yüksek seyre dikkat çekiyor.

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.

TCMB'ye göre TÜFE'deki beklentilerin üzerindeki artışlar "sıkılaştırarak çözemeyeceğimiz kalemler"den geldiğinden para politikasında değişikliğe işaret etmiyor. Bu kalemlerin başında gıda yer alıyor.

Gecelik faiz iki aydır politika faizi altında kalarak dün günü %49.68 seviyesinde tamamladı. Fazla likidite rekor seviyelerden 500 milyar TL'nin altına indi. Toplam ters swap stoku ise 4.3 milyar dolar civarında.

## **Dünya**

Asya borsaları, dün Wall Street'te görülen tarihi zirvelerin ardından hisse senedi piyasası genelinden daha iyi performans gösteren teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi.

İşlemciler ABD ve Japonya'da faiz beklentilerini değerlendirirken dolar yen karşısında altı haftanın dip seviyesine geriledi.

Yatırımcılar, Fransa'da hükümetin dağılmanın eşiğine gelmesiyle euronun bir haftanın dip seviyesine gerilemesinin ardından ülkedeki siyasi krizi de izliyorlar.

Fransa'da aşırı sağ ve sol partilerin Başbakan Michel Barnier için güvensizlik oylamasını desteklemelerinin ardından Fransa'da hükümetin bu hafta düşeceği düşünülüyor.

ABD'nin Çin'e yönelik gümrük vergilerini artırma olasılığı yükselirken yuan 13 ayın dip seviyesine geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %2.29 yükselirken Güney Kore'nin KOSPI endeksi %1.73 yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.72 yükseldi.

Dolar, ABD'de dün beklentilerin üzerinde açıklanan ISM imalat endeksi verisinden destek bulsa da ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilisi Christopher Waller'ın 18 Aralık'taki para politikası toplantısında faiz indirimine "yöneldiğini" söylemesinin ardından yeniden baskı altında kaldı.

ABD Kasım ISM imalat endeksi 48.4'e yükselerek beklentilerin üzerinde bir değer alırken, fiyat artışlarında da yavaşlamaya işaret etti.

ABD'de bu hafta ise günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak JOLTS açık iş pozisyonları verisi ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verileri izlenecek.

İşlemciler, Fed'in 18 Aralık'taki toplantıda %75 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini öngörüyor. Bu oran dün %66, bir hafta önce ise %52 olarak fiyatlanıyordu.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.1776'ya gerileyerek Cuma günü %4.1550 ile gördüğü bir ayın dip seviyesine yaklaştı.

## **USD/TL**

Yurt içerisinde Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre kasım ayında dış ticaret açığı 7,36 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece yılın ilk on ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 27 azalarak 73,22 milyar dolar oldu. Diğer taraftan İSO Türkiye imalat PMI kasımda 45,80'den 48,3'e yükseliş kaydetti. ABD tarafında baktığımızda üretim PMI 49,7 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetse de 50 eşik değerinin altında seyretmeye devam etti. ISM imalat PMI ise kasımda beklentilerin üzerinde 48,4 olarak açıklandı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Kurda yatay seyirlerin, dolar endeksinde yükseliş eğilimlerinin izlendiği bir günü geride bıraktık. Bugün yurt içerisinde enflasyon verileri takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah itibarıyla 34,70'li seviyelerde hafif yükseliş eğiliminde hareket ediyor

### **Teknik Analiz**

Güne 34,70 seviyesinde başlayan Dolar/TL paritesi yatay yukarı yönlü eğilim sürüyor. 34,70 seviyesi üzerinde 34,80 direnç seviyesini izleyebiliriz. 34,70 seviyesi altında 34,25 ve 34,00 destek seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler:** 34,25/ 34,00

**Dirençler:** 36,70/ 34,80



### **EUR/TL**

EUR/USD paritesinde, AMB tarafından gelebilecek faiz indirim beklentilerin kuvvetlenmesi ve dolar endeksinde yaşanan yukarı yönlü hareketlilik nedeniyle baskı devam ediyor. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası yetkilileri, Aralık'ta 50 baz puanlık bir faiz indirimi konusunun gündeme gelmesini beklediklerini söylerken temkinli bir duruşun daha doğru olacağı görüşünü savundu. Letonyalı AMB yetkilisi Delfi TV'ye "Bunu kesinlikle tartışacağız. Ancak aklınızda bulundurmanız gereken bir şey, belirsizliğin hala çok yüksek olduğudur. Hala çok fazla jeopolitik riskin olduğu bir durumdayız. ABD'nin gümrük vergisi artışlarını nasıl uygulayacağını bilmiyoruz. Bu nedenle hala dikkatli olmalıyız" ifadelerini kullandı. Fed tarafında ise Fed yetkililerinin daha fazla faiz indiriminin gerektiğine yönelik açıklamaları devam ediyor. Fed yetkilisi Christopher Waller, Aralık ayında faiz indirimine sıcak baktığının sinyalini verdi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, temel senaryonun hala geçerli olduğunu söyledi. New York Fed Başkanı John Williams da indirim mesajı verdi. Bu gün EURO bölgesinde fazla veri akışı olmayacak TRY bölgesinde açıklanacak TÜFE ve ÜFE verilerini yakından takip edeceğiz.

**Teknik Analiz:** Güne 36,50 seviyelerinde başlayan EUR/TL paritesinde satış baskısı devam ediyor. Yukarı yönlü hareketliliğin sürmesi halinde 37,30 ve 37,80 seviyelerini direnç olarak görebiliriz. Öte yandan aşağı yönlü tepki görmemiz durumunda 36,15 ve 35,80 seviyelerini destek olarak takip edebiliriz.

**Destekler:**36,15/35,80

**Dirençler:** 36,50/37,30/37,80



## GBP/TL

Kötüleşen Rusya-Ukrayna savaşından kaynaklanan kalıcı jeopolitik gerginlikler güvenli liman dolarına daha fazla fayda sağlıyor ve GBP/USD paritesine baskı yapıyor. Geçen hafta yayınlanan veriler İngiltere'deki temel fiyat artışının Ekim ayında hız kazandığını gösterdikten sonra, yatırımcılar bu yıl İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) başka bir faiz indirimi için bahislerini azalttı. Bu da döviz çifti için düşüşü sınırlamaya yardımcı oluyor. ABD'de Tarım Dışı İstihdam (NFP) raporu da dahil olmak üzere yeni bir ayın başında planlanan önemli ABD makroekonomik verilerini yakından takip edeceğiz. Bu veriler ışığında GBP/TL 44 seviyesinin altında seyir etmeye devam etsede yukarı yönlü hareketliliğin arttığını gözlemliyoruz.

**Teknik Analiz:** GBP/TL'de 44 seviyesi altında yukarı yönlü seyrinin devam ettiğini izliyoruz. Bu gün GBP/TL 43,90 seviyelerinde güne başladı. Bu seviyenin altında 43,40 ve 43,05 destek seviyeleri ve bu seviye üzerinde 44,40 ve 44,80 direnç seviyelerini takip edebiliriz.

**Destekler:** 43,90/43,40/43,05

**Dirençler:**44,40/44,80



## ALTIN

Altın fiyatları yatay seyredirken yatırımcılar ABD'de açıklanacak ve Fed'in faiz konusunda atacağı adımlara ilişkin ipucu verebilecek olan veriler öncesinde temkinli tutum gösterdi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün %1 gerilemesinin ardından %0.05 düşüşle 2,637.98 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri GCv1 2,659.00 dolarda yatay seyretti.

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

**Destekler:** 2581/2540

**Dirençler:** 2640/2710/2760



## PETROL

Petrol fiyatları belirgin değişim göstermeyerek dar aralıkta seyretti, işlemciler OPEC+'ın bu hafta gerçekleştireceği toplantıda alınacak kararı bekliyorlar. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve birlikte hareket eden ülkelerin oluşturduğu OPEC+ kaynakları, grubun 5 Aralık'taki toplantısında son üretim kesintilerini ilk çeyreğin sonuna kadar uzatacağını belirttiler. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.13 yükselerek 71.92 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.03 yükselerek 68.12 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

<b>TR:SAATİ</b>	<b>PARA BİRİMİ</b>	<b>ÜLKE AÇIKLAMALARI</b>	<b>BEKLENTİ</b>	<b>ÖNCEKİ</b>
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	46,60%	48,58%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Kas)	1,91%	2,88%
10:00	TRY	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Kas)		32,24%
10:00	TRY	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Kas)		1,29%
18:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Eki)	7,490M	7,443M

### **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 Limasol 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. Limasol 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)**