

Türkiye

Yurt içinde, Kasım ayı TÜFE enflasyonu aylık %2,24 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık TÜFE enflasyonu %48,6'dan %47,1'e geriledi. Medyan beklenti %2,0'lik, bizim tahminimiz ise %2,1'lik bir seviyeye işaret ediyordu.

Aylık enflasyondaki yükselişin, gıda fiyatları kaynaklı olduğu görülüyor. Beklentileri aşan manşet enflasyonuna karşın, TCMB hizmet enflasyonundaki yumuşamayı öne sürerek Aralık'ta faiz indirim sürecini başlatmak isteyebilir.

Merkez Bankası'nın (TCMB) Aralık'ta faiz indirimine gideceği beklentilerini bir miktar zayıflatan çünkü TÜFE verilerinin ardından bugün de arındırılmış veriler takip edilecek. Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Kasım'da yıllık %47.09, aylık %2.24 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.

Gıda ve alkolsüz içecekler kalemi bir önceki aya göre %5.1 ile tarihi bir artış kaydetti. Veriler bu ay için faiz indirimi beklentisini zayıflattı ancak tam olarak ortadan kaldırmadı. İç gündemde bugün TCMB Kasım ayı reel efektif döviz kuru ile fiyat gelişmeleri raporu yer alıyor. TÜİK ayrıca dün açıklanan TÜFE verilerine ilişkin arındırılmış rakamı da bugün açıklayacak.

İş Yatırım Ekonomisti Dağlar Özkan, "Gıda enflasyonu aylık %5.1 ile %3.9 tarihsel ortalamanın, bizim tahminimizin ve Türk-İş Ankara mutfak enflasyonu hesaplamasının çok daha üzerinde gelerek manşet enflasyona 1.3 yüzde puan katkı veriyor" dedi.

Son üç ayda taze sebze fiyatlarının %73 birikimli artışın ciddi bir "arz yönlü olumsuzluğa" işaret ettiğini belirten Özkan, "2003'te başlayan TÜFE serisinde daha sert bir 3 aylık sebze fiyat şokunu sadece 2022 Şubat, 2010 Ekim ve 2005 Kasım aylarında üç örnekte görüyoruz" dedi.

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 "sıkılaşıyor çözülmemeyecek kalemler"den geldiği için para politikasında değişikliğe işaret etmiyor.

Dolar/TL'de yeni zirve 34.7605 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 %15.1 seviyesinde. TL yıl boyunca reel bazda belirgin değer kazandı.

Gecelik faiz iki aydır politika faizi altında kalarak dün günü %49.57 seviyesinde tamamladı. Fazla likidite rekor seviyelerden 500 milyar TL'nin altına indi. Toplam ters swap stoku ise 4.3 milyar dolar civarında.

Dünya

Güney Kore'de dün sıkıyönetim ilan edilip birkaç saat sonra kaldırılmasıyla yaşanan siyasi kriz sonrasında Asya borsaları yön bulmakta zorlanırken, para birimlerinde dalgalı hareketler görüldü.

Güney Kore'nin para birimi won erken işlemlerde müdahale beklentileriyle güçlense de dolar karşısında dün gördüğü iki yılın dip seviyesine yakın seyretti.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi yaklaşık %2 düşüşle yılbaşından bu yana verdiği kayıpları %7'nin üzerine çıkararak bu yıl Asya'da en kötü performans gösteren borsa oldu.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.05 geriledi. Güney Koreli Samsung Electronics endekste en büyük şirketlerden biri.

Güney Kore Maliye Bakanlığı, ihtiyaç duyulursa piyasalara "sınırsız" likidite aktarmaya hazır olduğunu açıklarken Yonhap haber ajansında yer alan haberde bakanlığın borsa istikrar fonuna 10 trilyon won (7.07 milyar \$) aktarmaya hazır olduğu bildirildi.

Yatırımcılar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasına ilişkin atacağı adımlarla ilgili ipucu edinmek üzere Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verilerini izleyecekler.

ABD'de açıklanan JOLTS açık iş pozisyonları verisine göre, açık iş pozisyonları Ekim'de artarken işten çıkarmalarda bir buçuk yılın en büyük düşüşü kaydedildi.

Bir diğer anketin işverenlerin daha fazla işçi işe almak konusunda tereddüt ettiğine işaret etmesine rağmen veri istihdam piyasasında yavaşlamanın sürdüğünü gösterdi.

Piyasalar Fed'in bu ay %72 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor. Gelecek yılın sonuna kadar ise toplam 80 baz puan faiz indirimi öngörülüyor.

Fed yetkilileri yaptıkları açıklamalarda enflasyonun hedeflenen %2 seviyesine doğru gerilediğine inandıklarını belirterek faiz indirimlerine devam etmekten yana olduklarına işaret ediyorlar. Ancak, hiçbir yetkili faiz indirimine açıkça destek veren ya da karşı çıkan bir açıklamada bulunmadı.

Piyasalar, günün ilerleyen saatlerinde Fed Başkanı Jerome Powell'ın yapacağı konuşmayı izleyecek. Powell'ın bugün 18 Aralık'taki toplantı öncesinde kamu önündeki son açıklamalarını yapması bekleniyor.

USD/TL

Kurda kritik rakam olarak bahsettiğimiz 34,40TL geçildikten sonra adım adım yükseliş hareketini görüyoruz. Trump'ın BRICS ülkelerinin dolara karşı para birimi çıkartmasına karşın yüksek tarifelerle karşılaşılacağından bahsetmesinden sonra dolar endeksinin yükseldiğini görmekteyiz. Türkiye'de ise enflasyon beklenti üzerinde gelse de Aralıkta artan faiz indirim beklentileri TL üzerinde nominal baskı yaratıyor. Bugün PMI rakamlarını takip edeceğiz.

Teknik Analiz

Teknik olarak geri çekilmelerde 34,34 TL kısa vadeli destek bölgesi olmaya devam ediyor. 34,02TL bu seviye altında fiyatlamalarda diğer destek bölgesi. Yükselişlerde ise 34,77 TL ilk direnç, bu seviye üzerine geçişlerde 34,53 TL direnç bölgeleri olarak değerlendirilebilir.

Destekler: 34,34/ 34,02

Dirençler: 34,77/ 34,53



EUR/TL

Çaprazda yukarı yönlü tepki hareketinin orta vadeli hareketli ortalamalarına yakın seviyede duraksadığını görmekteyiz. Geniş perspektiften baktığımızda ana düşüşün, yerini yatay konsolide hareketlere bıraktığını görüyoruz. Avrupa bölgesinden gelen makro ekonomik datalara ve Fransa'da yaşanan olaylara bakacak olursak TL'nin Euro'ya karşı sınırlı değer kazanımlarını görmeye devam edebiliriz.

Teknik Analiz: Teknik olarak 36,13TL seviyesi ilk destek bölgesi olacaktır. Bu seviye altına geri çekilmelerde 35,52 TL ve 36,00TL diğer destek bölgeleri olarak izlenebilir. Olası yükseliş denemelerinde 36,70TL ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Bu seviye üzerinde 36,79 TL diğer direnç seviyesi ve 36,88 5TL ana diğer direnç bölgeleri olarak kısa vadeli takip edilebilir.

Destekler:35,52/36,13

Dirençler: 37,10/36,88



GBP/TL

GBP/USD paritesi Çarşamba günü erken Avrupa seansında üst üste ikinci gün 1,2690 civarında pozitif bölgede işlem görüyor. Ancak, ABD Federal Rezervi'nin (Fed) daha az agresif faiz oranı indirimi beklentisi ve ABD Başkanı seçilen Donald Trump'ın tarife politikalarına ilişkin endişeler Greenback'e biraz destek sağlayabileceğinden, GBP/USD için potansiyel yükseliş sınırlı görünüyor. Yatırımcılar, faiz oranı görünümü hakkında ipuçları için Federal Rezerv Başkanı Jerome Powell'in konuşmasını bekliyor.

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 yatay seyrederken piyasalar ABD istihdam verilerini ve Fed Başkanı Powell'in açıklamalarını izleyecekler.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.22 yükselerek 2,649.39 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD altın vadeli işlemleri <GCv1Z %0.1 düşüşle 2,666.40 dolara geriledi.

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

Destekler: 2581/2540

Dirençler: 2640/2710/2760



PETROL

Piyasa katılımcıları jeopolitik gelişmeleri ve OPEC+'ın zayıf talep nedeniyle üretim kesintilerinin süresini uzatma olasılığını değerlendirirken petrol fiyatları yükseldi.Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve birlikte hareket eden ülkelerin oluşturduğu OPEC+'ın Perşembe günü gerçekleştireceği toplantıda üretim kesintilerini 2025'in ilk çeyreğinin sonuna kadar uzatması bekleniyor.Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.24 yükselerek 73.8 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %0.20 yükselerek 70.08 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 ,İnvesting , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	48,1	50,0
04:30	GBP	Bileşik PMI (Kas)	49,9	51,8
04:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	50,0	52,0
08:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Kas)	166K	233K
09:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	57,0	55,0
10:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	55,5	56,0
10:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-1,844M
10:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-0,909M
13:45	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
14:00	USD	Bej Kitap		
10:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar (Kas)	56,4	58,1

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)