

Türkiye

Dolardaki küresel değer kazancını yansıtan dolar/TL 35 seviyesinin de üzerine çıkarak yeni tarihi zirvede güne başladı.

İç gündemde bugün Kasım ayı konut satışları verisi yer alıyor. Küresel piyasalarda ise bugün ABD Merkez Bankası'nın (Fed) TSİ 22:00'de açıklayacağı faiz kararı öne çıkacak.

İç piyasada faiz indirim döngüsüne önümüzdeki hafta başlaması beklenen Merkez Bankası'nın (TCMB) 26 Aralık toplantısı ve buna yönelik beklentiler ana gündem maddesi olarak izleniyor.

Piyasada TCMB'den indirim beklentileri önümüzdeki hafta için 150-250 baz puan etrafında yoğunlaşmış durumda. Bankacılara göre vadeli işlemler 2025 sonuna kadar 20 puan faiz indirim yapılabileceğini fiyatlıyor. Reuters anketindeki beklenti de benzer yönde.

TCMB çalışanlarının görüşlerini paylaştığı Merkez'in Güncesi isimli blog'da bugün yayımlanan bir analizde hanehalkı enflasyon beklentilerindeki son dönemde görülen iyileşmenin, dezenflasyon sürecine sadece talep kaynaklı değil, arz kaynaklı olarak da destek vereceğini gösterdiğine dikkat çekildi.

Bir önceki analizde, talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere geldiği görüşüne yer verilmişti.

Bankacılar TCMB'nin son mesajlarında yer alan sıkılaştırmanın rezervlere olumlu yansıdığı, kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesinin azalarak TL mevduat payının arttığı ve enflasyonun ana eğilimindeki yavaşlamanın sürdüğü söylemlerini de faiz indirimin işaretleri olarak yorumlamıştı.

İndirim beklentileri ilk olarak enflasyon raporundaki revizyon ve açıklamalar sonrası Aralık ayına yoğunlaşmaya başlamıştı. TCMB Başkanı Fatih Karahan raporda, "Enflasyon ve enflasyon beklentileri düzeldikçe faizin mevcut seviyesinin korunması parasal sıkılığın artması anlamına geliyor" demişti.

Dünya

Asya borsaları iki haftanın dip seviyesine yakın seyrederken dolar, Avustralya ve Yeni Zelanda dolarları karşısında tarihi zirveyi gördü. Yatırımcılar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) TSİ 22:00'de açıklayacağı faiz kararını bekliyorlar.

Japonya'da otomotiv sektörü hisseleri, Honda ile Nissan arasındaki görüşmelerin birleşme ile sonuçlanacağı beklentisiyle keskin yükseldi. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.37 yükselmesine karşılık iki haftanın dip seviyesine yakın düzeydeydi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.45 düşüş kaydetti ancak Nissan hisselerinde %22'lik rekor yükseliş sektördeki kazanımlara öncülük etti.

Yatırımcılar, iki şirketin birleşmesi durumunda maliyetlerin düşeceğini beklerken Honda'nın hisseleri ise %1.6 düştü.

Japonya'nın en büyük ikinci ve üçüncü otomobil üreticileri olan şirketlerden Honda'nın piyasa değeri zor durumda olan Nissan'ın beş katına denk geliyor. Görüşmelerle ilgili bilgi sahibi olan bir kişiye göre iki şirket daha fazla kaynak paylaşmalarına olanak sağlayacak bir holding şirketi kurmaya yönelik görüşmelerde bulunuyor.

Fed'in bugün 25 baz puan büyüklüğünde indirmeye giderek, politika faizini %4.5-%4.75 seviyesinden düşürmesi bekleniyor. Öte yandan, merkez bankasının temkinli bir tutum sergileyeceği ve uzun vadeli faiz tahminlerini yukarı revize edeceği öngörülüyor. Yatırımcılar 2025'te ise yalnızca 50 baz puan faiz indirimi ile politika faizinin yaklaşık %3.8 seviyesine ineceğini tahmin ediyorlar. Bu oran, Fed yetkililerinin gelecek yılın sonu için tahmin ortalaması olan %3.4'ün oldukça üzerinde.

ABD Hazine tahvillerinin getirileri yükselirken dolar da değer kazandı. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün %4.4 ile bir ayın zirvesini görmesinin ardından bugün %4.39 seviyesindeydi.

USD/TL

Dolar/TL Dolar endeksinde hafif yükselişlerin izlendiği, gelişmekte olan ülke para birimlerinin ise dolar karşısında değer kaybettiği bir günü geride bıraktık. Kur tarafında düşük volatilitede hafif yükseliş eğilimi içerisinde fiyatlamalar dün de devam etti. Dün yurt içerisinde veri akışı sakindi. ABD tarafında ise perakende satışlar kasımda aylık yüzde 0,7 artış ile beklentileri aştı. Sanayi üretimi endeksi aylık yüzde 0,1 azalış kaydederken, yıllık azalış ise yüzde 0,90 düzeyinde gerçekleşti. Sanayi üretim verileri artış beklentilerine karşı azalış kaydetti. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz.

Teknik Analiz: USD/TL paritesinde 34.90 seviyesinin üzerinde sınırlı pozitif bir eğilim izlemeye devam ediyoruz. Parite adım adım psikoloji direnç olan 35.00 seviyesine yaklaşıyor. Paritede 34,90 seviyesinin üzerinde gün sonu kapanışları gelmesi halinde yukarı yönde 34,98 dirençlerine doğru kademeli yükseliş sürebilir. Olası geri çekilmelerde 34.50 ve 34,30 seviyelerinde tepki alımları gelebilir.

Destekler: 34,50/34,30

Dirençler: 34,90/34,98



EUR/TL

Piyasaların odak noktası dün başlayan ve bugün sona erecek FED toplantısında olacak. 2025 yılına ait enflasyon, istihdam, büyümedeki revizyonlar ve noktasal grafiklerde FED üyelerinin beklentileri açıklanacak. Mevcut durumda 25 baz puan faiz indirimi neredeyse kesin bir şekilde piyasa tarafından fiyatlanmış durumda. Yeni fiyatlamalar için 2025 yılı beklentileri (FED projeksiyonu) ve toplantı sonunda Başkan Powell'ın sunumu önemli olacak. Şahin tonda faiz indirimi yapılması durumunda piyasa risk iştahında baskılanma görebiliriz. Şahin tutum dolar talebini de artırabilir. Tersisi durumda ise paritede ilkten yukarı yönlü tepki hareketi oluşabilir. Ana yönün seyri içinse Trump'ın korumacı politikalarının netleşmesi gerektiğini düşünüyoruz. 2024 FED faiz indirim kararlarında makro veriler ön planda olurken 2025 yılında uygulanmak istenen politikalar makro verilerin önüne geçebilir. Bu yüzden FED 2025 yılının ilk çeyreğinde bekle-gör moduna girebilir.

Teknik Analiz: Gün içi hareketlerde 36.93 seviyesi takip edilebilir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 36.48, 36.27 ve 36.11 destekleri önemli hale gelebilir. Olası yükselişlerde ise 36.93 ve 37,07 direnç seviyeleri olarak izlenecektir.

Destekler: 36,48/36,27/36,11

Dirençler: 36,93/37,07



GBP/TL

ABD Başkanı seçilen Donald Trump'ın politikalarının hükümet borçlanmasında artışa ve enflasyonu artırmaya yol açabileceği yönündeki spekülasyonlarla birlikte, yüksek ABD Hazine tahvili getirilerini desteklemeye devam ediyor. Bunun dışında, devam eden jeopolitik riskler ve ticaret savaşı korkuları USD için bir destek rüzgarı görevi görmeye devam ediyor ve bu da GBP/USD paritesini sınırlandırıyor gibi görünüyor, ancak İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz indirimi için azalan bahisler destek sağlıyor. Bu veriler doğrultusunda GBP/TL yatay seyrini sürdürmeye devam ediyor.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 44 seviyesi üzerinde seyirlerin devam ettiğini izliyoruz. Kur bu gün 44,25 seviyelerinde seyrediyor. Bu seviyenin altında 43,63 ve 42,79 destek seviyeleri ve bu seviye üzerinde 44,41 ve 44,62 direnç seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 43,63/42,79

Dirençler:44,25/44,41/44,62



ALTIN

Altın fiyatları yatay seyrederken yatırımcılar Fed'in faiz kararını odaklandı. ABD'nin bu yılın üçüncü faiz indirimine gitmesi ve 2025'de atacağı adımlara ilişkin ipucu vermesi bekleniyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.04 artıda 2,648.18 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri 2,663.20 dolarda yatay seyretti.

Teknik Analiz:

Geçtiğimiz hafta 2760 doların üzerini test eden ons altın bu seviye üzerinde kalıcı olmayı başaramayarak 2710 dolar seviyesinin altına kadar geri çekildi. 2700 -2800 seviyeleri arasında dalgalı seyrin devam ettiğini gözlemliyoruz.

Destekler: 2581/2540

Dirençler: 2640/2710/2760

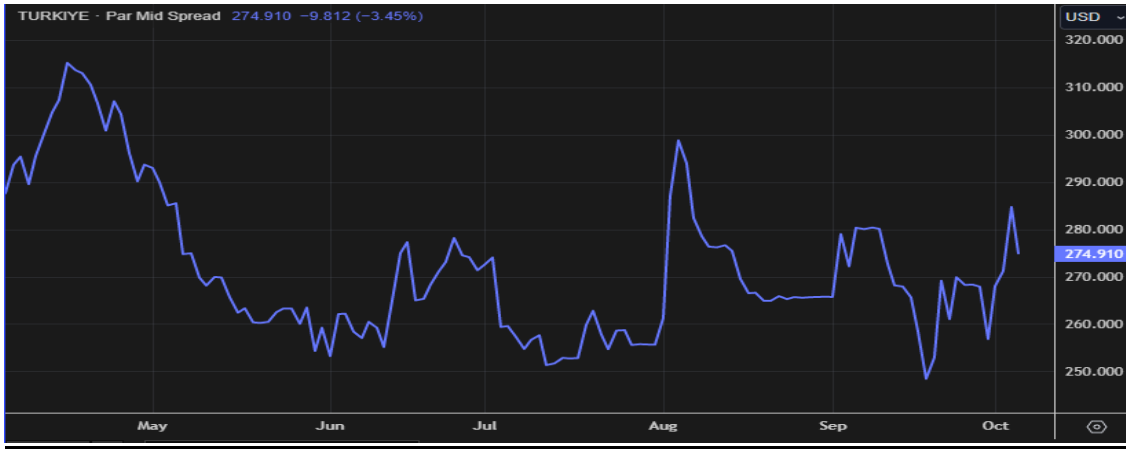


PETROL

Petrol fiyatları dar aralıkta seyrederken, Batılı ülkelerin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlarını değerlendiren yatırımcıların Fed'den beklenen faiz indirimi öncesinde temkinli oldukları görüldü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 73.2 dolar seviyesinde yatay seyretti. ABD hafif ham petrolü %0.07 yükselerek 70.13 dolar seviyesinde işlem gördü.

5 YILLIK CDS

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



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

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	2,6%	2,3%
10:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi(TÜFE)(Aylık)(Kas)	0,1%	0,6%
10:00	GBP	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Kas)	0,2%	0,1%
12:00	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	2,3%	2,0%
13:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi(TÜFE)(Yıllık)(Kas)	2,7%	2,7%
18:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-1,600M	-1,425M
22:00	USD	Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,75%
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
22:00	USD	FOMC Basın Toplantısı		

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)