

Türkiye

Faiz indirim döngüsünün bugün 250 baz puan ile devam etmesine kesin gözüyle bakılırken, piyasa Merkez Bankası (TCMB) kararı ile verilecek güncel mesajları izleyecek.

Dolar/TL güne 35.66 seviyesindeki yeni zirvesinde başladı. TL bu yılın ilk günlerinde de dolar karşısında oldukça yatay bir izledi.

Yılbaşından beri değer kaybı bu sabah itibarıyla %0.8 seviyesinde.

İç gündemde bugün Ocak ayı tüketici güven endeksi ile BDDK ve TCMB haftalık verileri de yer alıyor.

İç siyasette ise Türkiye'de muhalefetin tanınmış isimlerine yönelik soruşturmalar son dönemde dikkat çekici boyuta ulaştı. Üst üste gelen tutuklama, gözaltı ve soruşturma haberleri muhalefeti susturmaya yönelik adımlar olarak yorumlandı.

Ayrıca DEM Parti'nin İmralı adasında tutuklu bulunan PKK lideri Abdullah Öcalan ile ikinci görüşmeyi dün gerçekleştirmesi sonrası bugün yapması beklenen açıklama da takip edilecek.

Cuma günü piyasa kapanışının ardından ise kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından açıklanması beklenen not gözden geçirilmesi izlenecek.

Pozitif görünüm ile B1 olan Türkiye'nin kredi notunda piyasa bir kademe artış bekliyor.

Bankacılara göre haftanın en önemli iç gündem maddesi TCMB'nin bugün 14:00'da açıklayacağı faiz kararı olacak.

Reuters anketine göre TCMB'nin yılın ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında bir haftalık repo faizini 250 puan düşüşle %45'e çekerek faiz indirim döngüsüne devam etmesi bekleniyor.

Ankete katılan 13 ekonomistin tamamı %47.5 seviyesindeki politika faizinin %45 seviyesine düşmesini bekliyor.

Anketin medyanına göre ekonomistler indirimlerin yıl boyunca devam ederek yıl sonunda politika faizinin %30 seviyesine gerilemesini bekliyor. Tahminler %27.5 ile %32 arasında yer alıyor. Tahminlerin medyanına göre, yılsonuna kadar 1,750 baz puan indirim daha yapılacak.

TCMB ilk indirimi gerçekleştirdiği bir önceki kararında, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar "sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir" demişti.

Bu doğrultuda politika faizinin seviyesinin, "öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde" belirleneceğini belirten TCMB, kararlarını "enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı" yaklaşımla alacağını belirtmişti.

Dünya

Asya borsaları, Çin'de hisse piyasalarına yönelik açıklanan destek adımlarının ardından görülen kazanımların desteğiyle yükselirken yatırımcılar Donald Trump'ın politika planlarını takip etmeyi sürdürdüler.

Çin, her yıl devlete ait sigorta şirketlerinden yüz milyarlarca yuan yeni sermayeyi hisse senedi piyasalarına yönlendirmeyi planladığını açıkladı.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.62 yükselirken Shanghai bileşik endeksi de %1.62 yükseldi. Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1 yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump, Salı günü Çin'den ithal edilen ürünlere %10 gümrük vergisi uygulamayı değerlendirdiklerini açıklamıştı.

Trump, uyuşturucu madde fentanilin Meksika ve Kanada üzerinden Çin'den ABD'ye gönderildiğini söyledi.

Çin borsalarındaki kazanımların desteğiyle Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi de seans başındaki kayıplarını telafi ederek %0.10 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi ise %0.82 artış kaydetti.

Küresel hisse piyasaları, Trump'ın yapay zeka altyapısına yönelik büyük yatırım yapılacağı açıklamasının, teknoloji sektörü hisselerinde yükselişlere yol açmasının ardından kazanımların bir kısmını geri verdi.

Donald Trump, Salı günü geç saatlerde Oracle SoftBank ve OpenAI'nin oluşturacağı Stargate isimli ortak girişim tarafından yapay zeka altyapısına 500 milyar dolar büyüklüğünde yatırım yapılacağını açıklamıştı.

Softbank'ın hisseleri son olarak %5 artıda işlem gördü.

USD/TL

Dolar/TL paritesinde 35.50 seviyesinin üzerindeki kalıcı seyir devam ediyor. Dolar Endeksi (DXY) tarafındaki geri çekilmeden etkilenmeyen parite dün 35.66 seviyesini görerek rekor tazelemişti. Bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısını gerçekleştirecek. Piyasa beklentisi bu toplantıda TCMB'nin Aralık ayında olduğu gibi 250 baz puanlık faiz indirimi ile politika faizini %47,5 seviyesinden %45,0 seviyesine çekmesi yönünde oluştu. Beklenenden iyi gelen Aralık ayı enflasyon verileri de faiz indirim beklentisini destekliyor. TCMB'nin kritik faiz oranı kararı öncesi Dolar/TL paritesi zirve yakınlarından işlem görmeye devam ediyor.

Teknik Analiz: USD/TL paritesinde 35,55 seviyesinde pozitif bir eğilim izlemeye devam ediyoruz. Paritede 35,55 seviyesinin üzerinde gün sonu kapanışları gelmesi halinde yukarı yönde 35,80 ve 36,00 dirençlerine doğru kademeli yükseliş sürebilir. Olası geri çekilmelerde 35,19 seviyelerinde tepki alımları gelebilir.

Destekler: 35,55/35,19

Dirençler: 35,80/36,00



EUR/TL

EUR/USD paritesinde alımlar güç kazanmakta zorlanıyor. Kritik Fed kararı öncesi Trump yönetiminin etkileri piyasalarda hissedilirken dolar endeksinde yaşanan geri çekilme, pariteyi yukarı yönlü etkilemeye devam ediyor. Avrupa tarafında ise AMB Başkanı Lagarde, faiz oranlarını çok yavaş düşürmediklerini ve para politikasını gevşetme konusundaki ölçülü yaklaşımını sürdüreceklerini belirtti. Lagarde, Dünya Ekonomik Forumu'na katıldığı Davos'taki bir röportajında "Kendimizi trendin gerisinde görmüyoruz. Bu tür düzenli, kademeli bir yoldayız." ifadelerini kullandı. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu üyesi Klaas Knot ise, yatırımcıların Ocak ve Mart aylarında faiz indirimlerine yönelik beklentilerinin makul olduğunu söyledi. Knot, AMB'nin enflasyonu yüzde 2'ye geri getireceğine ve ekonominin toparlanacağına güvendiğini ifade etti, ancak ABD ticaret politikasının "açık bir aşağı yönlü risk kaynağı" olduğunu dile getirdi. EUR/TL ise bu veriler ışığında 37 seviyesini geçerek 37.10'dan işlem görüyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 37,10 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 36,55ve 36,10 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 37,40 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 36,55/36,10

Dirençler: 37,10/37,40



GBP/TL

Yatırımcılar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Ocak toplantısında referans gecelik faiz oranını %4,25-%4,50 aralığında sabit tutmasını bekledikçe Greenback daha da değer kazanabilir. Dahası,

Trump'ın politikaları enflasyonist baskıları artırabilir ve Fed'i yalnızca bir faiz indirimiyle sınırlayabilir. İngiliz Sterlini (GBP), Aralık ayında beklenenden zayıf gelen İngiltere enflasyonu ve perakende satış verileri, Kasım ayına kadar geçen üç ayda zayıf işgücü talebi ve mütevazı GSYİH büyümesinin ardından baskı altında kalmaya devam ediyor. Sonuç olarak, yatırımcılar Şubat ayında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) 25 baz puanlık (bps) bir faiz indirimi yapmasını bekliyor. BoE'nin yaklaşan politika toplantısında faiz oranlarını %4,5'e düşürmesi neredeyse kesin. Yatırımcıların, hem Birleşik Krallık hem de Amerika Birleşik Devletleri için Ocak ayına ait ön S&P Küresel Satın Alma Yöneticileri Endeksi'nin (PMI) Cuma günü yayınlanmasını yakından izlemeleri bekleniyor. Ayrıca, ABD Michigan Tüketici Güveni Endeksi odak noktasında olacak. Bu göstergelerin kısa vadeli ekonomik eğilimler hakkında önemli içgörüler sunması muhtemel.

Teknik Analiz: GBP/TL 43,72 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında 43,05 destek seviyelerini izleyebiliriz. Bu seviye üzerinde 44,13 ve 44,45 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 43,72/43,05

Dirençler:44,13/44,45



ALTIN

Altın fiyatları, doların değer kazanmasıyla yaklaşık üç ayın zirve seviyesinden gerilerken yatırımcılar ticaret politikaları konusunda Trump hükümetinden daha somut açıklamalar bekliyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.11 gerileyerek 2,752.74 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın dün 2,763.43 dolar ile 31 Ekim'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüştü. ABD altın vadeli işlemleri %0.3 düşüşle 2,761.70 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 2800-2600 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 2660/2610

Dirençler: 2700/2730



PETROL

Petrol ABD Başkanı Donald Trump'ın beklenen gümrük vergisi ve enerji politikalarının küresel ekonomik büyüme ve enerji talebini nasıl etkileyeceği belirsizliğini korurken petrol fiyatları kayıplarını artırarak Asya işlemlerinde geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.32 gerileyerek 78.75 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.29 gerileyerek 75.22 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
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Oca)	45.00%	47,5%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Oca)		44,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Oca)		50,50%
14:30	TRY	Brüt Döviz Rezervleri		94,43B

14:30	TRY	Net Döviz Rezervleri		70,01%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	221K	217K
19:00	USD	ABD Başkanı Trump'ın Konuşması		
20:00	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-1,962M
20:00	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,765M

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)