

Türkiye

Dolar/TL, sınırlı yükselişle güne 42.3 seviyesinde başlarken piyasalarda dezenflasyonda yaşanan yavaşlama, veri gündemi ve kabine toplantısı takip edilecek.

İç gündemde bugün Hazine'nin Ekim ayı bütçe verileri yer alıyor. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ise kabine toplantısına başkanlık edecek.

Ayrıca diğer dönemlere göre daha sınırlı borçlanmaların yapıldığı Kasım iç borçlanma programı da bu hafta tamamlanacak. Hazine bu hafta ikisi dolar cinsi üç doğrudan satış ile borçlanacak.

Dezenflasyonda son aylarda yaşanan yavaşlama, enflasyonun tahmin edilenden çok daha uzun süre yüksek kalabileceği endişesi oluştururken bu süreçte Merkez Bankası faiz indirim hızını belirgin yavaşlattı.

Ekim ayında ise enflasyonun tahminlerin altında yer alarak yıllık enflasyonun sınırlı da olsa düşmesiyle endişeler kısmen hafifledi ancak ortadan kalkmadı.

Enflasyon beklentilerdeki kısa vadeli bozulma belirginleşirken yatırımcıların 2026 sonuna ilişkin endişeleri de arttı. TCMB yeni güncellediği tahminlere göre enflasyonda önümüzdeki yıl sonu ara hedefi %16 seviyesinde. Piyasa tahminleri ise önümüzdeki yıl enflasyonun %20'nin altında kalma ihtimali bulunmadığı yönünde.

Geçen hafta açıklanan Kasım ayı piyasa katılımcıları anketinde, yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anketteki %31.77'den %32.2'ye yükseldi. Piyasanın 12 ay sonrası yıllık TÜFE beklentisi yaklaşık %23.5 seviyesinde.

Piyasalarda takip edilen konular arasında siyasi risk de yer alıyor. İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı görevden alınan İstanbul Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu aleyhindeki iddianameyle birlikte CHP'nin siyasi partilerin kapatılmasına neden olacak yasak fiilleri işlediği kanaatine vararak, gereğinin yapılması için Yargıtay'a bildirimde bulunması, hisse senedi başta olmak üzere dün Türkiye piyasalarında hem dalgalanma hem satış baskısı yarattı.

Geçen haftayı 42.2 civarında seyreden dolar/TL bu haftaya 42.33 seviyelerinde başlamıştı. Kur bu sabah güne 42.32 seviyesinde başladı. TL, Ekim ayını %1.15 değer kaybı ile tamamladıktan sonra Kasım'da %0.6 değer kaybetti. TL'nin yıl başından bu yana dolar karşısındaki kaybı ise %16.4 oldu.

Küresel piyasalarda yatırımcılar ABD'de faizlerin seyri hakkında ipuçları için verilere, yapay zeka şirketlerindeki yüksek değerlemelerin muhafaza edilip edilmeyeceğini görmek için ise şirket bilançolarına bakacak.

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin faiz indirmisi konusunda kararsız olduklarına işaret eden açıklamalar yapmasının ardından, Aralık'ta faiz indirimi beklentileri %60'ın üzerinden %40 seviyesine geriledi ve hisse piyasaları üzerinde baskı oluştu.

ABD'de bu hafta açıklanacak veriler arasında özellikle Perşembe günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi yakından izlenecek. Eylül ayı verisi, ABD hükümetinin ödeneksiz kalarak kapanması nedeniyle daha önce açıklananamış ve ertelenmişti.

Dünya

Asya borsalarında temkinli işlemler görülürken, yatırımcılar bu hafta açıklanacak olan şirket bilançoları ve yayımlanması geciken ABD verilerini izleyecekler.

Yatırımcılar ABD'de faizlerin seyri hakkında ipuçları için verilere, yapay zeka şirketlerindeki yüksek değerlemelerin muhafaza edilip edilmeyeceğini görmek için ise şirket bilançolarına bakacak.

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin faiz indirmisi konusunda kararsız olduklarına işaret eden açıklamalar yapmasının ardından, Aralık'ta faiz indirimi beklentileri %60'ın üzerinden %40 seviyesine geriledi ve hisse piyasaları üzerinde baskı oluştu.

S&P 500 vadeli işlemleri ESC1 erken işlemlerde %0.3 yükselirken, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.31 düşüş kaydetti.

Çin ile Japonya arasında bir haftadır devam eden diplomatik anlaşmazlığın büyümesi Japon hisse senedi piyasasına satış getirdi. Çin'in vatandaşlarına Japonya'ya seyahat etmeme uyarısında bulunmasının ardından Japon turizm ve perakende hisseleri geriledi. Mağaza işletmecisi Isetan Mitsukoshi 3099.T ve kozmetik üreticisi Shiseido'nun 4911.T hisseleri yaklaşık %10 geriledi.

ABD'de bu hafta açıklanacak veriler arasında özellikle Perşembe günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi yakından izlenecek.

Eylül ayı verisi, ABD hükümetinin ödeneksiz kalarak kapanması nedeniyle daha önce açıklananamış ve ertelenmişti.

Eylül ayı verisi gecikmeli yayımlanacağı için, zaten özel sektör verilerinde ipuçları gelen istihdam piyasasındaki yavaşlama hakkında yeni bilgiler barındırmayabilir. Ancak, bu hafta 19 farklı etkinlikte konuşacak olan Fed yetkililerinin istihdam verilerini nasıl değerlendireceği de yakından izlenecek.

Japonya'daki verilere bakıldığında, ABD'nin getirdiği gümrük vergilerinin etkisiyle Japonya ekonomisi altı çeyrek dönemin ardından ilk kez daralma kaydetti.

Bu hafta bilanço açıklayacak şirketler arasında Home Depot HD.N, Target TGT.N, Walmart

WMT.N ve Nvidia NVDA.O yer alıyor. Piyasaların, Nvidia'nın bilançosuna nasıl tepki vereceği de yakından izlenecek.

USD/TL

Hafta boyunca yurt içi piyasada hukuki gelişmeler gündemi şekillendirirken, hafta sonunda Dışişleri Bakanı Hakan Fidan'ın Washington temaslarının ardından yaptığı değerlendirmeler öne çıktı. Fidan, CAATSA yaptırımlarının kaldırılmasına yönelik ABD tarafında bir niyet olduğunu, sürecin teknik ve siyasi düzeyde takip edildiğini belirtti. Ayrıca Türkiye – AB ilişkilerinde ilerleme beklentisinin güçlendiğini, Almanya'dan gelen mesajların da bu süreci desteklediğini ifade etti. Küresel piyasalarda ise ABD'de 43 gün süren hükümet kapanmasının, Trump'ın geçici bütçe yasasını imzalamasıyla sona ermesi ve yapay zeka odaklı büyük teknoloji hisselerinde yükselen değerleme endişelerinin öne çıkması fiyatlamlarda etkili oldu. Hükümetin yeniden açılmasına karşın Beyaz Saray, kapanma nedeniyle Ekim ayına ilişkin TÜFE ve istihdam raporlarının hiç yayımlanmayabileceğini ve bunun resmi veri setinde kalıcı bir boşluk yaratacağını duyurdu. Veri tarafındaki bu belirsizlik ile Fed üyelerinden gelen ve enflasyondaki katılığa işaret eden mesajların ardından, piyasalarda aralık ayında faiz indirimi ihtimaline yönelik beklenti %60'dan %42 seviyesine kadar geriledi. Bu çerçevede ABD borsaları haftayı karışık ve sınırlı değişimlerle tamamladı. Dolar endeksi (DXY) haftayı negatif bölgede sonlandırdı. Bu sabaha ise Dolar yükselişe başlıyor. ABD vadeliileri hafif artıda. Kur tarafında ise Dolar/TL bu sabah 42,30'un hafif üzerinde hareket ediyor. Bu hafta, ABD'de hükümetin yeniden açılmasıyla ertelenen verilerin kademeli olarak açıklanması bekleniyor. Beklentiler kapanma öncesine göre ABD'de temel görünümde ciddi bir değişiklik olmadığı yönünde. Fiyat baskısının bir miktar yüksek kaldığı öngörülürken, istihdam piyasasında zayıfladığı tahmin ediliyor. Bu haftaki takvimde ise genel olarak ikincil öneme sahip veriler var. Bugün New York Fed İmalat Endeksi, salı günü sanayi üretimi, çarşamba günü FOMC tutanakları, perşembe günü konut satışları ve Philadelphia Fed İmalat Endeksi verileri izlenecek. Cuma günü de öncü PMI verileri takip edilecek. Ayrıca, yapay zeka yatırımlarının teması haline gelen NVIDIA'nın çarşamba günü açıklayacağı önemli bilanço da piyasalarda dalgalanma yaratabilir. Yurtiçinde ise bugün Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, salı günü Konut Fiyat Endeksi ve perşembe günü Tüketici Güven Endeksi verileri öne çıkıyor.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 42,20 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,00 ve 41,72 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,35 ve 42,60 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,00/41,72

Dirençler: 42,20/42,35/42,60



EUR/TL

EURUSD paritesinde aşağı yönlü eğilim tekrar hız kazandı. Dolar endeksinin 99.00 seviyesine dayanmasıyla paritedeki aşağı yönlü eğilim güç kazandı. Bu hafta veri takviminde Çarşamba günü Euro bölgesi enflasyon verilerini takip edeceğiz. Bu verinin Euro bölgesi adına kritik olmasını bekliyoruz. Cuma günü ise hem ABD tarafında hem de Euro bölgesi tarafında yoğun veri takvimi bizleri bekliyor. ABD verilerinin gelmesi durumunda iki taraftan da PMI verilerini takip edeceğiz. Bunun yanı sıra hükümetin tekrar açılması dolar endeksine olumlu yansımış gözüküyor. Bu hafta Fed üyelerinin açıklamaları kritik olacak. Önümüzdeki dönemde Fed'in vereceği faiz kararı piyasalara etki edecektir. Ana gündemin Trump-Fed etrafında şekillenmesini bekliyoruz. Teknik açıdan paritede 1.1575 seviyesini kritik destek bölgesi olarak takip etmeye devam ediyoruz. Bu seviye üzerinde tutunmakta başarılı olursa tekrar 50 günlük hareketli ortalama olan 1.1650 seviyesine doğru alımlar hız kazanabilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 48,69 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,94 ve 47,54 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,54 ve 49,90 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 47,94/47,54

Dirençler: 49,54/49,90



GBP/TL

GBP/USD paritesi Pazartesi günü erken Asya seansında 1,3155 seviyesine geriledi. İngiliz Sterlini (GBP), Birleşik Krallık'ın mali borcuna ilişkin endişeler ve Birleşik Krallık'tan gelen zayıf ekonomik

veriler nedeniyle ABD Doları (USD) karşısında değer kaybetti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Dış İlişkiler Üyesi Catherine Mann, Pazartesi günü ilerleyen saatlerde bir konuşma yapacak. İngiltere Başbakanı Keir Starmer ve Maliye Bakanı Rachel Reeves'in 26 Kasım'daki bütçe öncesinde gelir vergisi oranlarını artırma planından vazgeçtiğine dair haberlerin ardından sterlin değer kaybetti.

Teknik Analiz: GBP/TL 55,52 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55 veya 54,60 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,48 ve 57,00 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 55,00/54,60

Dirençler: 55,52/56,48/57,00



ALTIN

Altın fiyatları yükselirken, yatırımcılar ABD'de açıklanması ve faizlerin gelecekteki seyrine ilişkin ipuçları vermesi beklenen ekonomik verileri izleyecekler.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.08 gerileyerek 4,077.10 dolar seviyesinde işlem gördü.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.1 düşüşle 4,085.30 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 4000-4200 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4000/3900

Dirençler: 4100/4200/4300



PETROL

Petrol fiyatları, Ukrayna'nın saldırısı ardından petrol ihracına iki gün ara veren Novorossiysk limanında yüklemelerin yeniden başlamasının ardından geçen hafta kaydettiği kazanımları geri verdi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.93 gerileyerek 63.79 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %1.02 gerileyerek 59.48 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
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Eki)	-223,20B	-309,60B
11:00	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
13:00	EUR	AB Ekonomik Tahminleri		
16:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Kas)	6,10	10,70
19:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Eki)	-215,3B	198,0B

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 asolicitation 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

allinformation is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be 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 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 soentirely 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,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)