

Türkiye

Dolar/TL, sınırlı yükselişine devam ederek 42.36'ya yakın seviyede başlarken küresel piyasalardaki risk iştahı takip edilecek.

İç gündemde bugün veri bulunmuyor. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodymyr Zelenskiy ile yapacağı görüşme ve ardından gerçekleşecek basın toplantısı takip edilecek.

Dün TLREFK'ya endeksli iki yıl vadeli kira sertifikası ihracı ile 17.8 milyar lira borçlanan Hazine yarın gerçekleşecek iki dolar cinsi doğrudan satış ile Kasım ayı borçlanma programını tamamlayacak.

Dış piyasalarda ise, hisse senedi piyasalarının yüksek değerlemeleri hak edip etmediğini gösterecek olan Nvidia bilançosu takip edilecek. Yapay zeka yatırımları konusunda gösterge olan şirketin kendi hedefleri ve sektör hakkındaki değerlendirmesi yakından izlenecek.

Yurt içinde enflasyondaki düşüşün yavaşlaması ve bunun gelecek yılki enflasyon beklentilerine yansımaları takip ediliyor. Son aylarda dezenflasyondaki yavaşlamayla beraber enflasyonun tahmin edilenden çok daha uzun süre yüksek kalabileceği endişesi oluşurken, bu süreçte Merkez Bankası faiz indirim hızını belirgin yavaşlattı.

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. Kasım ayı piyasa katılımcıları anketine göre 12 ay sonrası yıllık TÜFE beklentisi yaklaşık %23.5 seviyesinde.

Geçen haftayı 42.2'ye yakın seyreden dolar/TL bu haftaya 42.33 seviyelerinde başladı. Kur bu sabah 42.3600'dan açıldı. TL, Ekim ayını %1.15 değer kaybı ile tamamladıktan sonra Kasım'da %0.7 değer kaybetti. TL'nin yıl başından bu yana dolar karşısındaki kaybı ise %16.5 oldu.

Dünya

Asya borsaları, Nvidia'nın NVDA.O bugün açıklayacağı bilanço öncesinde yapay zeka şirketlerinin değerlemelerine ilişkin endişeler nedeniyle ekside seyretti.

Teknoloji hisselerinin ağırlıklı olduğu Nasdaq endeksi .IXIC dün %1.2 gerileyerek art arda ikinci işlem gününde de kayıp verdi. Teknoloji şirketlerinin ulaştığı yüksek değerlemelerin yarattığı endişeler Nasdaq'ın Ekim sonunda gördüğü tarihi zirveden %6 gerilemesine yol açtı.

S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 ve Nasdaq 100 vadeli işlemleri NQc1 Asya işlemlerinde yatay seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.33 geriledi. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.10, Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %0.7 düştü.

Yapay zekaya hayat veren çiplerin üreticisi Nvidia, küresel olarak borsaların rekor seviyelere çıktığı ve yapay zeka ile uzaktan bile olsa bağlantısı olan tüm hisse senetlerinin yükseldiği aralıksız yükselişin merkezinde yer alıyor. Şirket ABD borsalarının kapanışı ardından bilançosunu açıklayacak.

Öte yandan, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Aralık'ta politika faizini yeniden düşüreceği beklentileri zayıflamayı sürdürdü.

Piyasalar, Fed'in Aralık'ta %42 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyorlar. Bir ay öncesine kadar faiz indirimine kesin gözüyle bakılıyordu.

Yatırımcılar, kamuoyunun ABD Başkanı Donald Trump'a verdiği desteğin azalması nedeniyle kamu harcamalarının artabileceği ve harcama artışının enflasyonu körükleyebileceği endişesi taşıyor.

Bu endişeler nedeniyle, risk iştahının azalmasına rağmen güvenli liman olarak görülen ABD Hazine tahvilleri kazanım elde etmekte zorlandı. Hazine tahvillerinin getirileri dün hafif geriledi. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR ise son olarak %4.11 seviyesinde yatay seyretti.

USD/TL

Yurt içinde veri akışının sakin seyrettiği bir günü geride bıraktık. ABD tarafında fabrika siparişleri ağustos ayında yüzde 1,4 beklentilere paralel artış kaydederken, işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 232 bin kişi ile beklentileri aştı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Kurda dün düşük volatilitede yataya yakın seyirler takip edildi. Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi, ABD tarafında ise FOMC Toplantı Tutanakları takip edilecek.

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

ABD'de kapanmanın sona ermesiyle geciken verilerin yeniden yayımlanmaya başlanacak olması piyasalar açısından kısa süreli bir iyimserlik yaratsa da, enflasyon ve istihdam tarafındaki risklerin devam etmesi, Fed'in ekonomik gidişata ilişkin net bir politika çerçevesi oluşturmasını güçleştirebilir. Öte yandan, Fed üyelerinden gelen temkinli mesajlar da risk iştahını baskılıyor. Fed Başkan Yardımcısı Jefferson'ın, faiz indirimlerinde daha yavaş ve temkinli ilerlenmesi gerektiğini vurguladı. Bu arada Fed Governörü Chris Waller, dün yaptığı açıklamada gelecek ay bir indirim adımına sıcak baktığını belirtti. Waller, bu değerlendirmesini artan enflasyondan ziyade zayıflayan işgücü piyasasının daha endişe verici olmasıyla açıkladı.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 49,10 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 2025 Tahmini'nde, FXStreet Kıdemli Analisti Dhvani Mehta, ABD Merkez Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) para politikası beklentileri arasında bir ayrışma olduğunu ve Donald Trump'ın açıkladığı korumacı önlemlerin ABD Doları'nı (USD) güçlendirebileceğini belirtiyor. Fed, yeni Trump yönetimi altında güçlü ekonomik büyüme ve artan enflasyonist baskılarla mücadele ederken, para politikasına daha temkinli bir yaklaşım benimseyeceğini sinyali veriyor. İngiltere Merkez Bankası, Birleşik Krallık'ın ekonomik istikrarını sağlamaktan sorumludur. Banka faiz oranını ayarlayarak para politikasını yürütür ve belirli durumlarda bunu nicel genişleme gibi önlemlerle destekler. İngiltere Merkez Bankası, Birleşik Krallık'ın para politikasını belirler. Birincil hedefi, %2'lik istikrarlı bir enflasyon oranına ulaşmaktır. Bunu başarmak için kullandığı araç, baz kredi faiz oranlarının ayarlanmasıdır. İngiltere Merkez Bankası, ticari bankalara ve bankalar birbirlerine kredi verme oranlarını belirleyerek ekonominin genelindeki faiz oranlarının seviyesini belirler. Bu aynı zamanda İngiliz Sterlini'nin (GBP) değerini de etkiler. Bunun aksine, İngiltere Merkez Bankası, kırılgan bir İngiltere ekonomisinin ortasında daha ılımlı bir duruş benimsedi. Piyasa beklentileri, 2025'te üç çeyrek puana kadar faiz indirimi fiyatlıyor.

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, doların değerini korumasının etkisiyle değer kaybederken, yatırımcılar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son para politikası toplantısının tutanaklarının yayımlanmasını bekliyorlar.

ABD'de yarın açıklanacak Eylül tarım dışı istihdam verisinin de merkez bankasının gelecekteki adımlarına ilişkin ipucu sağlayacağı düşünülüyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.54 artışla 4,090.17 dolar seviyesinde işlem gördü.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.1 düşüşle 4,061.60 dolar seviyesinden işlem gördü.

Teknik Analiz: 4000-4200 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4000/3900

Dirençler: 4100/4200/4300



PETROL

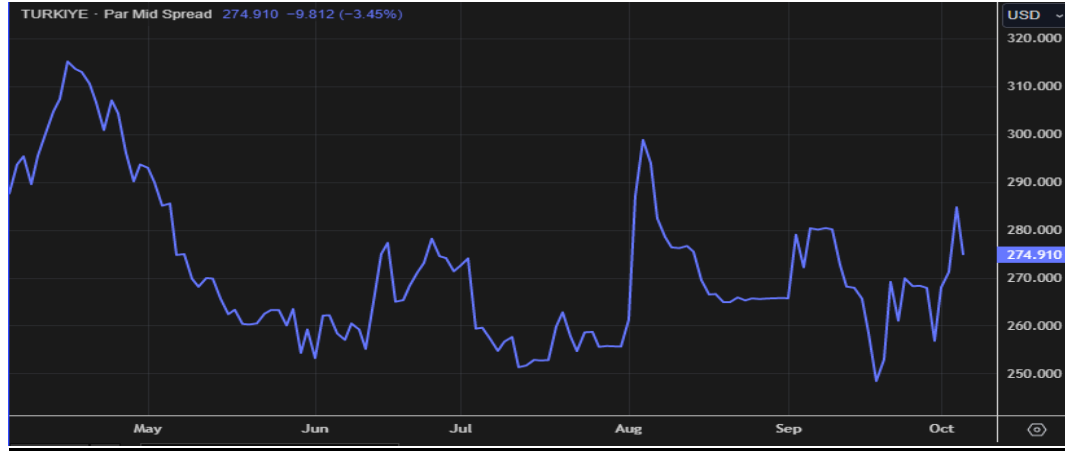
Petrol fiyatları, ABD'de ham petrol ve yakıt stoklarının geçen hafta düştüğünü gösteren verilerin arzın talebi aştığı endişelerini artırmasıyla geriledi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.22 gerileyerek 64.75 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.20 gerileyerek 60.62 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) (Eki)	3,5%	3,8%
10:00	GBP	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Eki)	0,0%	-0,1%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	2,1%	2,2%
16:30	USD	İnşaat İzinleri (Eyl)	1,340M	1,330M
18:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-1,900M	6,413M
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanaqları		
23:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülasyon net pozisyonlar		114,3K

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)