

### Türkiye

*Dolar/TL 42.45 seviyesinde nispeten yatay bir seyir izlerken piyasada Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan'ın bu akşam gerçekleştireceği Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm konulu canlı yayını takip edilecek.*

*İç gündemde takip edilecek veri bulunmazken piyasa TCMB'nin İstanbul Finans Merkezi'nde düzenlenecek, kendi dijital platformlarından saat 2100'de yapacağı canlı yayında vereceği mesajları izleyecek.*

*Asya borsaları, beklentilerin altında açıklanan ekonomik verilerin faiz indirimi beklentilerini kuvvetlendirmesiyle Wall Street'e paralel olarak yükseldi. Küresel piyasalarda bugün ABD'de açıklanacak milli gelir, çekirdek PCE endeksi ve Bej kitap raporu başta olmak üzere yoğun veri gündemi izlenecek.*

*Dolar/TL geçen haftayı 42.45 seviyelerinde tamamladıktan sonra bu hafta da benzer seviyelerde nispeten yatay seyrediyor. TL, Ekim ayını %1.15 değer kaybı ile tamamladıktan sonra Kasım'da %0.9 değer kaybetti. TL'nin yıl başından bu yana dolar karşısındaki kaybı ise %16.6 oldu.*

*Bankacıların hesaplamalarına göre Merkez Bankası'nın (TCMB) toplam rezervi, büyük ölçüde altın fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle geçen hafta 7 milyar dolar azalışla 180.5 milyar dolara geriledi. Resmi veri yarın açıklanacak.*

*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.*

*İç gündemde İmralı'ya yapılan son ziyaret de takip ediliyor. PKK'nın silah bırakma ve kendini feshetme süreci sonrası kurulan TBMM komisyonundan bir heyet haftabaşında İmralı adasında ağırlaştırılmış müebbet hapis cezasını çeken PKK lideri Abdullah Öcalan'ı ziyaret etti. TBMM Başkanlığı'ndan yapılan açıklamada görüşmeden "olumlu sonuçlar" alındığı belirtildi.*

### Dünya

Asya borsaları, beklentilerin altında açıklanan ekonomik verilerin faiz indirimi beklentilerini kuvvetlendirmesiyle Wall Street'e paralel olarak yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . % 1.11 yükseldi.  
Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 % 1.84 artış kaydetti.

ABD vadeli işlemleri ES1 %0.2 yükseldi.

ABD borsaları, ay başında görülen satışlarla verdiği kayıpların çoğunu telafi ederken, S&P 500 .SPX ve Nasdaq bileşik endeksleri .IXIC art arda üçüncü işlem gününde de yükseldi.

ABD'de dün açıklanan verilerin perakende satışların beklenilenden az arttığını ve tüketici güveninin zayıfladığını gösterdi. Verilerin ardından, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Aralık'ta faiz indirimine gideceği yönünde beklentiler arttı.

CME FedWatch'a göre, merkez bankasının Aralık'ta %80.7 olasılıkla 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gideceği fiyatlanıyor.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR dün bu ay ilk kez %4 eşiğinin altına düşmesinin ardından %4.0037 seviyesine yükseldi ve son olarak ABD kapanışında görülen %4.002 seviyesinin hafif üzerinde işlem gördü.

Avustralya borsası .AXJO, ülkede tüketici fiyatlarının beklenilenden hızlı arttığını göstererek merkez bankasının faiz indirimi döngüsünün bitmiş olabileceği olasılığını artıran verilerin ardından %0.71 artış gösterdi.

## **USD/TL**

Yurt içinde gündem görece sakinken, yurt dışında Ukrayna – Rusya arasında sağlanmaya çalışılan barış anlaşmasına ilişkin gelişmeler takip ediliyor. Ukrayna heyetinin ABD'nin sunduğu şartları kabul ettiğine yönelik çıkan haberlerin etkisiyle küresel borsalarda yükselişler gözlemlendi. Öte yandan, Rusya Devlet Başkanı Putin'in ABD ve Ukrayna tarafından hazırlanan ateşkes anlaşmasını reddedeceğine yönelik iddialar da yakından izleniyor. Jeopolitik gelişmeler ile Fed'in aralık ayında faiz indireceği beklentilerinin güçlenmesiyle ABD borsaları günü artı bölgede kapattı. S&P500 %0,9 oranında yükseldi. Diğer taraftan, Dolar endeksi (DXY) 100 eşiğinin altına gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4 seviyesinin altını test etti. Diğer taraftan Fed başkanlığı için Trump'ın Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Direktörü Kevin Hassett'in aday gösterme ihtimali gün geçtikçe artıyor. Hassett, son zamanlarda Fed'i eleştiren ve faiz indirimlerini destekleyen açıklamalarıyla gündeme geliyordu.

**Teknik Analiz:** USD/TL Kuru bu gün 42,45 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 41,11 ve 40,39 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 43,01 ve 43,65 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 41,11/40,39**

**Dirençler: 43,01/43,65**



## EUR/TL

ABD'de yayımlanan bütçe dengesi raporu, 1 Ekim'de başlayan hükümet kapanmasının kamu maliyesi üzerinde belirgin bir baskı yarattığını ve bu dönemin toplamda 284 milyar USD'lik bütçe açığına neden olduğunu gösterdi. Ek olarak, kapanmanın sona ermesiyle birlikte ertelenen makroekonomik veriler açıklanmaya devam ediyor. Eylül ayında ÜFE aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %2,7 artarak beklentileri aştı; buna karşın perakende satışlar %0,2 artışla öngörülerin altında kaldı. Öte yandan, Fed başkanlığı için yürütülen süreçte ise sona yaklaşılırken, daha yumuşak para politikası duruşuyla bilinen Kevin Hassett'in öne çıktığı görülüyor. Son dönemde Fed yetkililerinden gelen faiz indirimi odaklı mesajlar da bir sonraki toplantıda gevşeme adımı atılabileceğine yönelik beklentileri güçlendiriyor.

**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, üst üste beşinci gün yükselişini sürdürerek Çarşamba günü Asya seansında 1,3190 civarında işlem gördü. Yatırımcılar, İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves'in günün ilerleyen saatlerinde Sonbahar Bütçesi'ni açıklamasını bekliyor. İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves'in on milyarlarca sterlinlik yeni vergi artışlarını açıklaması bekleniyor. Bu bütçe, hem tahvil yatırımcıları hem de milletvekillerinin refah harcamalarının artırılması yönündeki baskısı nedeniyle Reeves'in güvenilirliğini sınavacak. Daha sorumlu bir mali duruş, İngiltere varlıklarına olan uzun vadeli güveni güçlendirerek İngiliz Sterlini'ne (GBP) hafif bir destek sağlayabilir.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 56,10 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55 veya 54,60 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,19 ve 56,54 direnç seviyelerini takip edebiliriz.

**Destekler: 55,00/54,60**

**Dirençler: 56,19/56,54**



## ALTIN

Altın fiyatları, ABD'de açıklanan ekonomik verilerin Fed'in gelecek ay faiz indirimine gideceği beklentilerini kuvvetlendirmesi ve dolar üzerinde baskı oluşturmasıyla iki haftanın zirvesine yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.77 yükselerek 4,162.68 dolar seviyesinde işlem gördü.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.5 düşüşle 4,159.00 dolara geriledi.

**Teknik Analiz:** 4000-4200 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 4000/3900**

**Dirençler: 4100/4200/4300**



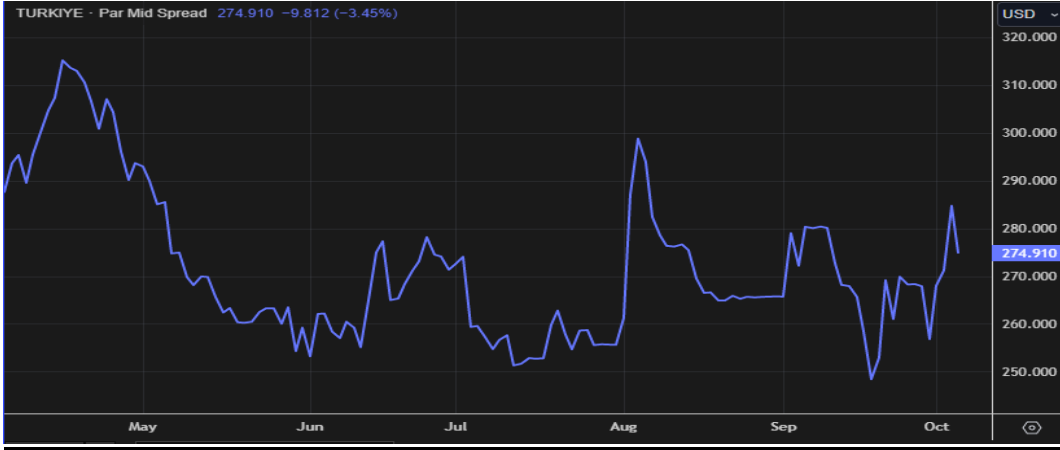
## PETROL

Petrol fiyatları, dün Ukrayna'nın Rusya ile barış anlaşması yapmaya yaklaştığına dair işaretlerle bir ayın dip seviyesini görmesinin ardından bugün hafif toparlandı. Ukrayna ile Rusya'nın barış anlaşmasına varması durumunda Rus petrolüne yönelik uluslararası yaptırımların kalkabileceği düşünülüyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.42 yükselerek 62.74 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.41 yükselerek 58.19 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 |
|----------|-------------|----------------------------|----------|--------|
| 15:30    | GBP         | Sonbahar Beklenti Duyurusu |          |        |
| 16:30    | USD         | İnşaat İzinleri (Eyl)      | 1,340M   | 1,330M |

|       |     |  |         |         |
|-------|-----|--|---------|---------|
| 16:30 | USD | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları  | 226K    | 220K    |
| 18:00 | USD | Yeni Konut Satışları (Eyl)                   | 710K    | 800K    |
| 18:30 | USD | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları   | -1,300M | -3,426M |
| 19:05 | EUR | AMB'den Lane Konuşma Yapacak                 |         |         |
| 19:30 | USD | Atlanta FED GDPNow (4. Çeyrek)               | 4,0%    | 4,0%    |
| 21:00 | USD | ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı |         | 554     |

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)**