

Türkiye

Dolar/TL 42 seviyesinin hemen üzerinde yatay seyir izlerken piyasalar dezenflasyondaki yavaşlamanın hızını kestirmek için enflasyon verilerini izleyecek.

Reuters anketine göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ekim ayında giyim ve gıda öncülüğünde aylık %2.83 artması beklenirken dezenflasyondaki yavaşlama ile birlikte yıl sonu tahminleri iki puan artışla %32'ye yükseldi.

Bu anket itibarıyla ekonomistlerin medyan beklentisi artık siyasilere sıklıkla tekrarladığı yıl sonunda enflasyonun %30'un altında kalacağı öngörüsünü desteklemiyor.

Son aylarda cumhurbaşkanı ve ekonomi yönetimi sıklıkla enflasyonun %30'un altında yılı tamamlayacağını söyledikten sonra ilk kez geçen hafta Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek artık bunun olası olmadığını söyledi.

Şimşek, geçen hafta "Belki enflasyonda %25-29 bandını yakalamamız zor görünüyor" dedi. Program yapıldında kuraklık, don savaş gibi öngülerin olmadığını hatırlatan Şimşek, "bütün bunlara rağmen dezenflasyon devam etti, son bir iki aydaki rakamlar bu algıyı değiştirmez" dedi.

Piyasalar bugünkü verileri ve ardından Merkez Bankası'nın bu hafta açıklayacağı enflasyon raporunda vereceği mesajları dezenflasyonun hızını kestirmek için kullanacak.

TCMB faiz indirim hızını 300 ve 250 puanlık iki adım ardından 100 baz puana kadar düşürdü. Piyasa ise 2025 sonundan ziyade ekonomi yönetiminin 2026'da öngördüğü %20 altı enflasyon tahminine odaklandı. Genel görüş bu öngörünün de tutmasının da giderek zorlaştığı yönünde.

Bankacılar TCMB'nin faiz indirim hızını belirgin azaltmasını, gıdanın manşet enflasyona olan etkisi üzerinden beklentilerdeki bozulmaya tepki olarak yorumladı. TCMB tarafından verilecek mesajlar ve beklentilerdeki değişim piyasada ana gündem maddesi olarak izleniyor.

İç gündemde bugün TCMB'nin 10 milyar doların üzerinde rezerv kaybı yaşadığı 24 Ekim haftasına dair haftalık veriler ve öncü PMI verileri de takip edilecek.

Ayrıca bugün Birleşik Arap Emirlikleri, Endonezya, Katar, Pakistan, Suudi Arabistan ve Ürdün'ün dışişleri bakanları, Dışişleri Bakanı Hakan Fidan'ın ev sahipliğinde Gazze'deki son gelişmeleri de İstanbul'da değerlendirecek.

Dolar/TL geçen hafta 42 altı ve üzerinde dar bir bantta dalgalandı. Kur bu sabah güne 42.05 seviyesinde başladı.

Buna göre TL'nin Ekim ayındaki değer kaybı yaklaşık %1.15, yıl başından bu yana kaybı %15.9 oldu. İşlemciler azalan lokal altın talebinin ve yavaşlayan faiz indirimlerinin TL'yi desteklediğini belirtti.

Dünya

Asya borsaları, ABD ile Çin arasında hafifleyen ticaret gerilimi ve yapay zeka için yüksek harcama yapan teknoloji şirketlerinden güç bulan risk iştahıyla yükseldi.

Dolar, ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinden gelen sıkılaştırma yanlısı açıklamaların desteğiyle üç ayın zirvesine yakın seyretti.

Altın fiyatları, geçen ayın büyük bölümünde işlem gördüğü tarihi zirve seviyeden gerilemeye devam etti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.4 düşüşle 3,985.35 dolara geriledi. OPEC+'ın gelecek yılın ilk çeyreğinde üretim artışını durdurma kararı almasının ardından petrol fiyatları yükselirken, arz fazlası endişeleri hafifledi.

Yatırımcılar, geçen haftaki merkez bankası toplantıları ve ABD ile Çin'in beklentilere paralel şekilde anlaşmaya varmasının etkilerini değerlendirmeye devam ettiler. Anlaşmanın ABD ile Çin arasındaki ticaret gerilimini öngörüldüğü gibi bir yıl süreyle dindirmeyeceğine yönelik şüpheler bulunuyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.49 yükselişle geçen hafta kaydettiği dört yılı aşkın sürenin zirvesine yakın seyretti. Yıl başından bu yana %27 yükselen endeks, 2017'den bu yana en iyi yıllık performansını kaydetmeye hazırlandı.

Japonya'da borsalar resmi tatil nedeniyle bugün kapalı olacak. Asya işlemlerinde işlem hacminin düşük olması bekleniyor.

Fed yetkililerinden Christopher Waller'ın zayıflayan istihdam piyasasını desteklemek için para politikasında gevşemeden yana açıklamada bulunmasına rağmen Cuma günü konuşan Fed yetkilileri faizleri indirme kararından rahatsız olduklarını ifade ettiler.

İşlemciler, Fed'in Aralık'ta gerçekleşecek para politikası toplantısında %68 olasılıkla faizleri düşüreceğini fiyatlıyorlar. Geçen hafta, son Fed toplantısından önce Aralık'ta faiz indirimine kesin gözüyle bakılıyordu. Fed, geçen hafta politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puan indirmişti.

ABD'de Ekim'de başlayan ve hükümetin faaliyetlerini durdurmasına yol açan çıkmazın bir hafta daha uzaması nedeniyle bu hafta yeni iş ilanları ve tarım dışı istihdam verileri açıklanmayacak.

Başlıca şirketlerin geçen hafta açıkladıkları bilançoların ardından bu hafta bilanço

açıklayacak teknoloji şirketleri izlenecek. Yatırımcılar, yapay zeka altyapısına yönelik harcamaların arttığını görmek istiyorlar.

Bu hafta yarı iletken üreticisi şirketler Advanced Micro Devices AMD.O ile Qualcomm QCOM.O ve veri analitik şirketi Palantir Technologies'in PLTR.O bilanço açıklayacak. Bilanço açıklayacak diğer şirketler arasında McDonald's MCD.N ve Uber UBER.N yer alıyor.

USD/TL

Bu sabah yurt içinde kritik ekim enflasyon verisi öne çıktı. Aylık enflasyon %2,55 ile beklenti olan %2,7'nin altında gerçekleşti. Ekim ayı verisi sonrası yıllık TÜFE ise %32,87 (Beklenti: %33,05) oldu. Öte yandan bu sabah İmalat PMI verisi açıklandı. Buna göre, ekim ayında PMI 46,5 (Eylül: 46,7) olarak açıklandı. Günün geri kalanında ise TCMB haftalık Para ve Banka İstatistikleri ile Kabin Toplantısı ajandada yer alıyor. Haftanın geri kalanında ise cuma günü yayımlanacak olan TCMB'nin yılın dördüncü Enflasyon Raporu öne çıkıyor. Geçtiğimiz hafta Cuma günü Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in açıklamaları takip edildi. Uzun vadeli büyüme ve fiyat istikrarını kalıcı hale getirmeyi amaçladıklarını vurgulayan Şimşek'in, önümüzdeki yıl yeniden değerlendirme oranının hedef enflasyonla uyumlu belirleneceğini söylemesi önemliydi. Yurtdışında ise geçtiğimiz hafta küresel piyasaların odağında, ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi arasındaki görüşmenin yanı sıra Fed ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararları yer aldı. Ayrıca, Beyaz Saray'ın Çin'in nadir toprak metalleri ihracatına yönelik kısıtlamaları askıya alacağı ve ABD'li yarı iletken firmalarına dair soruşturmaları sonlandıracağı açıklaması da takip edildi. Jeopolitik cephede Kremlin, Trump – Putin görüşmesinin aceleyle getirilmemesi gerektiğini, Rusya- Ukrayna savaşının sonlandırılması için düzenli çalışmaların sürmesi gerektiğini belirtti. Fiyatlamalar tarafında, ABD borsaları olumlu ticaret görüşmeleri ve iyi gelen bilançolarla haftayı pozitif tarafta kapatırken, Dolar küresel çapta değer kazandı.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 41,97 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,19 ve 41,07 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,19 ve 42,38 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,91/41,07

Dirençler: 42,19/42,38



EUR/TL

Avrupa'da manşet enflasyon %2,1, hizmet enflasyonu %3,4, ECB politika faizi %2,0. ECB başkanı Lagarde, enflasyon görünümü genel olarak değişmedi ama görünüm her zamankinden daha belirsizfadesini kullandı. Avrupa'da durum bu iken paritenin diğer yakasında FED üyeleri arasında bir ayrışma dikkat çekiyor. Başkan Powell'in aralık ayı faiz indirim ihtimalini düşürmesi sonrası karar komitesinin bazı üyeleri Powell'in arkasından geliyor. Bazıları ise indirim yanlısı tavırlar ayrışma gösteriyor. Makro veriler açıklanmazken, Trump baskısı varken ve FED'in iki ana sorumluluğu (istihdam ve işsizlik) arasında seçim yapmak gerekirken ayrışma kaçınılmaz oluyor. Bu hafta yoğun konuşma trafiği olacak, aralık ayı faiz kararı sıcak kalacak gibi görünüyor. Çarşamba günü ADP özel sektör istihdamını açıklayacak. 30 bin artış bekleniyor. İstihdama dair ipucu piyasa ve FED'in verisizlik çölünde yol gösterici olabilir. Dolar Endeksi'nde (DXY) 101 seviyesini önemsiyoruz. 101 seviyesine kadar olan yükselişler tepki denemesi olarak kalabilir. 101 üzeri fiyatlamalarda ise yatırımcı algısında dolar lehine değişim yaşanabilir.

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

Federal Rezerv (Fed), birçok kişinin beklediği gibi bu hafta faiz oranlarını düşürdü. Bu hafta piyasaları hazırlıksız yakalayan şey, Fed Başkanı Jerome Powell'ın temkinli bir dönüş yapmasıydı. Powell, ABD hükümetinin federal kapanması sırasında resmi veri kaynaklarının eksikliğinin, Fed'in en önemli iki veri seti olan enflasyon ve işgücü verilerini analiz etmesini neredeyse imkansız hale getirdiği konusunda uyardı. Powell'ın sözde şahin (veya daha doğrusu güvercin karşıtı) tavrı, Aralık ayında üçüncü bir faiz indirimi beklentisiyle gelen yatırımcıları zor durumda bıraktı. Piyasa bahisleri bir ay geriye, Ocak ayına kaydı ve üçüncü bir faiz indiriminin ertelenme olasılığı, Ekim ayının ortasından beri devam eden Cable ayı piyasasının akciğerlerine yeni bir soluk getirerek ABD Dolarını destekledi.

Teknik Analiz: GBP/TL 56 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55 veya 54,74 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,66 ve 56,80 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 55/54,74

Dirençler: 56,66/56,80



ALTIN

Altın fiyatları gücünü koruyan dolara paralel olarak yatay seyredirken, yatırımcılar Fed Başkanı Jerome Powell'in geçen hafta yaptığı sıkılaştırma yanlısı açıklamaların ardından faiz indirimi beklentilerini düşürdü.

ABD ile Çin arasındaki ticari gerilimin azaldığına yönelik işaretler de altına olan talebin düşmesine yol açtı.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.1 ekside 3,997.94 dolar seviyesinde işlem gördü.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.3 artışla 4,008.60 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3500-3850 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3599/3521

Dirençler: 3803/3837



PETROL

Petrol fiyatları, OPEC+'ın gelecek yılın ilk çeyreğinde üretim artışlarını askıya alacağını açıklayarak arz fazlası endişelerini yatıştırmasının ardından yükseldi ancak Asya'da zayıf talep ile düşen fabrika siparişlerine işaret eden imalat sanayi PMI verileri kazanımları sınırladı.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.36 yükselerek 65 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.33 yükselerek 61.18 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	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eki)	2,83%	3,23%
10:00	TRY	İmalat PMI (Eki)		46,70
12:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	50,0	50,0
17:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	52,2	52,0
20:00	USD	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması		

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)