

Türkiye

Dolar/TL 42.5 seviyesinde yatay bir seyir izlerken, piyasada kabine toplantısı ve yoğun veri gündemi takip edilecek.

İç gündemde bugün üçüncü çeyreğe ilişkin GSYH verileri, Kasım ayı PMI, öncü İstanbul enflasyonu ile Ekim ayı bankacılık sektörü verileri yer alıyor. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ise TBMM'de görüşmeleri devam eden 2026 bütçesinin komisyon aşamasının son toplantısında konuşacak.

Dolar/TL Kasım ayını 42.5 seviyelerinde tamamladıktan sonra bu sabah güne 42.52 seviyesinde başladı. TL, Kasım ayını %1 değer kaybı ile tamamlarken, yıl başından bu yana dolar karşısındaki kayıp ise %16.8 oldu.

Reuters anketine göre Türkiye ekonomisinin üçüncü çeyrekte, sıkı para politikası ve iç talepteki yavaşlamanın etkisiyle bir önceki çeyreğe göre sınırlı ivme kaybederek %4.2 büyümesi beklenirken, yıl genelinde büyümenin %3.6 seviyesinde gerçekleşeceği öngörüldü.

Ekonomistler sıkı finansal koşullar ve mali politikalar eşliğinde talepteki dengelenme sebebiyle büyümenin ikinci çeyreğe göre yavaşlamasını beklediklerini, net ihracatın negatif katkısının da daha belirgin olacağını belirtti.

Piyasada enflasyondaki düşüşün yavaşlaması ile TCMB'nin hali hazırda 100 baz puana yavaşlattığı faiz indirimlerinin hangi hızda devam edeceği sorgulanıyor. Bu kapsamda Çarşamba günü açıklanacak resmi veriler öncesi bugün İTO tarafından açıklanacak öncü nitelikteki enflasyon verileri yakından izlenecek.

TCMB 2026 sonunda enflasyonu %16 ara hedefine ulaştıracak para politikası taahhüt ederken, piyasa enflasyonun %20'nin altına ineceğine ihtimal vermiyor.

TCMB son dönemde dezenflasyonda "yavaşlama" olduğunu, para politikası sıkılığını tekrar kalibre ederek enflasyondaki düşüşü sağlayacağı mesajı veriyor. Ayrıca TCMB Başkanı Fatih Karahan, "Kasım özelinde de öncü verilerimiz dezenflasyonun sağlıklı bir şekilde sürdüğünü gösteriyor. Hem manşette hem de detaylara baktığımızda da iyi bir veri göreceğimizi düşünüyoruz" dedi.

Asya borsaları, ABD'de faiz indirimi beklentilerinin sağladığı desteğe rağmen Aralık ayına güçsüz bir başlangıç yaparken yatırımcılar Japonya'da da bu ay faiz artırımına gidilip gidilmeyeceğini izleyecek.

Küresel piyasalarda yatırımcılar, yapay zeka şirketlerinin yüksek değerlemelerine ilişkin endişelerin hafiflemesiyle Kasım ayının son günlerini yükselişle kapattıktan sonra yukarı yönlü hareketi sürdürecektir unsurlar arıyorlar. Bu hafta ekonomik veriler izlenecek.

Dünya

Asya borsaları, ABD'de faiz indirimi beklentilerinin sağladığı desteğe rağmen Aralık ayına güçsüz bir başlangıç yaparken yatırımcılar Japonya'da da bu ay faiz artırımına gidilip gidilmeyeceğini izleyecek.

Yen, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) bu ayki toplantıda faiz artırımını değerlendirebileceğine işaret eden açıklamaların ardından değer kazandı. BOJ Başkanı Kazuo Ueda bugün iş dünyasına hitaben yaptığı konuşmada, merkez bankasının bir sonraki para politikası toplantısında faizleri artırmanın "artı ve eksilerini" değerlendireceğini söyleyerek faiz indirimi olasılığına yönelik en büyük sinyali vermiş oldu. Açıklamanın etkisiyle dolar/yen kuru 155.47 seviyesine kadar geriledi.

Ueda'nın ilerleyen saatlerde bir kez daha açıklamada bulunması bekleniyor. Açıklamaların ardından Japonya'nın iki yıl vadeli devlet tahvillerinin getirisi de %1.01 ile Haziran 2008'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Nikkei endeksi .N225 ise %1.81 düşüş kaydetti.

Yatırımcılar, yapay zeka şirketlerinin yüksek değerlemelerine ilişkin endişelerin hafiflemesiyle Kasım ayının son günlerini yükselişle kapattıktan sonra yukarı yönlü hareketi sürdürecektir unsurlar arıyorlar Bu hafta ekonomik veriler izlenecek.

Hong Kong'un Hang Seng .HSI endeksi %1'den fazla yükselerek Asya borsalarındaki yükselişlere öncülük etti. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.2 ile sınırlı yükseldi. Yıl başından bu yana %23 yükselen endeks, 2017'den bu yana en iyi yıllık performansını kaydetmeye hazırlanıyor.

ABD'nin S&P 500 ve Nasdaq endeksleri vadeli kontratları ise sırasıyla %0.6 ve %0.8 ekside işlem gördü. Yatırımcılar, günün ilerleyen saatlerinde ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in yapacağı konuşmayı takip edecek. İşlemciler, Fed'in gelecek hafta yapacağı para politikası toplantısında %87 olasılıkla faiz indirimine gideceğini fiyatlıyorlar.

USD/TL

Yurtdışında, Fed'in faiz indirim sürecine yönelik güvercin söylemlerle desteklenen iyimser hava korunurken, ABD'de Şükran Günü nedeniyle piyasaların kapalı olması haber akışını doğal olarak sınırladı. Bugün de piyasalar yarım gün işlem görecek. Jeopolitik tarafta Rusya Devlet Başkanı Putin, ABD ile Ukrayna arasında yürütülen barış girişimlerinin sonuç vermemesi halinde çatışmaları sürdürme niyetinde olduklarını, ancak Avrupa'ya yönelik bir saldırı hedeflerinin bulunmadığını ve bu duruşu resmileştirmeye hazır olduklarını açıkladı. Taraflar arasındaki belirgin görüş ayrılıkları nedeniyle Ukrayna– Rusya barış planı halen öneri aşamasında bulunuyor.

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

FED üyeleri faiz kararı öncesi sessizlik dönemindedir, makro verilerdeki aksaklıktan ötürü ekonominin gerçek durumu tam olarak görülemiyor. Şu ana kadar alınan veriler ılımlı yavaşlama algısı yaratsa da açıklanmayan verilerin bunu teyit edeceği kesin değil. Gecikmeli gelecek veriler ekonominin sanılandan farklı bir noktada olduğunu işaret edebilir. Risk bu. FED 9 gün sonra buresme ve riske bakarak karar alacak. Katı olmamak ve geç kalmamak, faiz indirimi yapmak iyi bir karar olabilir. FED yetkilileri son günlerde bizzat indirim sinyali verdiler. Sonra da sessizlik dönemine girdiler. Bu sabah itibari ile FED faiz indirimi ihtimali swaplarda yüzde 94, vadelerde yüzde 103. indirim sürpriz olmaktan çıkmış durumda. 10 aralık FED kararından sonra 11'inde Çin MB, 18'inde AB ve İngiltere MB, 19'unda Japonya MB faiz kararları açıklanacak. Beklentiler Çin, AB değiştirmez, İngiltere indirir, Japonya artırır (Ueda bu sabah artırım sinyali verdi, Yen biraz primleniyor) şeklinde. Trump'ın yeni FED başkanı (güvercin) kararını verdiği speküle ediliyor, Trump Biden'ın kaşe imzalı kararlarını iptal etti, Rusya ile barış görüşmeleri sürüyor (uzuyor). Diğer yandan takvim yıl sonu tatil havası getiriyor. ABD ISM imalat, ISM hizmet, sanayi üretimi, haftalık istihdam, kişisel gelir harcama, AB TÜFE verileri açıklanacak. Lagarde ve birkaç ECB, BOE yetkilisi konuşacak.

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 paritesi, Pazartesi günü erken Avrupa seansında 1,3225 civarında daha yumuşak bir seyir izliyor. Aralık ayında Fed'in faiz indirimine yönelik artan beklentiler, Amerikan dolarını olumsuz etkileyebilir ve ana paritenin düşüşünü sınırlayabilir. CME FedWatch aracına göre, yatırımcılar Fed'in gelecek hafta yapacağı toplantıda 25 baz puanlık (bp) bir indirim yapma olasılığını %87 olarak fiyatlıyor. İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, geçen hafta vergi artışları ve işletme vergileri, sosyal haklar ve emeklilik maaşlarında değişiklikler içeren İngiltere Sonbahar Bütçesi'ni açıkladı. Artan mali netlikten kaynaklanan olumlu hava, yakın vadede İngiliz Sterlini'nin (GBP) ABD Doları (USD) karşısında mütevazı bir rahatlama rallisine yol açabilir.

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 edilebiliriz.

Destekler: 55,00/54,60

Dirençler: 56,19/56,54



ALTIN

Altın fiyatları, değer kaybeden dolar ve azalan risk iştahının desteğiyle altı haftanın zirvesine yükselirken, yatırımcılar faiz indirimi beklentilerine odaklanmış durumda. Gümüş ise tarihi zirveye yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= 21 Ekim'den bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.26 yükselerek 4,242.16 dolar seviyesinde işlem gördü.

Aralık teslimatlı altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.5 artışla 4,276 dolara yükseldi.

Gümüş XAG= 57.86 dolar ile tarihi zirveye yükselmesinin ardından son olarak %2 artışla 57.48 dolardan işlem gördü.

Teknik Analiz: 4000-4200 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4000/3900

Dirençler: 4100/4200/4300



PETROL

Petrol fiyatları, OPEC+'ın üretimi mevcut seviyede tutma planlarını teyit etmesiyle yükselirken, Hazar Boru Hattı Konsorsiyumu'nun (CPC) saldırısı sonrası ihracatı askıya alması ve ABD ile Venezuela arasındaki gerilim arz endişelerinin artmasına yol açtı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.76 yükselerek 63.48 dolar seviyesinde işlem gördü.

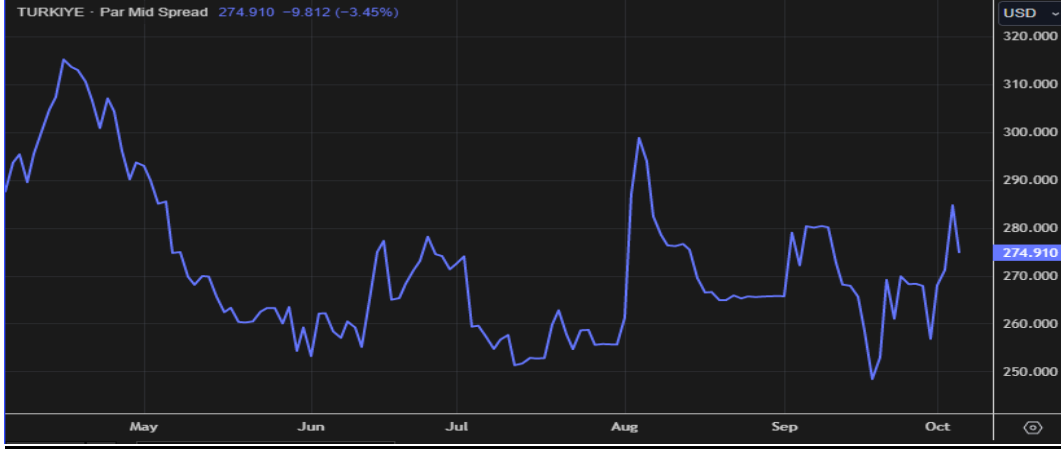
ABD hafif ham petrolü %1.86 yükselerek 59.64 dolar seviyesinde işlem gördü.

İki ham petrol de, küresel arzın artmasının fiyatlar üzerinde baskı oluşturmasıyla Cuma günü art arda dördüncü ayı eksiye kapamıştı.

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 |
|----------|-------------|--|----------|--------|
| 12:00 | EUR | İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 49,7 | 50,0 |
| 17:45 | USD | Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 51,9 | 52,5 |
| 18:00 | USD | İnşaat Harcamaları (Aylık) (Eyl) | | 0,2% |
| 18:00 | USD | Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı (Kas) | | 46,0 |
| 18:00 | USD | ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas) | 49,0 | 48,7 |
| 20:00 | USD | Atlanta FED GDPNow (4. Çeyrek) | 3,9% | 3,9% |

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)