

Türkiye

Dolar/TL 42.5 seviyesinde yatay bir seyir izlerken, piyasada iç veri gündemi ile küresel gelişmeler izlenecek.

İç gündemde bugün Kasım ayı dış ticaret verileri, Kasım ayına ilişkin mevsimsel düzeltilmiş TÜFE ve TCMB haftalık verileri ve TCMB aylık fiyat gelişmeleri raporu yer alıyor.

Dün açıklanan verilere göre yıllık enflasyon Kasım'da gıda desteğiyle beklentilerin altında %31.1 artarken, sonbaharda yavaşlayan yıllık enflasyon düşüşü son iki ayda yeniden hızlandı.

Enflasyondaki düşüşün yavaşlaması ile Merkez Bankası'nın hali hazırda 100 baz puana yavaşlattığı faiz indirim döngüsünün bundan sonra hangi hızda devam edeceği piyasada yakından takip ediliyor. Ağustos ve Eylül'de TÜFE beklentilerin üzerinde artış gösterirken, Ekim ve Kasım'da artış beklentilerin altında kalmış oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan dün MÜSİAD sunumunda, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini dezenflasyonun yavaşlasa da sürmekte olduğunu söyledi.

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

Bu nedenle son olarak 100 baz puana kadar yavaşlayan faiz indirim döngüsünde ancak sınırlı bir hızlanma bekleniyor. Yılın son PPK toplantısı önümüzdeki hafta gerçekleşecek. Barclays Aralık'ta 150 baz puan 2026'da 900 baz puanlık indirim bekliyor. Reuters anketi ise henüz sonuçlanmadı. Piyasa fiyatlamaları indirim 100 ile 200 baz puan arasında olabileceğini fiyatlıyor.

TCMB dezenflasyondaki "yavaşlama" için, para politikası sıkılığını tekrar kalibre ederek enflasyondaki düşüşü sağlayacağı mesajını veriyor.

Piyasada ayrıca asgari ücret artışına ilişkin önümüzdeki hafta başlaması ve ay sonunda sonuçlanması öngörülen görüşmeler de beklenmeye başlandı.

Çalışanlar, gelir kayıplarını telafi etmek için asgari ücrette geçmiş yüksek enflasyonu gözeterek bir artış talep ediyor. Görüşmeler sonunda belirlenecek rakamın, beklentiler kanalı ile 2026 enflasyon tahminlerini daha da yukarı çekme ihtimali bulunması nedeniyle süreç piyasada yakından takip ediliyor.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun ilk toplantısı 12 Aralık'ta yapılacak. Işıkhana işçi kesiminin komisyona katılımına ilişkin bir soruya ise "masada tüm tarafları görmek istiyoruz" yanıtını verdi.

Dolar/TL Kasım ayını 42.5 seviyelerinde tamamladıktan sonra bu sabah güne 42.48 seviyesinde başladı. TL, Kasım ayını %1 değer kaybı ile tamamlarken, yıl başından bu yana dolar karşısındaki kayıp ise %16.8 oldu.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri de 232 baz puan ile 2018 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyede seyrediyor. S&P Global Market Intelligence verilerine göre, Türkiye'nin 5 yıl vadeli borcunu iflasa karşı sigortalamanın maliyetini gösteren CDS son üç ayda yaklaşık 40 baz puan düştü.

Kredi derecelendirme kurumu S&P Global, 2026'ya girerken Türk şirketlerinin kredi notlarında "sınırlı" bir aşağı yönlü baskı öngörüldüğünü, kurumun derecelendirdiği şirketler arasında sadece bir şirketin negatif görünüme sahip olduğunu açıkladı.

S&P, politika faizinde öngörülen düşüğe dayanarak, şirketlerin faiz karşılama ve serbest nakit akışı eğilimlerinde iyileşme beklediklerini açıkladı.

Rapora göre, zayıf talep ve artan maliyetler, Türk şirketleri için küresel ticaret faktörlerinden daha büyük risk oluşturuyor. Çelik ve tekstil gibi ihracat sektörlerinde küresel ticaret etkisi hissedilirken, TL'nin dolar karşısında kaydettiği reel değer kazancının ihracatçıların pozisyonunu zorlayabilir.

Dünya

4 Aralık (Reuters) - Asya borsaları güne yatay başlarken, ABD'de açıklanan ekonomi verilerinin beklentileri karşılamaması ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gelecek hafta politika faizini indireceğine dair beklentileri güçlendirdi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS Güney Kore ve Yeni Zelanda'nın endeksi aşağı çekmesiyle yatay seyretti.

ABD'de özel sektör istihdam rakamları iki buçuk yılın en büyük düşüşünü kaydederken küçük ölçekli şirketlerin bulunduğu Russell 2000 endeksi dün günü %1.9 yükselişle kapattı. S&P 500 endeksi .SPX art arda ikinci günde de yükseldi.

CME Group FedWatch Tool'a göre işlemciler, Fed'in 12 Aralık Cuma günü gerçekleştireceği toplantıda 25 baz puan faiz indirimi yapmasına %89 ihtimal veriyorlar.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Nvidia'nın CEO'su Jensen Huang ile görüştüğüne dair Reuters'da yayımlanan haberin ardından Japonya'da çip üreticilerinin hisseleri yükseldi. Tokyo Electron 8035.T %0.7, Japonya'nın Nikkei endeksi ise .N225 %1.82 artış kaydetti.

USD/TL

Yıllık enflasyon beklentisi %31,60 seviyesinde bulunurken, ekim ayında yıllık enflasyon %32,87 seviyesinde gerçekleşmişti. Beklentilerin aylık bazda belirgin bir yavaşlamaya işaret etmesi, enflasyonda fiyat artışlarının daha ılımlı bir patikaya dönmeye başladığını gösterebilir. Beklentinin altında gerçekleşecek enflasyon 11 Aralıktaki TCMB PPK toplantısında faiz indirim beklentisinin güçlendirebilir. Dolar Endeksi (DXY) dün yatay negatif yönde hareket ederek günü 99,40 seviyesinin altında tamamladı.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 42,50 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,00 ve 41,60 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,77 ve 43,08 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 41,60/42,00

Dirençler: 43,01/43,65



EUR/TL

ABD Doları (USD), Ekim sonundan bu yana en düşük seviyesinden mütevazı bir toparlanma girişiminde bulunuyor ve EUR/USD paritesi için önemli bir engel teşkil ediyor. Ancak, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ılımlı beklentileri nedeniyle USD'nin yükseliş potansiyeli sınırlı görünüyor. Son ABD makro verileri, ekonominin kademeli olarak yavaşladığına işaret ederken, ABD işgücü piyasasındaki yavaşlamanın Kasım ayında yoğunlaştığına dair işaretler, önümüzdeki hafta yapılacak FOMC toplantısında 25 baz puanlık (bp) bir faiz indrimi ihtimalini artırdı.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 49,65 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 48,76 ve 48,47 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,81 ve 50,01 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 48,76/48,47

Dirençler: 49,81/50,01



GBP/TL

GBP/USD paritesi, Perşembe günü Asya işlem saatlerinde 1,3330 civarına geriledi. Ana parite, yenilenen ABD Doları (USD) talebiyle neredeyse iki aylık zirveden geriledi. Ancak, Federal Rezerv'in (Fed) gelecek hafta faiz indirimine yönelik artan bahisler, düşüşü sınırlayabilir. Yatırımcılar, Perşembe günü açıklanacak olan ABD haftalık İlk İşsizlik Başvuruları raporundan daha fazla ipucu alacak. İmalat PMI ve ADP İstihdam Değişimi de dahil olmak üzere bu haftaki zayıf ABD ekonomik verileri, ABD merkez bankasının Aralık toplantısında faiz indirimi yapma olasılığını güçlendirdi. Bu da Amerikan Doları'nı olumsuz etkileyebilir ve ana parite için bir destek rüzgarı yaratabilir. CME FedWatch aracına göre, yatırımcılar şu anda gelecek hafta çeyrek puanlık bir faiz indirimi olasılığını %89 olarak fiyatlıyor ve gelecek yıl sonuna kadar 89 baz puanlık bir gevşeme bekleniyor.

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, kâr satışıyla birlikte düştü.

İşlemciler Fed kararı öncesinde temkinli davranırken Fed'in sonraki toplantılarında vereceği kararlara dair ipucu elde etmek için verileri bekliyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.25 gerileyerek 4.195,88 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Teknik Analiz: 4000-4200 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4000/3900

Dirençler: 4100/4200/4300



PETROL

Petrol fiyatları, Ukrayna'nın Rusya'daki petrol altyapısına düzenlediği saldırıların arzı kısıtlayabileceği endişesiyle ve Ukrayna'daki savaşa dair yürütülen barış görüşmelerinin duraksamasıyla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.56 yükselerek 63.01 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.68 yükselerek 59.35 dolar seviyesinde işlem gördü.

Ukrayna, Rusya'nın orta kesimlerdeki Tambov bölgesinde, Macaristan ve Slovakya'ya petrol sağlayan Druzhba petrol boru hattını beşinci kez vurdu. Boru hattı işletmecisi ve Macaristan petrol ve doğalgaz kurumu sevkiyatların sorunsuz bir şekilde devam ettiğini açıkladı. ABD'nin Rusya Devlet Başkanı Putin ile görüşmek için gönderdiği heyetin bir ilerleme kaydedemesi ardından Trump, sırada ne olduğunun net olmadığını söyledi.

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
15:45	GBP	BoE PPK Üyesi Mann		
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	219K	216K
18:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Eyl)		1,4%
18:00	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
21:00	EUR	ECB'den De Guindos'un 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)