

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Piyasada bugün yoğun veri gündemi, önümüzdeki üç yıla ilişkin tahminleri içeren Yeni Ekonomi Programı'nın(YEP) ayrıntıları ve küresel piyasalar takip edilecek.Dolar/TL, Eylül ayı başından beri genel olarak 5.65-5.75 bandında seyrediyor. Bandın üst tarafı Suudi Arabistan'ın petrol tesislerine yapılan saldırıyla ay içinde bir kaç kez kırıldı. Ancak kur 5.65-5.75 bandında kaldı.

TL'de son dönemde ABD ile ilişkilere yönelik iyimser beklentiler etkili oluyor. Ayrıca TCMB'nin bundan sonraki faiz indirimlerinin sınırlı olacağı beklentisi de ana etkenlerden biri. Küresel piyasalarda ise düşük, hatta negatif faiz TL'yi destekleyen bir diğer unsur olmayı sürdürüyor.

Dolar/TL geçen hafta gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik iyimserlikle 5.6510 seviyesine kadar geriledi. Yabancı fonların büyük alımlarıyla tetiklenen bankacılık hisselerindeki yükseliş Cuma günü %6.8 olurken, BIST-100'de artış %3.15 idi.

Kur bu sabah da geçen hafta görülen en düşük seviyelerin hemen üzerinde seyrediyor. Dolar/TL 5.6650/5.6700 seviyesinde bulunuyor.Sepet bazında TL 5.9294/5.9362, euro/TL 6.1947/6.2024 ve gbp/TL ise 6.9500/6.9700 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın başkanlığında toplanacak Milli Güvenlik Kurulu (MGK) sonrası açıklamalar, Ağustos ayı dış ticaret dengesi, Ağustos ayı yabancı ziyaretçi sayısı, Hazine ikinci çeyrek sonu borç stoku verileri, üç aylık borçlanma programı ve YEP takip edilecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak bu yıla ilişkin güncellenmiş tahminleri ve 2020-2022 yıllarına ilişkin hedeflerin yer alacağı Yeni Ekonomi Programı'nı Ankara'da saat 11:00'de açıklayacak.

Reuters'da geçen hafta yayımlanan ve Türkiye'yi ziyaret eden yabancı yatırımcıların izlenimlerini içeren bir haberde de dikkat çekildiği üzere ekonomik programın %5 civarı büyümenin önümüzdeki 3 yılı kapsamı, enflasyonda ise çift hanenin altında kalıcılık, cari açığın düşürülmesinin öncelik olması bekleniyor.

Erdoğan da Eylül ayı başında önümüzdeki yıl için %5 büyümeye kilitleneceklerini söylemişti. Reuters'da geçen hafta yer alan ilgili haberde yatırımcıların izlenimlerinde yılsonu enflasyonun %12'ye doğru revize edilebileceği, önümüzdeki yıl için politikaların %8 enflasyona göre şekillenebileceği, bu yıl sınırlı pozitif bir büyüme, önümüzdeki 3 yıl için ise %5'ten başlayarak benzer büyümenin korunduğu bir ekonomik patika yer almıştı. Öte yandan yatırımcılar cari açığın GSYH'ye oranla düşük kaldığı senaryoların öne çıktığı belirtilmişti.

Küresel piyasalarda ise ABD yönetiminin ABD borsalarında işlem gören Çin şirketlerini borsalardan çıkarmayı değerlendirdiği haberi yakından takip edildi. Bu haber başlangıçta başlıca endeksler ve yuanın düşüş kaydetmesine yol açtı, ancak bu tür bir adıma ilişkin kararın yakında olmadığı netleştikçe kayıplar azaldı. Dolar endeksi 99.100 ile yatay seyrediyor.

Tahvil/bono piyasasında getirilerdeki düşüşler ardından gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik getirisi Cuma günü spot kapanışta %14.07 valörde son işlemde %13.93 oldu. İki yıllık gösterge tahvilde Cuma günü spot kapanışta bileşik getiri %14.19, valörde son işlemde %14.13 seviyesindeydi.

PARİTELER

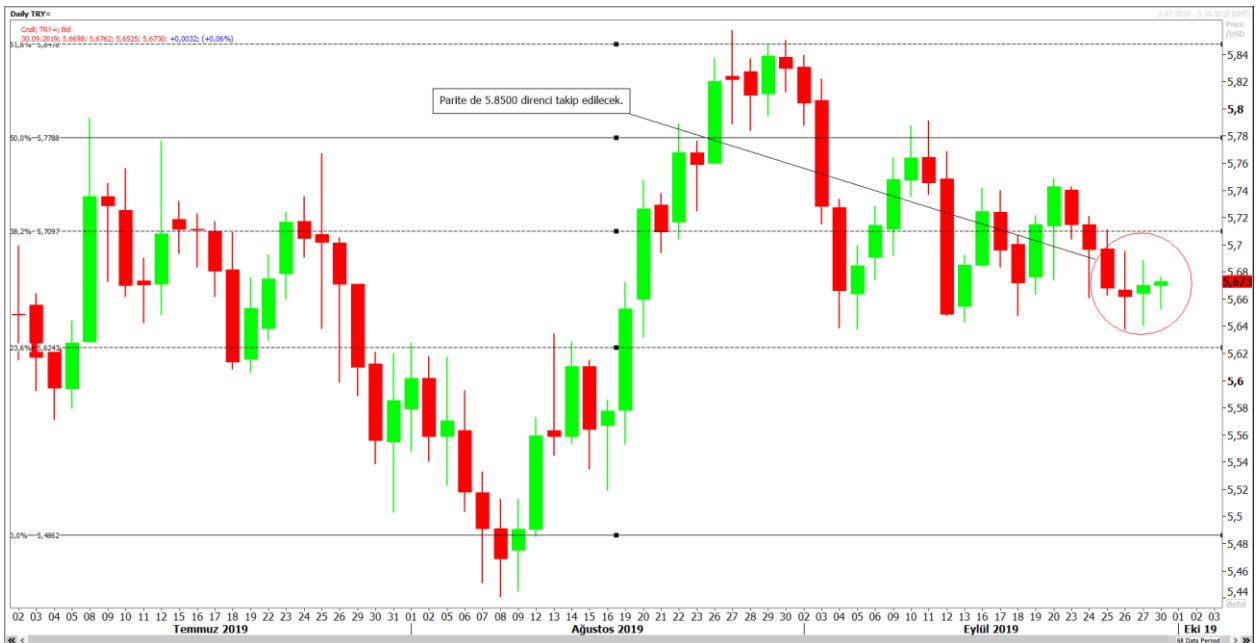
USD/TRY

Geçtiğimiz hafta genelinde TL varlıkları açısından ABD ile ticaret görüşmelerine dair haber akışları etkili oldu. Çıkan haberde ABD'nin, Türkiye'nin Rusya'dan S-400'leri almasından sonra gerilen ilişkileri yumuşatmak için olumlu bir adım atacağı belirtildi. Bu adımların arasında iki ülke arasındaki ticaret hacminin 100 Milyar Dolar'a çıkartılması bekleniyor. Ayrıca F-35'lerin satışı, çelik ve alüminyum vergileri, serbest ticaret anlaşması ve Patriotlar gibi konulara yönelik yeni anlaşmaların yapılabileceği belirtiliyor. Bununla birlikte daha önce söz konusu olan yaptırım kararlarında ortadan kalkma ihtimali yine kur tarafındaki satış hareketine destek olmakta. Diğer taraftan haftanın son işlem gününde açıklanan ABD verilerine baktığımızda ise; Dayanıklı Mal Siparişleri ve Kişisel Tüketim Giderleri dataları takip edildi. Açıklanan veriler karmaşık görünüm ise kur tarafında kısmi oynaklıklar oluşturdu. Haftanın ilk gününde ise dikkatlerimiz Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın sunacağı, Yeni Ekonomik Programı 2020-2022 Lansman toplantısında olacak. Öte yandan, Ticaret Açığı verisi ve Turizm rakamları takip edilecekken jeopolitik ve siyasi risk unsurlarına dair gelebilecek haber akışları da önemli olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler; 5.7000, 5.7375, 5.7500, 5.8225, 5.8500

Destekler; 5.6470, 5.6200, 5.5780, 5.5250, 5.5000



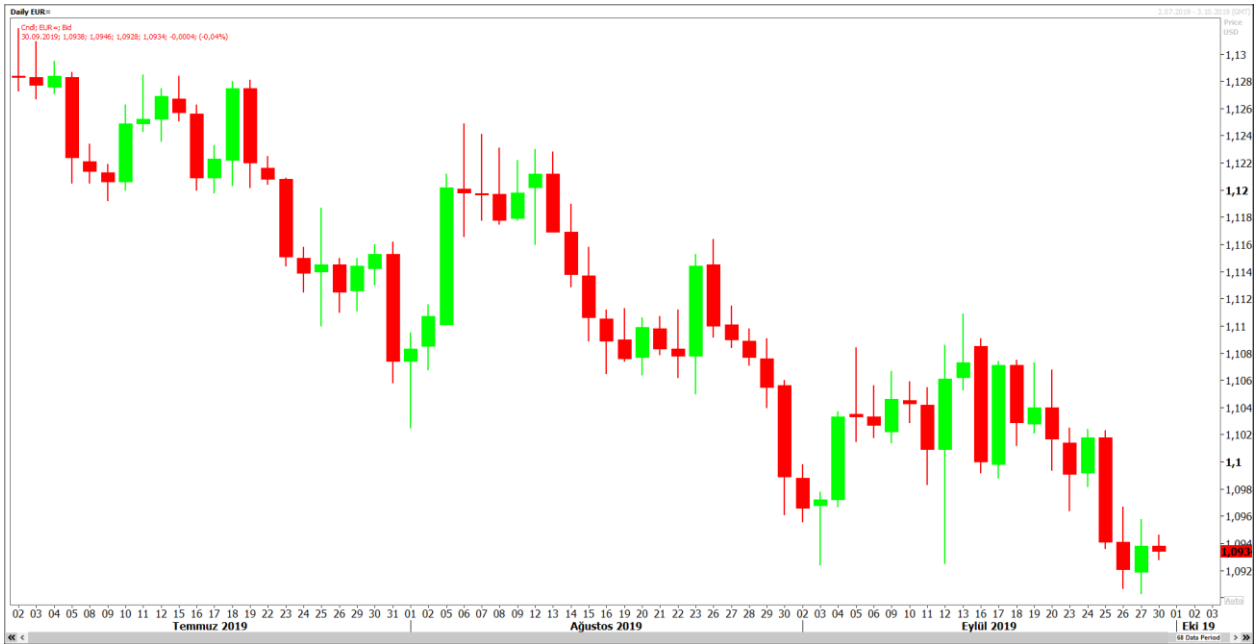
➤ EUR/USD

Haftanın son gününde tepki alımlarıyla birlikte bir miktar toparlanma gösteren parite ABD'den gelen veriler sonrası yönünü tekrardan satıcı bir seyre bıraktı. Özellikle Dayanıklı Mal Siparişleri ve Çekirdek PCE rakamlarındaki olumlu tablo Dolar varlıkları üzerinde pozitif bir etki yarattı. Diğer tarafta ticaret savaşları cephesinde yaşanan yumuşama sonrası toparlanan ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde Dolar varlıklarına güç kattığını söyleyebiliriz. Euro varlıkları ise Brexit tarafında görülen belirsizliklerin yanı sıra son zamanlarda ekonomik datalarda yaşanan sıkıntılardan dolayı baskı altında kalıyor. Özellikle geçtiğimiz hafta Avrupa'nın en güçlü ekonomisi Almanya'dan gelen olumsuz veri akışları sonrası bölgeye yönelik oluşan resesyon endişeleri parite üzerindeki baskısına devam etmekte. Özellikle bugün Almanya'dan gelecek TÜFE ve Perakende Satışları rakamlarının yanı sıra hem Almanya hemde Euro Bölgesi'nden takip edeceğimiz İşsizlik rakamları paritedeki fiyat hareketliliği açısından kritik olacaktır. Zira bu verilerde de olumsuz bir tablo görünmesi durumunda Euro'daki baskılanma devam edebilir. ABD tarafında ise önemli bir veri akışı beklenmese de ticaret savaşları cephesinden gelebilecek açıklamalar önemli olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler; 1.0950, 1.0965, 1.0990, 1.1010, 1.1040

Destekler; 1.0900, 1.0885, 1.0850, 1.0835, 1.0800



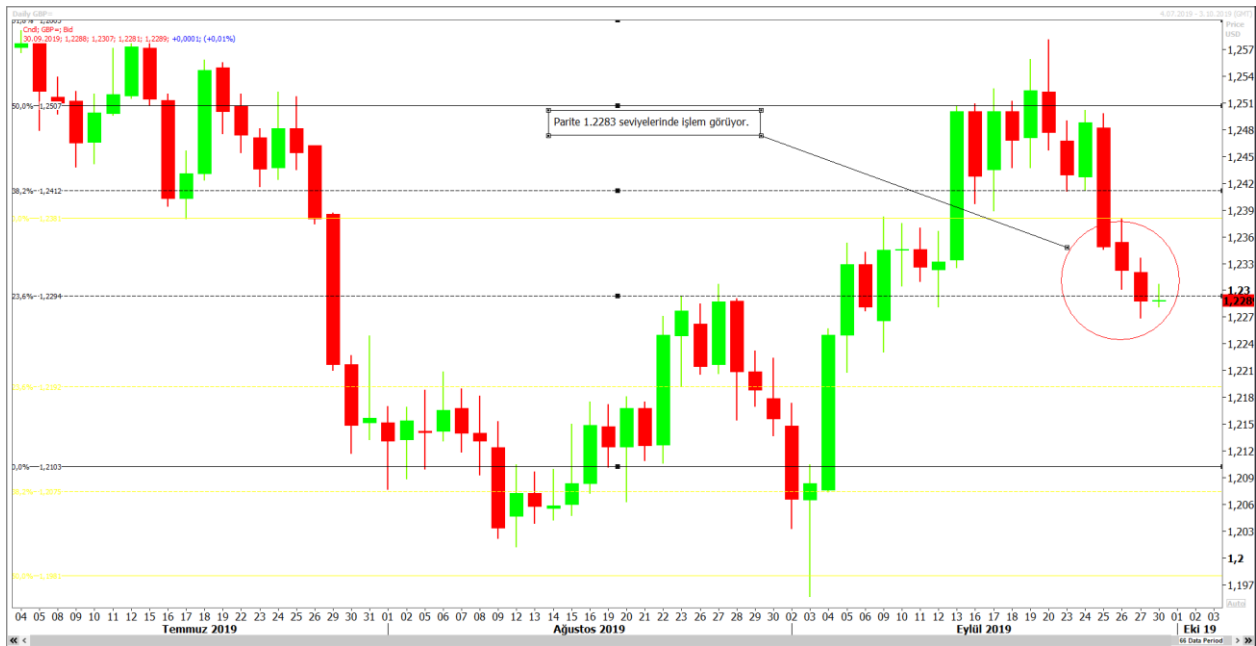
➤ GBP/USD

Brexit tarafında yaşanan belirsizliğin yanı sıra İngiltere Merkez Bankası Mali Politika Komitesi üyesi Micheal Saunders'ın, güvercin tondaki açıklamaları geçtiğimiz Cuma günü Sterlin varlıkları üzerinde baskı kurarak parite tarafında satış yönlü işlemlere neden oldu. ABD tarafında ise ticaret savaşları cephesinden gelen ılımlı açıklamalar tahvil faizlerinde toparlanma yaratarak Dolar varlıklarına güç kattı. Öte yandan ülkeden takip ettiğimiz Dayanıklı Mal Siparişleri ve Çekirdek PCE rakamlarındaki olumlu tabloda bu durumu destekledi. Bugünkü ekonomik takvimde ise dikkatlerimiz İngiltere'den gelecek büyüme rakamlarında olacak. Özellikle Brexit tarafındaki belirsizliğin arttığı bu günlerde bu taraftan alınacak olumsuz bir rakam Sterlin üzerindeki baskıyı artırabilir. Ayrıca Brexit ve ticaret savaşları başta olmak üzere küresel risklere yönelik gelebilecek ekstra haber akışlarının takip edilmesinde fayda görmekteyiz.

Teknik Seviyeler;

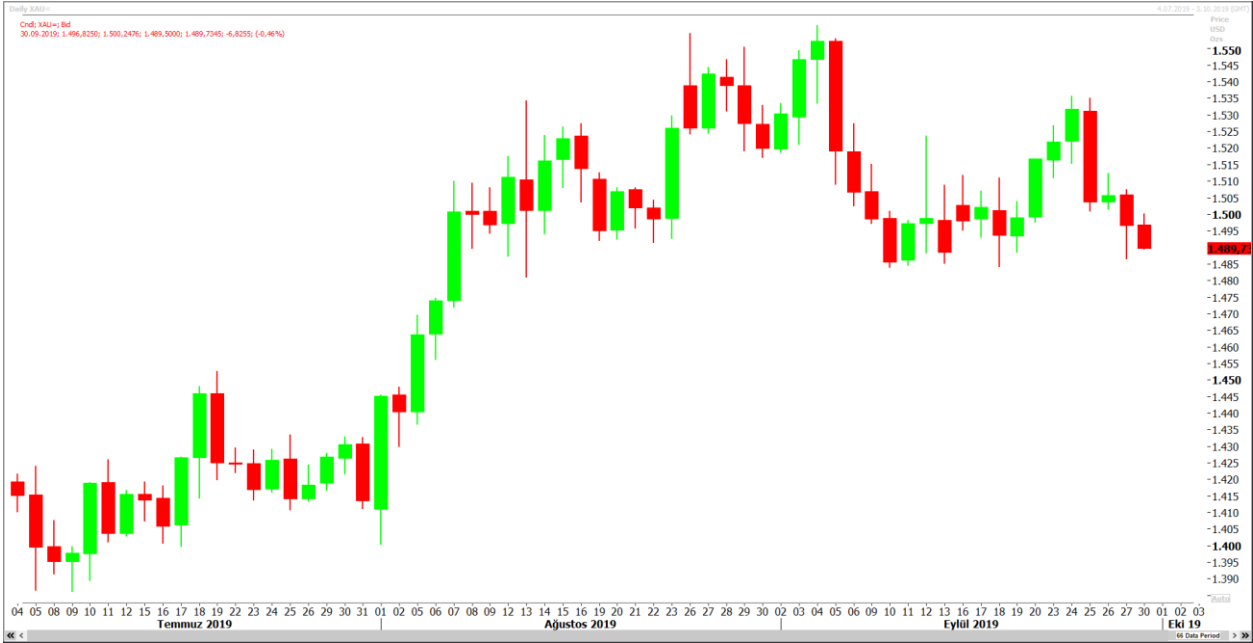
Dirençler; 1.2300, 1.2340, 1.2375, 1.2415, 1.2450

Destekler;1.2270, 1.2255, 1.2200, 1.2165, 1.2130



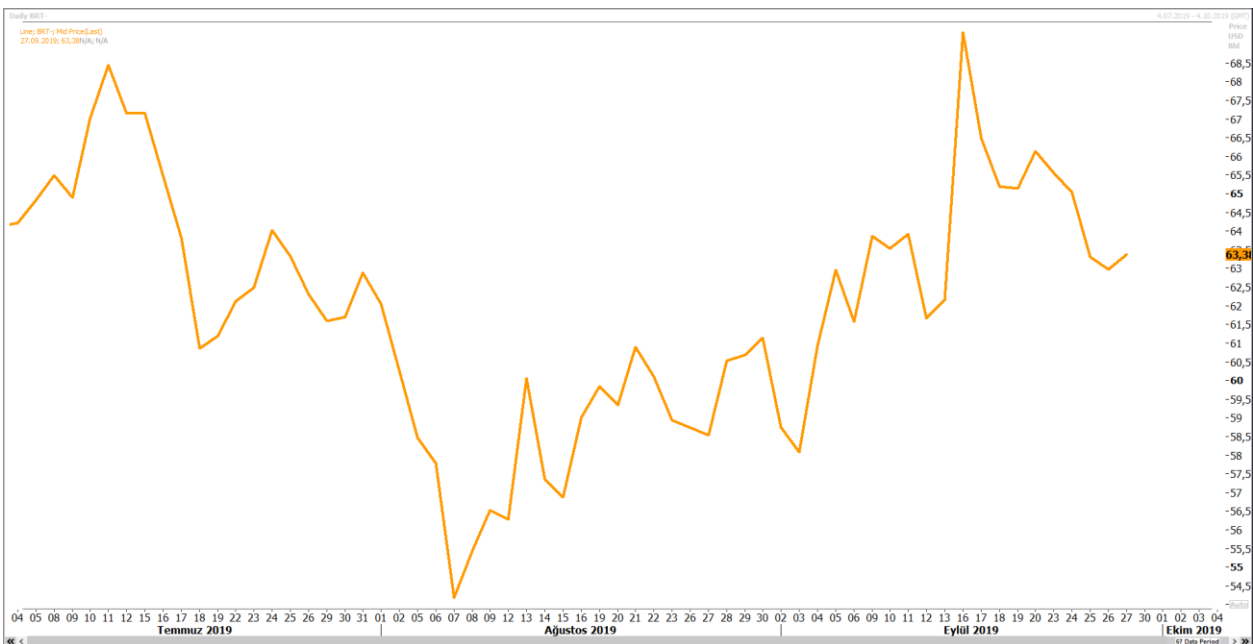
➤ ALTIN

Altın fiyatları, doların ABD-Çin ticaret savaşındaki tırmanma endişelerinin yatışmasının desteğiyle yükselmesi sonucunda hafif geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı Cuma günü 1,486.60 dolar ile 18 Eylül'den bu yana en düşük seviyesini gördükten sonra bugün %0.3 düşüşle 1,492.30 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 274-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Çin'de imalat PMI'nın Eylül'de beklenmedik şekilde artış göstererek ABD ile ticaret savaşının devam ettiği bir ortamda dünyanın en büyük ham petrol ithalatçısı olan Çin'de taleple ilgili endişeleri azaltmasıyla hafif yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 9 sent artışla 62 dolara yükselirken, ABD hafif ham petrolü ise 13 sent artışla 56.04 dolara yükseldi. Çin'de Caixin/Markit imalat satın alma yöneticisi endeksi (PMI) yeni siparişler ve üretimin yükselmesiyle Ekim ayında artış kaydederek art arda ikinci ayda genişledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Yabancı Turist Girişi (Yıllık) (Ağu)		16,70%
10:00	TRY	Ticaret Açığı (Ağu)		-3,19B
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı Değişimi (Eyl)	5K	4K
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı (Eyl)	5,0%	5,0%
11:30	GBP	İşletme Yatırımı (çeyreklik) (2. Çeyrek)	-0,5%	-0,5%
11:30	GBP	Cari Hesap (2. Çeyrek)	-19,5B	-30,0B
11:30	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	-0,2%	-0,2%
11:30	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,2%	1,2%
12:00	EUR	İşsizlik Oranı (Ağu)	7,5%	7,5%
BELİRSİZ	USD	OPEC Toplantısı		
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,1%	-0,2%

Kaynak : Reuters, Bloomberg

Disclaimer

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 satışı 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 edersebunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.

Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,

Dilek Kemancıoğlu (Müdür) ☎TEL: 2274671

Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı) ☎TEL: 2275153

Talay Ayhun (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2275153

Melih Bulak (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsalık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)