

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL 5.65 civarında yatay bir seyir izlemeyi sürdürürken; veri gündemi ve küresel piyasalar takip ediliyor.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. Bu hafta ise 5.65'in altı test edildi. Ancak kurda 5.65-5.75 bandı dışında kalıcı bir hareket görülmedi.

TL'de son dönemde ABD ile ilişkilere yönelik iyimser beklentiler ve TCMB'nin bundan sonraki faiz indirimlerinin sınırlı olacağı beklentileri iyimser yönde destek olan gelişmeler olarak ön plana çıkıyor. Küresel piyasalarda ise düşük, hatta negatif faiz TL'yi destekleyen ana unsur.

Dolar/TL geçen hafta gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik iyimserlikle 5.6510 seviyesine kadar gerilemişti. Bu hafta ise en düşük 5.6395 seviyesini test edildi. Dolar/TL bu sabah 5.6650/5.6700 seviyesinde bulunuyor.Sepet bazında TL 5.9294/5.9362, euro/TL 6.1947/6.2024 VE gbp/TL ise 6.9540/6.9650 seviyesinde işlem gördü.

Küresel piyasalarda ABD-Çin ticaret görüşmeleri takip ediliyor. Beyaz Saray ticaret danışmanı Peter Navarro, Trump yönetiminin Çinli şirketleri ABD borsalarından çıkarmayı değerlendirdiği haberlerini yalanlayarak, kısa vadeli piyasa oyuncularına risk varlıklarını geri almak için bir gerekçe verdi.Dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki ticaret ve teknoloji konusundaki mücadele yoğunlaşmışken, bazı yatırımcılar bir uzlaşma umuduna bağlı kalmaya devam ediyor.

Bazı yatırımcılar ABD Başkanı Donald Trump yönetiminin ABD ekonomisinin seçim yılında resesyona girmesini önlemek için çaba göstereceği göz önüne alındığında, bu yılın sonuna kadar geçici bir anlaşmaya varılabileceğini söylüyorlar.

Euro, zayıf gelen Almanya enflasyon verisinin euro bölgesinde para politikasının uzun bir süre destekleyici kalacağı beklentilerini kuvvetlendirmesiyle dolar karşısında iki yıldan uzun sürenin en düşük seviyesine yaklaştı.

ABD ISM imalat endeksi ve ABD Markit imalat PMI verileri günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak. Bugün Türkiye piyasalarında Eylül ayı PMI ve Eylül ayı öncü İstanbul enflasyon verileri takip edilecek.

Bu hafta Perşembe günü açıklanacak Eylül ayı enflasyon verileri orta vadeli programın açıklanması ardından bu haftanın en önemli iç veri gündemi.

Reuters'in toplam 15 kurumun katılımı ile gerçekleştirdiği ankete göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Eylül'de aylık %1.3 artış göstermesi, ancak geçen yılın aynı döneminde TL'deki değer kaybı sonrası yaşanan %6 yükselişin oluşturduğu baz etkisiyle yıllık enflasyonun Ağustos'taki %15.01'den %9.6'ya gerilemesi bekleniyor.

Böyle yıllık enflasyon Temmuz 2017'den beri ilk kez tek haneye inmiş olacak. Ekonomistler yıllık enflasyonun yanı sıra çekirdek enflasyonda da kayda değer düşüş bekliyorlar. Bir diğer taraftan ise kamunun yönlendirdiği fiyat artışları enflasyonun baz etkisiyle gerilediği aylarda yoğunlaşıyor. Nitekim doğalgaza yapılan iki artışın ardından elektrik fiyatları da 1 Ekim'den geçerli %14.90 artırıldı. Elektrik fiyatları enflasyon sepetinde %3 ile yüksek ağırlığa sahip kalemlerden biri. Konut için yapılan her %14.9 zam manşet enflasyona doğrudan %0.45 artış olarak yansıyor. Zammın dolaylı etkileri de bulunuyor.

Eylül ayının ardından Ekim ayında da baz etkisinin devamı ile yıllık enflasyonun %8.5'e doğru gerilemesi bekleniyor. Ancak kamu fiyat değişimleri de düşüşü aynı oranda yavaşlatıyor.

TAHVİL GETİRİLERİNDE DÜŞÜŞ 4 AYDA 7 PUANA ULAŞTI

Tahvil/bono piyasasında ise getirilerde düşüş eğilimi belirginleşiyor. Hazine'nin borçlanma maliyetlerindeki artışın uzun vadede etkisini sınırlamak adına yaklaşık 1.5 yıldır ihraç etmediği gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik getirisi Cuma günü spot kapanışta %14.07 seviyesindeydi. 10 yıllık getiri bu yıl Mayıs ayında %21 idi. Böylece getiride 4 aylık düşüş 7 puan oldu. Gösterge 10 yıllık tahvilde dün ortalama bileşik getiri %13.71, valörde son işlem %13.58 oldu. İki yıllık gösterge tahvilde dün ortalama bileşik getiri %14.05, valörde son işlem %13.88 oldu.

Asya borsaları bazı yatırımcıların dördüncü çeyrekte ABD-Çin ticaret savaşının çözüme kavuşturulmasında ilerleme kaydedileceği beklentilerini sürdürmeleriyle yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.74 yükselirken, Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.24 artış kaydetti. Avustralya borsası %0.25 yükseldi. Çin piyasaları Çin Halk Cumhuriyeti'nin 70. kuruluş yıldönümünden dolayı bugünden itibaren bir hafta kapalı olacak.

PARİTELER

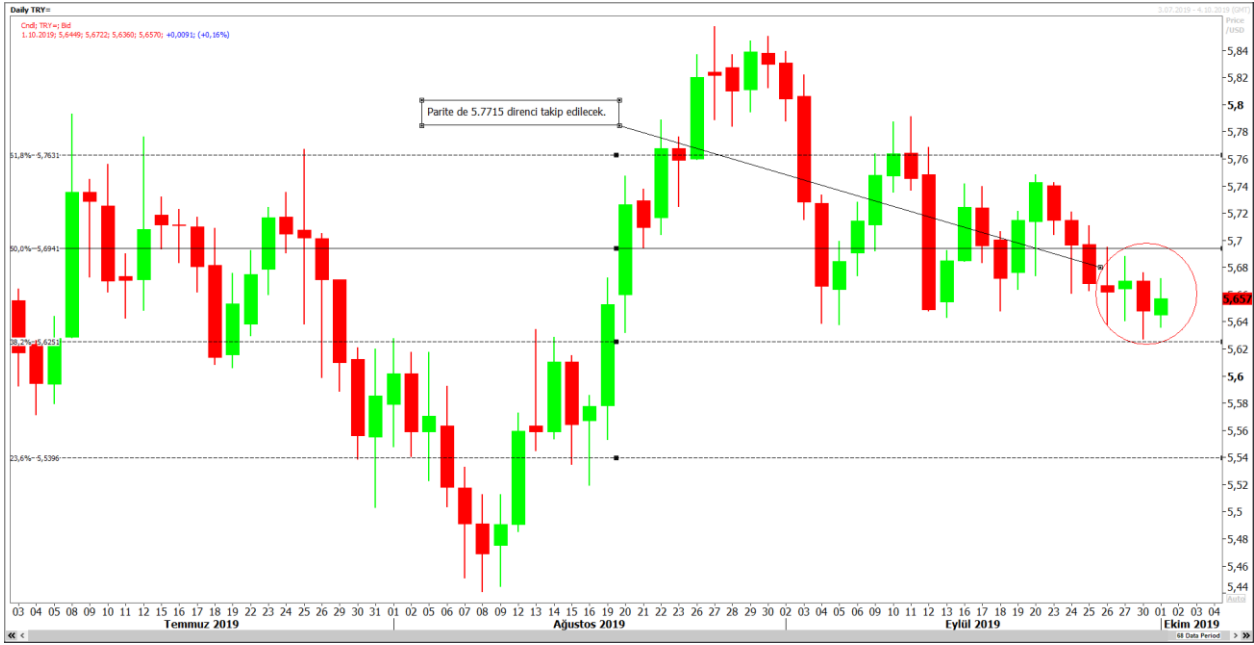
➤ USD/TRY

Geçtiğimiz gün Türkiye de takip ettiğimiz "Yeni Ekonomi Programı" tanıtım toplantısı piyasaların odak noktasındaydı. Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın açıkladığı programda, "Ekonomide temel mücadele alanlarımızın başında enflasyon geliyor" ifadeleriyle birlikte; yıl sonu TÜFE tahminini yüzde 15.9'dan yüzde 12'ye revize etmesi dikkatleri çekti. Bununla birlikte "Tüm Ekonomide cari denge öncelikli uygulamalara devam edeceğiz" ifadelerinde de bulunan Albayrak; bu adımlara yönelik ise üretime dayalı dönüşümü finanse etmek için gerekirse önümüzdeki dönemde de bütçe kullanılacağını mesajını verdi. Bu açıklamalar sonrasında kur tarafındaki pozitif eğilim bu haftanın ilk gününde de devam etti. Yeni günde ise yurt içi tarafta veri akışı olarak sakin bir gün bizleri beklerken ABD'de açıklanacak ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi datası takip edilecektir. Bunların yanı sıra yine yeni günde jeopolitik ve siyasi risk unsurlarına dair gelebilecek açıklamalarda kur tarafında etkili olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.6765, 5.7000, 5.7360, 5.7715

Destekler: 5.6290, 5.6000, 5.5875, 5.5500



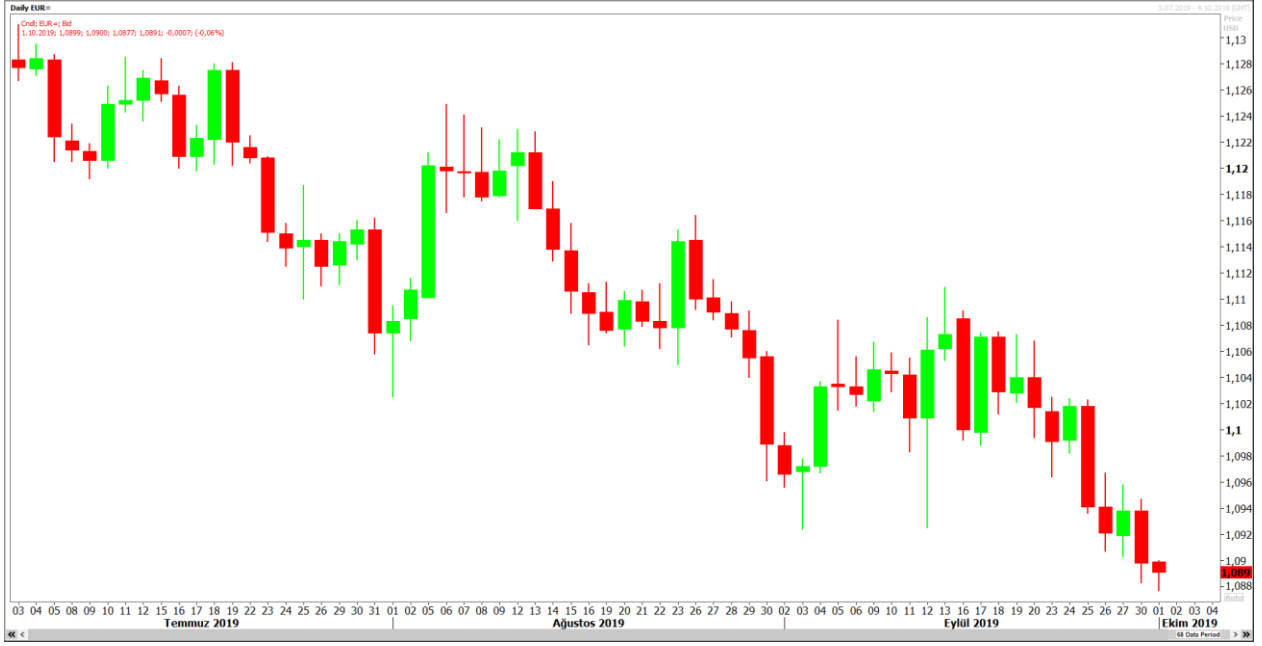
➤ EUR/USD

Parite tarafına baktığımızda geçtiğimiz gün veri akışı olarak yoğun bir günü geride bıraktık. Verilerin detayına baktığımızda; Almanya İşsizlik Oranı beklentilere paralel olarak açıklansa da Tüketici Fiyat Endekslerindeki zayıflığın devam ettiği görüldü. Avrupa'nın lokomotif ülkesi Almanya'dan son zamanlarda gelen olumsuz veriler ise resesyon endişelerini tekrardan gündeme getirerek Euro varlıklarına baskı yarattı. Bunların dışında ticaret savaşları cephesinde ABD ile Çin arasındaki ilişkilerin yumuşaması sonrası toparlanan ABD 10 yıllık tahvil faizleride paritedeki aşağı yönlü hareketleri destekledi. Yeni günde ise; dikkatlerimiz Avrupa ve ABD tarafından gelecek İmalat PMI rakamlarında olacak. Özellikle Avrupa'da resesyon endişelerinin artış gösterdiği bu günlerde gelen rakamlar Euro varlıkları adına kritik olabilir. Bunun dışında küresel risk unsurlarından Ticaret Savaşları, Brexit, İran Nükleer Anlaşmasına yönelik yaşanacak ekstra gelişmeler de fiyatlamalar konusunda belirleyici unsur olarak karşımıza çıkabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 1.0900, 1.0920, 1.0955, 1.0980

Destekler: 1.0875, 1.0850, 1.0830, 1.0800



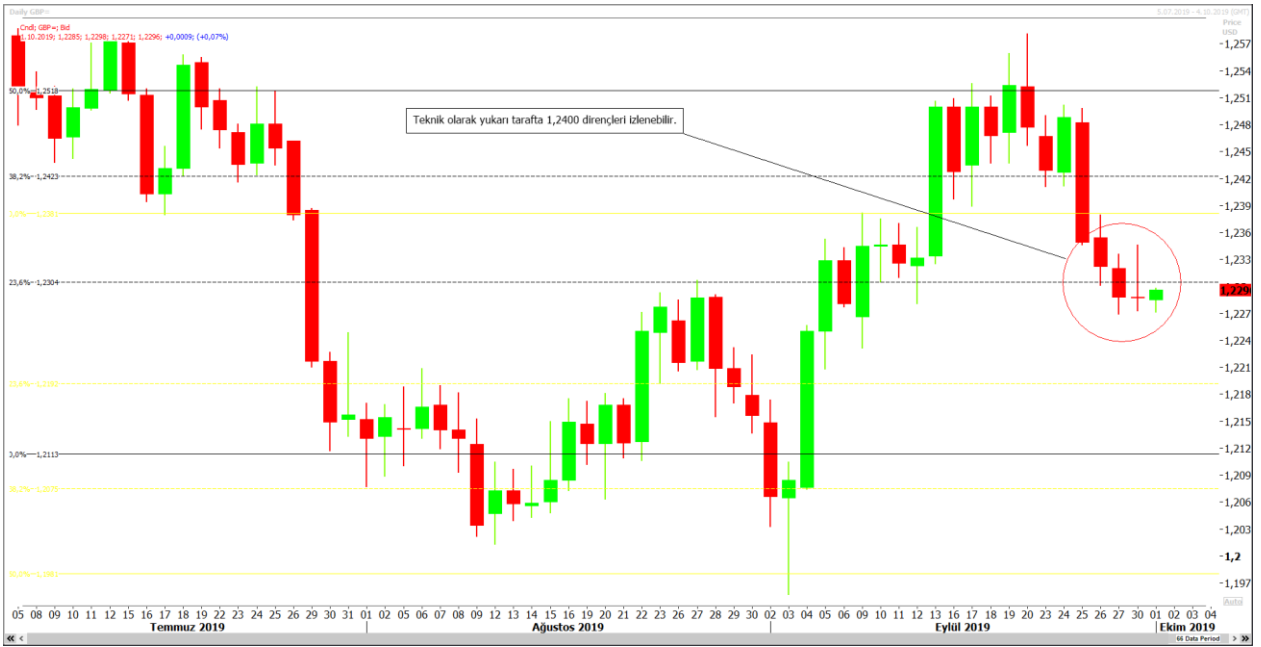
GBP/USD

İngiltere tarafında Brexit meselesine dair belirsizlikler hala Avrupa siyaset arenasında yankı bulmaya devam ediyor. Nitekim bu bağlamda İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın, 31 Ekim'de AB'den net bir şekilde ayrılacaklarına yönelik açıklamaları ve bu süreçte gerek parlamento içinde gerek AB liderleriyle yapacağı görüşmeler ve sonrasında alınacak kararlar kritik olacaktır. Öte yandan geçtiğimiz gün açıklanan İngiltere büyüme rakamları piyasa beklentilerine karşın ılımlı bir görünümde açıklandı. Bu durum parite tarafında gün içinde pozitif eğilimde devam etmesine karşın özellikle küresel tarafta ticaret savaşları eksenli gelişmeler ve dolar varlıklarındaki pozitif eğilim paritede satış hareketini tetikledi. Bugün ise İngiltere tarafında veri akışı olarak sakin bir gün olmasına rağmen ABD'de açıklanacak ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi takip edilecektir. Bununla birlikte yine gün içinde küresel risk unsurlarından Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması gibi konuların yanı sıra Avrupa'nın lokal sorunu haline gelen Brexit meselesine dair gelişmeler paritede hareketliliğe neden olabilir.

Teknik Seviyeler;

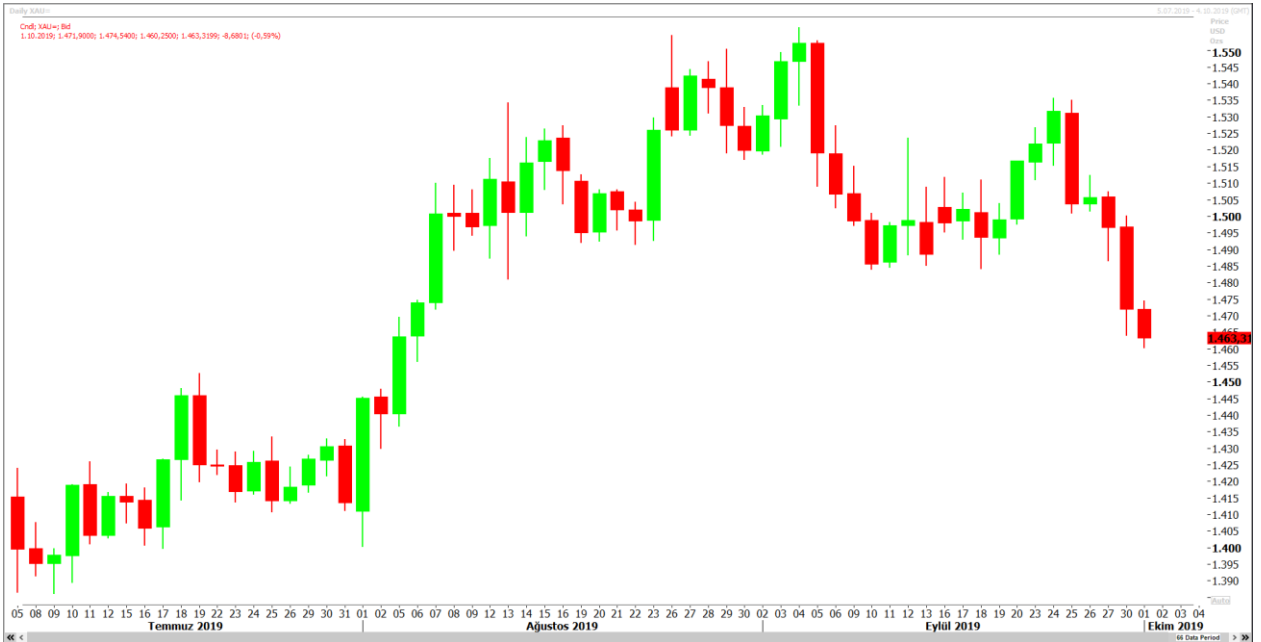
Dirençler; 1.2300, 1.2335, 1.2370, 1.2400

Destekler; 1.2270, 1.2245, 1.2210, 1.2185



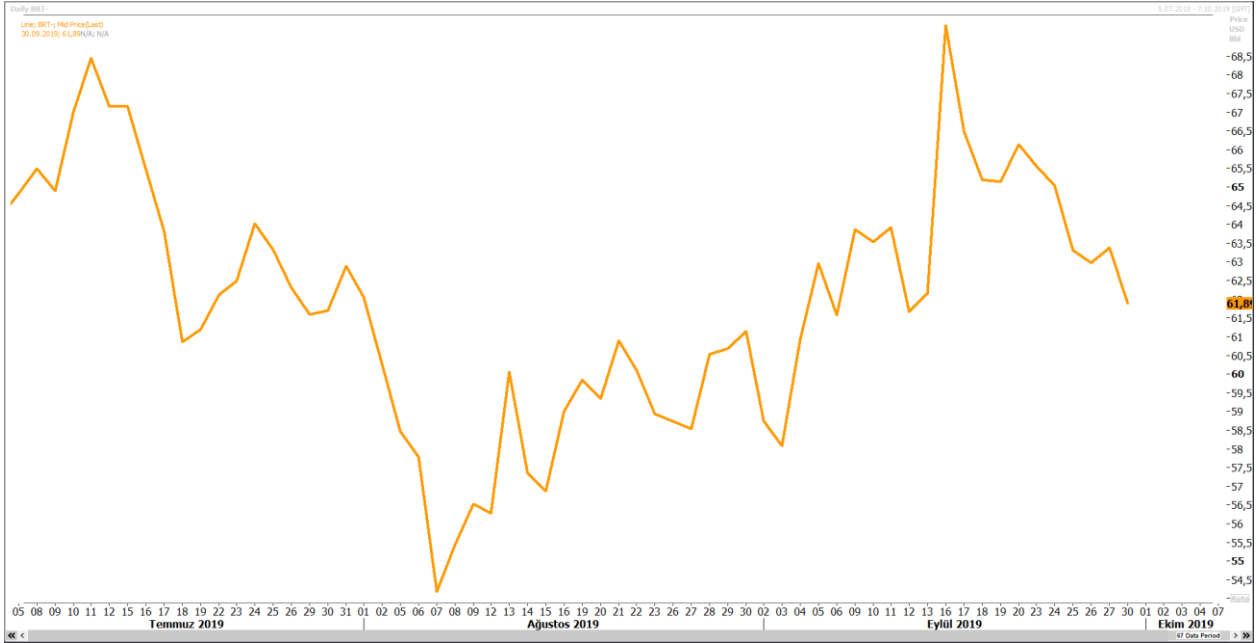
ALTIN

Altın fiyatları güçlenen doların baskısıyla yaklaşık iki ayın en düşük seviyesini gördü. ABD-Çin ticaret görüşmelerinde ilerleme umutları altına talebi azaltarak hisse senedi piyasalarını yükseltti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı ilk işlemlerde 1,462.44 dolar ile 6 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini gördükten sonra %0.4 düşüşle 1,465.80 dolarda bulunuyor. Gram altın fiyatı 272 tl den işlem görmekte.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Suudi petrol üretiminin yeniden başlaması ve talep endişelerinin etkisiyle sınırlanmasına rağmen ABD, Rusya ve OPEC'in üretimlerinin üçüncü çeyrekte düşmesiyle toparlandı. Brent ham petrolün en yakın vadeli varil fiyatı %0.73 yükselerek 59.63 dolarda işlem görüyor. ABD petrolü %0.89 artışla varil başına 54.56 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:55	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	41,4	43,5
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	45,6	47,0
11:30	GBP	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	47,0	47,4
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	1,0%	0,9%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	1,0%	1,0%
15:50	USD	FOMC Üyesi Clarida'nın Konuşması		
16:15	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Üyesi Bullard'ın Konuşması		
16:30	USD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması		
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	50,4	49,1
19:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Draghi'nin Konuşması		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		

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 solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out of 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 so entirely 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,

- 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 Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)
- Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)