

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Azerbaycan ve Ermenistan arasındaki gerginlik jeopolitik riskleri artırarak TL cinsi yatırım araçlarına satış baskısı getirirken, dün açıklanan Yeni Ekonomi Programı'nı (YEP) takiben atılan normalleşme adımları izleniyor.

Merkez Bankası'nın (TCMB) sürpriz faiz artışı, BDDK'nın swap kısıtlamaları ve aktif rasyosunu gevşetme adımlarının ardından bugün mevduatta stopaj yıl sonuna kadar düşürüldü. Ayrıca bugün altın ve döviz işlemlerinden alınan banka ve sigorta muameleleri vergisi (BSMV) de %1'den binde 2'ye indirildi.

Piyasa ilgili adımları bir süredir bekliyorlardı. Yerli yatırımcı için TL'yi daha cazip ve yabancı yatırımcı içinde Türkiye'yi daha güvenilir bir piyasa kılmaya açısından piyasalarda bu adımları bekleniyordu.

Dolar/TL'de yeni tarihi zirve 7.8555 oldu. Dolar/TL bu sabah 7.7600/7.7700 seviyesinde işlem görüyor. euro/TL 9.1040/9.1169, sepet bazında TL 8.4320/8.4435 seviyesindeydi.

YEP SONRASI NORMALLEŞME ADIMLARI

Dün açıklanan YEP'e göre hükümet koronavirüs salgınından toparlanan ekonominin bu yılı %0.3 büyüme ile tamamlayacağını, sonrasında hızlı toparlanacağını öngörürken; salgına bağlı "kötümser senaryoda" ise ekonominin bu yıl %1.5 daralabileceğini tahmin ediyor.

YEP'in tanıtım toplantısında konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, koronavirüs salgının TL'de değer kaybı, enflasyonda düşüşün durması ve turizm gelirlerindeki sert düşüş nedeniyle cari işlemler dengesinde bozulma olarak yansıdığına dikkat çekerken normalleşme adımlarının ise süreceğini söylemişti.

Bugünkü kararlara bakarsak iki önemli nokta var. Birincisi TL getirisini lokaller için yıl sonuna kadar daha cazip kılacak stopaj düşüşü önemli. Bununla aynı anda lokallerin döviz satmaları durumunda yerine koymak için ödeyeceği vergi de düşürüldü. Sırf yerine koyarken daha pahalı olacağını düşünme sebebiyle dövizde faiz oranından bağımsız TL'ye geçmeme trendi vardı. Bunu kırarak önemli bir adım oldu.

Uzun süredir döviz mevduatlarını aralıksız artırmayı tercih eden ve 218 milyar dolarla tarihi zirveye çıkararak lokallerin son günlerde bir miktar TL'ye geçtiği yönünde. Yabancı yatırımcı ağırlığının oldukça azalmasıyla birlikte Türkiye piyasalarında lokallerin döviz mevduatlarının ne kadarını TL'ye çevirecekleri TL açısından kritik öneme sahip.

Avrupa Birliği ile Akdeniz kaynaklı tansiyon bugün fiyatlara geçen haftaki kadar olumsuz yansımıyor. Ancak piyasalarda da Azerbaycan-Ermenistan gerilimi baskı yarattı.

İki ülke arasındaki çatışma 2016 yılında bu yana gerçekleşen en şiddetli çatışma olurken, dünyanın önemli doğalgaz ve petrol boru hatlarının geçtiği Kafkasya'daki istikrar hakkındaki endişeleri artırdı.

TCMB LİKİDİTEYİ YENİDEN ŞEKİLLENDİRİYOR

TCMB politika faizi artışının ardından likidite adımlarını Cuma günü itibarıyla yeniden şekillendirmeye başladı.

TCMB'nin PPK öncesi %10.69 seviyesindeki ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %11.08'e yükseldi.

Fonlama maliyetinde piyasanın beklentisi olan kısa sürede %11'e yükseliş gerçekleşti. Piyasalar fonlama maliyetinin kademeli %11.50-11.75 bandına yükselmesini öngörüyor.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise TCMB kararı sonrası gerilese de, jeopolitik tansiyonla düşüş sınırlı kaldı. 570 puandan düşüşe geçen CDS bugün saat 09:09'da 547/557 seviyesindeydi.

Asya borsaları Çin'de ekonomik toparlanmanın hız kazandığına işaret eden verinin ardından yukarı yönlü seyir izledi ancak ABD'de başkanlık seçimleri öncesi adaylar arasında geçen sert münazara yatırımcıları temkin olmaya sevk etti.

ABD borsa senedi vadeli kontratları ABD Başkanı Donald Trump ile Demokratların adayı Joe Biden'ın birbirlerine kesin üstünlük sağlayamadığı münazaranın ardından geriledi. Seçim sonuçları hakkında herhangi bir ipucu vermeyen münazaranın ardından dolar da destek buldu.

Çin'de imalat sektörü ihracatın artmasıyla Eylül ayında büyüme hızını artırdı ve ekonominin koronavirüs salgınından toparlanma yolunda emin adımlar attığına işaret etti. Çin'de resmi imalat sanayi satın alma yöneticisi endeksi (PMI) 51.5'e yükseldi. Ağustos'ta PMI 51.0 olurken verinin 50'nin üzerinde olması büyüme yaşandığı anlamına geliyor.

Ayın tamamına bakıldığında MSCI dünya borsaları endeksi Eylül ayında %3.7 gerilerken Mart ayından bu yana geçirilen en kötü ay geride kalmak üzere.

PARİTELER

USD/TRY

Azerbaycan ile Ermenistan arasında artan gerilimler TL varlıkları üzerinde de zaman zaman baskı oluşturuyor. Dün Ermenistan kanadından gelen Türkiye uçağımızı düşürdü iddiası ile birlikte volatilité arttı. Ardından Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanı Fahrettin Altun; Türkiye'nin Ermenistan uçağını vurmadığı açıklamasında bulundu. Sabah saatlerinde ise Resmi Gazete'de yayımlanan TL mevduatta ve döviz alımlarında vergilerin indirildiği açıklaması izlendi. TL mevduat faizlerinden alınan stopaj oranlarının düşürülmesi, TL mevduata yatırımlara ilgiyi artırabilir ve döviz mevduat hesaplardan TL mevduatlara geçişlerin yaşanmasına neden olabilir. Yaşanan gelişmeler TL varlıkları üzerindeki baskıyı bir miktar azaltabilir. Bunlarla birlikte geçtiğimiz haftalardan itibaren kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler yaşayan paritede tarihi zirveler yenilenmiş ve yeni rekorlar görülmüştü. Piyasalar küresel bazda yaşanabilecek gelişmeleri yakından takip ediyor. Gün içerisinde ise TSİ 10:00'da açıklanacak olan ticaret açığı ekonomik verisi izlenecek. Tüm bunlar ışığında USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.85768

seviyesi direnç noktası olarak izlenebilir. Kırılması ile birlikte 7.90 seviyesi psikolojik direnç noktası olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 7.71533 – 7.64882 – 7.55382 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



EUR/USD

Piyasalar dün Euro bölgesinden gelen ekonomik güven endeksi verisini takip etti. Avrupa Komisyonu'nun açıklamasına göre Euro bölgesinde ekonomik güven endeksi Eylül ayında 91.1 seviyesine yükseldi. Ağustos ayında söz konusu veri 87.5 düzeyindeydi. Beklentilerin üzerinde gelen veri ile birlikte Euro bölgesinde ekonomik toparlanmanın Eylül ayında da devam ettiği görüldü. Her ne kadar veri beklentilerin üzerinde gelmiş olsa da koronavirüs pandemisinin yarattığı 'kriz' öncesi seviyelerin %30'dan daha fazla altında kaldı. Diğer yandan Alman Ekonomi Araştırma Enstitüsü (İFO) euro bölgesinin ekonomik görünümüne ilişkin rapor yayımladı. Rapora göre; euro bölgesinde son çeyrekte %2.2 oranında büyüme beklendiği görüldü. Dolar kanadına baktığımızda göre geçtiğimiz haftaya kıyasla bu hafta zayıf bir performans görülüyor. Gün içerisinde piyasalar 12:00'da Euro bölgesinden gelecek olan enflasyon verisini takip edecek. Bilindiği gibi AMB'nin hedefi %2 ve %2'nin bir miktar altı olmaya devam ediyor. 15:30'da ise ABD kanadından gelecek olan büyüme verisi küresel bazda hareketliliği artıracaktır. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 1.17545 – 1.18716 – 1.20112 sırasıyla seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.16908 – 1.16106 – 1.15562 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ **GBP/USD**

Dünkü işlem gününde de Pound lehine kapanış gördüğümüz paritede, şuan için 1.2840 civarında USD lehine fiyatlamalar görülmekte. Günün devamında bu yöndeki işlemlerin de devam etmesi halinde; 1.2810, 1.2770 ve 1.2740 destek noktaları ilk etapta takibimizde olacak. Paritede, yeniden GBP lehine oluşabilecek işlemlerde ise; 1.2860, 1.2880, 1.2900 ve 1.2915 direnç seviyeleri sırasıyla izlenebilir.



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları başkanlık münazarasının ardından doların yukarı yönlü hareketiyle birlikte geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,899.12 dolar ile haftanın zirvesini gördükten sonra %0.5 değer kaybederek 1,889.66 dolar seviyesine geriledi. Gram Altın bu sabah 475-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları koronavirüs vakalarındaki artışın yeni kısıtlamalar getirilmesine yol açacağına yönelik endişeler nedeniyle kayıplarını artırdı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.2 değer kaybederek 40.55 dolardan işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.8 gerileyerek 38.96 dolara düştü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	İngiltere GSYH Çeyreksele % 2Ç20	-20,4%	-20,4%
09:45	EURO	Fransa TÜFE- Yıllık %	-	0,2%
10:00	TRY	Türkiye Dış Ticaret Dengesi	-	-2,7 mlr \$
10:30	EURO	Euro Bölgesi AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması	-	-
10:55	EURO	Almanya İşsizlik Oranı %	6,4%	6,4%
12:00	EURO	Euro Bölgesi Tahmini TÜFE- Yıllık %	-0,2%	-0,2%
15:15	USD	ABD ADP İstihdam Raporu	600 bin	428 bin
15:30	USD	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	-31,7%	-31,7%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%	1,6%	-1,0%
17:00	USD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	3,0%	5,9%

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

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

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