

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Global piyasalarda koronavirüs vakalarındaki küresel artış ve beraberinde gelen yasakların yarattığı riskten kaçış eğilimi devam ederken dolar/TL de 7.96'daki tarihi zirveye yakın seyrediyor.

Avrupa ve İngiltere'de koronavirüs salgınını yavaşlatmak için yeni önlemler getirilirken, dolar endeksi =USD dün 93.910'a çıkarak iki haftanın en yüksek seviyesini gördü. ABD canlandırma paketinde uzlaşa sağlanamamasından destek bulan dolar endeksi hafta başından bu yana %0.8 yükseldi.

Asya borsaları ise riskten kaçışın etkisiyle açılıştaki kazanımlarını koruyamayarak ekşiye geçti.

Bugün Türkiye tarafında 14:30'da yayımlanacak TCMB Ekim ayı beklenti anketi izlenecek. Yurtdışında ise 1530'da ABD Eylül ayı perakende satış verisi, 1615'te ABD Eylül sanayi üretimi, 1700'de ise ABD Michigan tüketici güven endeksi verisi izlenecek.

PIYASALARI TCMB DESTEKLİYOR ANCAK YETERLİLİK SORGULANIYOR

TL geçen hafta gelişmekte olan ülke para birimlerinden geçen kuvvetli şekilde negatif ayrışırken bu ayrışmada jeopolitik endişeler ana belirleyici olmuştu.

Jeopolitik gelişmeler arasında AB ile tansiyonun yeniden artması endişesi, Azerbaycan-Ermenistan gerilimi ve S-400 hava savunma sistemleri konusunda devam eden süreç yer alıyor. Bu endişeler hala devam ediyor.

TCMB'nin devam eden sıkılaştırma adımları ise piyasalardaki en önemli destek unsuru olmaya devam ediyor. Bankanın piyasaya uyguladığı fonlamanın son maliyetini gösteren ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %12.18'e yükseldi. Fonlama maliyeti Temmuz ortasında %7.4'ün altına kadar inmişti. Bu da 500 baz puana yakın sıkılaştırma uygulandığı anlamına geliyor.

Fonlama maliyeti bu hafta ilk kez mevcut enflasyonun üzerine çıktı. TCMB'nin politika faizi %10.25, faiz koridorunun üst bandı %11.75, geç likidite penceresi faiz oranı ise %13.25 seviyesinde bulunuyor. Enflasyon ise Eylül'de %11.75 seviyesinde.

Verilere göre, TCMB sıkılaştırmasını artık faiz koridorunun üst bandı (%11.75) ile GLP (%13.25) arasında şekillendiriyor. Sıkılaştırma gittikçe %13.25'e doğru yaklaşıyor.

Sıkılaştırmanın gittikçe kuvvetlendirilmesi TL'deki daha fazla değer kaybının önüne geçen en önemli unsurlardan; ancak likidite sıkılaştırmaları ve bunun swap kanalıyla daha da genele yayılması piyasada iki farklı beklentiyi de beraberinde getirdi.

Goldman Sachs 300 baz puanı önümüzdeki hafta olmak üzere yıl sonuna kadar 675 baz puan daha faiz artışı bekliyor. Kuruluş bu hafta %14 seviyesindeki yılsonu politika faizi beklentisini %17'ye çekti.

Piyasa faizlerindeki yükseliş ise henüz mevduat sahiplerinin döviz veya TL tutma tercihlerine yansımış durumda değil. Dün yayımlanan verilere göre yurtiçi yerleşiklerin döviz ve altın mevduatı yaklaşık 500 milyon dolar artış kaydetti.

Yurtdışı yatırımcıların Hazine tahvili portföyünde TCMB faiz kararının ardından görülen 479 milyon dolar artış ise tersine döndü. Verilere göre yurtdışı yerleşiklerin portföyü geçen hafta 350 milyon dolar azaldı.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise 500 baz puan civarında seyrediyor. 570 puandan düşüşe geçen CDS'te jeopolitik tansiyon nedeniyle yeniden yükseliş yaşanmaya başladı. CDS dün akşam 530/539 seviyesindeydi.

Asya borsaları, Avrupa ve ABD'de artan koronavirüs vakalarının risk iştahını azaltmasıyla ilk işlemlerdeki kazanımlarını geri verdi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.22 düşerken, S&P 500 endeksi vadeli kontratları %0.12 geriledi.

Çin lokomotif endeksi şirket bilançolarının güçlü gelmesiyle yatırımcıların banka hisselerine yönelmesinin ardından başlangıçta yükselse de piyasadaki olumsuz havayla %0.55 eksiye geçti.

Avustralya hisseleri %0.72 düştü.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.49 düşerken, Güney Kore Kospi endeksi %0.98 geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Cumhuriyetçilerin ve Demokratların desteğini almak için dün canlandırma paketinin büyüklüğünü artırma teklifi ABD borsalarındaki kayıpları sınırlasa da pek çok yatırımcı 3 Kasım'dan önce bir anlaşmanın olamayacağını düşünüyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

İçerisinde bulunduğumuz hafta da yeni rekor seviyelerini test eden USDTRY paritesinde rekor seviye yakınlarında fiyatlamalar devam ediyor. Avrupa'da Kovid19 vakaları kontrol altına alınamıyor ve koronavirüs pandemisinin çıktığı ilk günlerdeki vaka sayıları görülüyor. Fransa'da belirli saatlerde sokağa çıkma yasağı yaşanırken, Almanya'da rekor vaka sayıları yaşandı. Bu gelişmeler küresel bazda risk iştahını azaltırken, gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı oluşturdu. Bu baskılardan TL'de nasibini alırken, dolar risklerden kaçış ile birlikte küresel bazda değer kazanımları gerçekleştirdi. Diğer yandan piyasalar yurtiçinden gelen cari açık verisini takip etti. Gelen veriye göre Türkiye'de faiz dışı bütçe açığı Eylül ayında 13.5 milyar TL seviyelerinde gerçekleşti. Diğer yandan Merkez Bankası'nın brüt döviz rezervleri ise 291 milyon dolar azaldı ve 41.1 milyar dolara inmiş oldu. Gün içerisinde yurtiçinden gelecek olan önemli bir ekonomik veri akışı bulunmuyor. Piyasalar 15:30'da ABD'den gelecek olan Perakende Satışlar verisini izleyecek. Teknik olarak incelediğimizde 7.95916 seviyesi direnç noktası olarak izlenebilir. 8.00 seviyesi ise psikolojik direnç noktası olarak karşımıza çıkabilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.90063 – 7.85125 – 7.80156 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Son günlerde Avrupa'da koronavirüs vaka sayılarında yaşanan artış endişeleri beraberinde getiriyor. Avrupa ülkelerinde vaka sayıları pandeminin başından bu yana gördüğü en yüksek seviyeleri görüyor. Almanya'da vaka sayılarının rekor seviyelere ulaşması sonrasında Merkel vaka sayılarından duyduğu endişeyi dile getirmiş ve ikinci dalganın hem sağlık sistemini hem de ekonomiyi olumsuz etkileyeceğini belirtmişti. Fransa'da ise belli saatlerde belli yerlerde sokağa çıkma yasakları geri geldi. Bu gelişmeler Avrupa kanadında ekonomik toparlanmanın tahminlerden daha uzun sürebileceği beklentilerini oluştururken, fiyatlamalar üzerinde büyük baskılar oluşturdu. Bu baskılar ile birlikte EURUSD paritesinde aşağı yönlü hareketlenmeler yaşandı. Bu hareketlenmeler ile birlikte parite Ekim ayının en düşük seviyeleri yakınlarında fiyatlamalar yaşadı. Gün içerisinde piyasalar Euro bölgesinden gelecek olan enflasyon verisini takip edecek. Veri TSİ 12:00'da açıklanacak. 15:30'da ise Amerika kanadından gelecek olan Perakende Satışlar verisi izlenecek. Haftanın son işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.17247 – 1.17714 – 1.18285 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 1.16866 – 1.16509 – 1.16157 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



GBP/USD

Dün AB Liderler Zirvesi'nin başlaması ile Brexit konusunda tarafların uzlaşmadan uzak bir tavır içinde olduklarının görülmesi, Britanya'da uygulanacak kısmi karantina uygulamaları ve küresel çapta diğer risk artışları ile birlikte paritede USD lehine sert işlemlere neden oldu. Günün 1.29 civarında kapatan paritede, yeni işlem gününde de kısmen satış yönlü işlemler görülmekte. Bu bağlamda, bu yöndeki işlemlerin devamı halinde; 1.2880, 1.2860, 1.2830, 1.2810, 1.2770 ve 1.2740 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir. Öte taraftan, paritede yeniden oluşabilecek alıcılı işlemlerde ise; 1.2915, 1.2935, 1.2960, 1.3000, 1.3020 ve 1.3050 direnç seviyeleri bir kez daha takip edilebilir.



➤ ALTIN

Altın, doların ABD canlandırma paketine dair seçimlerden önce bir anlaşmaya varılamayacağı beklentisiyle dolar güçlü seyretmesi sonucu geriledi. Altın haftanın tamamına bakıldığında üç haftadır ilk defa haftalık kayıp vermeye hazırlanıyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.1 düşüyle 1,906.80 dolara gerilerken hafta başından bu yana %1.2 düştü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Avrupa ve ABD'de artan koronavirüs vakalarının dünyanın en çok petrol tüketen iki bölgesinde talebi sınırladığı endişeleriyle gerilerken doların yükselişi de fiyatlar üzerinde baskı yarattı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %1 düşerek 42.72 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü CLc1 %1 gerileyerek 40.56 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EURO	Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi	-	27,9 mlr €
12:00	EURO	Euro Bölgesi TÜFE- Aylık %	0,1%	-0,4%
12:00	EURO	Euro Bölgesi TÜFE- Yıllık %	-0,3%	-0,2%
14:30	TRY	Türkiye TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	-	11,5%
14:30	TRY	Türkiye Konut Fiyat Endeksi, Aylık %	-	1,4%
15:30	USD	ABD Perakende Satışlar -Aylık%	0,5%	0,6%
16:15	USD	ABD Sanayi Üretimi- Aylık %	0,4%	0,4%
16:15	USD	ABD Kapasite Kullanımı	71,8%	71,4%
17:00	USD	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	81,0	80,4

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)