

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Merkez Bankası'nun (TCMB) Perşembe günü sonuçlarını açıklayacağı faiz kararının piyasada yeni bir iyimserlik getirebileceği ve Türkiye'den aralıksız çıkış yapan yabancı yatırımcıların pozisyonlarını yeniden gözden geçirebileceği beklentileriyle tarihi zirveden sınırlı geriledi.

Piyasada TCMB kararı haricinde bugün Hazine ihaleleri ve Eylül ayı merkezi yönetim borç stoku izlenecek. Yakından izlenen gelişmeler ise ABD seçimleri, Brexit müzakereleri, koronavirüste küresel artış trendi, AB ile tansiyonun yeniden artması endişesi, Azerbaycan-Ermenistan gerilimi ve S-400 hava savunma sistemleri konusunda devam eden süreçten oluşuyor.

Küresel piyasalarda Asya borsaları yatırımcıların ABD'de 3 Kasım'da yapılacak seçimler öncesi portföylerindeki riskli varlıkları azaltmasına paralel geriledi.

ABD'de koronavirüs yardım paketini müzakerelerinde vaktinde sonuç alınamayacağı endişesi ve Avrupa'da koronavirüs vakalarının rekor seviyeye çıkması da yatırımcıların riskli varlıklardan uzak durmasına yol açtı.

Hazine bugün Ekim ayı programının son gününde 2 yıl vadeli gösterge tahvili ve 7 yıl vadeli FRN'nin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Reuters anketine katılan 17 kurumun tamamı politika faizinde artış bekliyor. Tahminlerin medyan beklentisi politika faizinin %10.25'ten %12'ye arttıracığı yönünde. Artış tahminleri ise 100 ila 300 baz puan arasında değişiyor.

TCMB Eylül ayındaki toplantıda dezenflasyon sürecini yeniden tesis etmek ve fiyat istikrarını desteklemek amacıyla politika faizini 200 baz puan artırarak %10.25'e yükseltmişti.

Piyasalar Eylül'de TCMB'nin faiz artışına ihtiyaç duyduğunu ancak bunu siyasi çekincelerle yapmamayı tercih edeceğini düşünüyordu.

Siyasetin politika faizi artışlarına sıcak bakmaması ve geçmişte faiz nedeniyle TCMB'de başkan değişikliği yaşanmış olması nedeniyle, bankanın daha fazla sıkılaştırma için politika faizini kullanması beklenmiyordu. TCMB kararı ana beklenti olmadığından Eylül'de sürpriz etkisi yaratmıştı.

TCMB PPK haftasında sıkılaştırma adımlarına devam etti. Bankanın piyasaya uyguladığı fonlamanın son maliyetini gösteren ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün %12.39'a yükseldi. Fonlama maliyeti Temmuz ortasında %7.4'ün altına kadar inmişti. Bu da 500 baz puan sıkılaştırma uygulandığı anlamına geliyor.

Fonlama maliyeti geçen 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 seviyesindeydi.

TCMB'nin fonlama kompozisyonunun en üst sınırı şimdilik %13.25 ile geç likidite penceresi tarafından belirleniyor. "Cezalandırma faizi" olarak bilinen ve geçmişte günlük işlemlerde kullanmasının eleştirildiği %13.25'lik GLP repo ve depo bankanın fonlama kompozisyonunda ana fonlama unsuru olarak yer almıyor. Ancak geleneksel ihalelerle GLP kullanılmadan gecelik faizler GLP seviyesine yaklaşmaya başladı.

Dün itibarıyla ile GLP depo ve repo piyasasında yaklaşık 8.7 milyar TL kullanım oldu.

Piyasa faizlerindeki yükseliş ise henüz mevduat sahiplerinin döviz veya TL tutma tercihlerine yansımada. Lokaller Temmuz ortasından itibaren üç haftada döviz altın mevduatlarını 15 milyar dolardan fazla arttırdıktan sonra güçlü bir harekette bulunmadılar. Yabancı yatırımcının Türkiye portföyünde ise artış trendi görülmüş değil.

Yurtdışı yatırımcıların Hazine tahvili portföyünde TCMB'nin geçen ayki faiz kararının ardından görülen 479 milyon dolar artış tersine döndü. Verilere göre yurtdışı yerleşiklerin portföyü geçen hafta 350 milyon dolar azaldı. Yabancı yatırımcıların hisse ve DİBS piyasasındaki portföyü bu yıl 13.5 milyar dolar azaldı. Yabancıların bir ara %20-25 seviyesindeki bulunan DİBS payları %3'lere doğru geriledi. TCMB'nin bu haftaki kararı ve benzer şekilde ekonomi yönetiminden normalleşme olarak bilinen adımlara devamı ile yabancıların belirgin bir geri dönüşü olup olmayacağı izleniyor.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise 500 baz puan civarında seyretmeyi sürdürdü. 570 baz puandan düşüşe geçtikten sonra jeopolitik tansiyon nedeniyle dalgalanan CDS bu sabah 512/522 seviyesinde.

Asya borsaları yatırımcıların ABD'de 3 Kasım'da yapılacak seçimler öncesi portföylerindeki riskli varlıkları azaltmasına paralel geriledi.

ABD'de koronavirüs yardım paketini müzakerelerinde vaktinde sonuç alınamayacağı endişesi ve Avrupa'da koronavirüs vakalarının rekor seviyeye çıkması da yatırımcıların riskli varlıklardan uzak durmasına yol açtı.

Küresel piyasalarda yatırımcıların riskten kaçınma eğiliminde olmasının sebepleri arasında ABD'de başkanlık seçimlerinden tartışmalı bir sonuç çıkması ihtimali de gösteriliyor.

Yatırımcılar ABD Başkanı Donald Trump ile Demokrat Partili rakibi Joe Biden arasında Perşembe günü gerçekleştirilecek son münazaranın seçimin gidişatını değiştirip değiştirmeyeceğini de yakından takip ediyorlar.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi ABD borsalarının günü eksiye tamamlamasının ardından %0.11 değer kaybederken, Japonya'nın Nikkei endeksi %0.34, Avustralya borsaları %0.62 geriledi.

ABD'de dün Dow Jones %1.44, S&P 500 %1.63 ve Nasdaq %1.65 düşüle tamamladılar.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz haftalarda gerçekleştirdiği kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler ile birlikte rekor seviyeleri gören USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleşiyor. Özellikle TCMB'nin attığı 'normalleşme' ve sıkılaştırma adımları bu hareketlenmelerin başrollerinden biri oldu. Son olarak Cuma günü bazı vergi çeşitlerinde gerçekleşen esnetme hareketleri TL kanadına olumlu yansıdı diyebiliriz. Bunlar dışında içerisinde bulunduğumuz hafta TL için oldukça önemli. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Perşembe günü biraraya gelecek ve faiz oranı kararını açıklayacak. Geçtiğimiz ay gerçekleşen toplantıda banka 'sürpriz' şekilde 200 baz puanlık faiz artış yoluna gitmişti. Ekim ayı toplantısında piyasalar bankanın tekrar bir sıkılaştırma adımı atabileceği beklentisinde. Bunlar dışında bazı kesimlerde ise böyle bir adım beklenmiyor. Bu sebeple banka kanadından yapılacak olan açıklama oldukça merakla bekleniyor. Açıklama ile birlikte TL varlıklarında volatilité oldukça artacaktır. İçerisinde bulunduğumuz haftada bir miktar gevşeme hareketleri gösteren USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.9125 – 7.9385 – 7.9590 seviyeleri direnç noktaları olarak; gevşemelerde ise 7.8515 – 7.8015 – 7.7030 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Geçtiğimiz hafta küresel bazda dolar toparlanma hareketleri göstermişti. Bununla birlikte Avrupa kanadında koronavirüs vaka sayılarında yaşanan artış EURUSD paritesinde aşağı yönlü hareketlenmeler yaşanmasına neden olmuştu. Yeni haftaya baktığımızda ise Amerika'da mali teşvik iyimserliğinin artması doların küresel bazda G10 paraları karşısında gerilemesine neden oldu. Dün EURUSD paritesi yaklaşık olarak %0.60 oranında değer kazanımları yaşadı. Yeni güne baktığımızda piyasalar Almanya kanadından gelecek olan ÜFE verisini takip edecek. Veri TSİ 09:00'da açıklanacak. Bununla birlikte Amerika kanadında gelecek olan İnşaat İzinleri verisi küresel bazda volatilitéyi artırabilir. Veri TSİ 15:30'da açıklanacak. Diğer yandan Avrupa kanadında koronavirüs vaka sayıları yakından izleniyor ve vakalar halen yüksek seviyelerde sürüyor. Haftanın ikinci işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1828 – 1.1868 – 1.1919 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.1765 – 1.1725 – 1.1685 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ **GBP/USD**

Dünkü işlem gününde de Brexit meselesine dair haber akışları ile yüksek oynaklık oluşan paritede, yeni işlem gününde ise 1.2940 civarında sığ işlemler görmekteyiz. Günün devamında Pound lehine işlemler görmemiz halinde; 1.2960, 1.3000, 1.3020 ve 1.3050 direnç seviyeleri ilk etapta takip edilebilir. Öte yandan, paritede görülebilecek USD lehine işlemlerde ise; 1.2915, 1.2900, 1.2880, 1.2860, 1.2830 ve 1.2810 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir.



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları ABD'de koronavirüs yardım paketi umutlarının azalması ve başkanlık seçimlerinin giderek yaklaşmasıyla geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 gerileyerek 1,901.16 dolardan işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.3 gerileyerek 1,905.20 dolardan el değiştirdi. Gram altın ise 482 tl'den işlem görmekte.



➤ PETROL

Petrol fiyatları koronavirüs vakalarındaki artışın talep üzerinde oluşturduğu baskı ile üste dördüncü günde de geriledi. Libya'nın petrol üretiminde artışına giderek stokların daha da artmasına neden olması da petrol fiyatlarının gerilemesinde etkili oldu.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.8 değer kaybederek 42.30 dolardan işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.6 gerileyerek 40.57 dolardan alıcı buldu.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00		Almanya ÜFE - Aylık %	-	0,0%
09:00		Almanya ÜFE - Yıllık %	-	-1,2%
15:30		ABD Konut Başlangıçları	1.477 mln	1.416 mln
15:30		ABD İnşaat İzinleri	1.520 mln	1.476 mln

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)