

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Merkez Bankası'nın (TCMB) bugün saat 14:00'da sonuçları açıklanacak faiz kararının piyasada yeni bir iyimserlik getirebileceği beklentisiyle tarihi zirveden düşüşünü sürdürdü.

Türkiye'den aralıksız çıkış yapan yabancı yatırımcıların TCMB ve takiben diğer ekonomi kuruluşlarının atabileceği normalleşme adımlarıyla tarihi düşük seviyelerdeki pozisyonlarını yeniden gözden geçirebileceğini düşünülmekte.

Küresel piyasalarda dolar para birimleri sepeti karşısında dün 2 Eylül'den bu yana görülen en düşük seviyeyi gördükten sonra bugün 92.792 seviyesinde yatay seyretti.

ABD Başkanı Donald Trump ve ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin dün koronavirüs yardım paketine ilişkin umutları artıran açıklamalar yapınca risk iştahı yükselmiş ve dolar son yedi haftanın en düşük seviyesini görmüştü.

Küresel risk iştahı ABD Başkanı Donald Trump'ın Demokrat Partilileri kabul edilebilecek bir koronavirüs yardım paketi üzerinde çalışma konusunda isteksizlikle suçlamasıyla ise bir miktar azaldı.

Piyasada TCMB kararı haricinde yakından izlenen gelişmeler arasında ABD seçimleri, Brexit müzakereleri, koronavirüste küresel ve lokal artış trendi, AB ile tansiyonun yeniden artması endişesi, Azerbaycan-Ermenistan gerilimi ve S-400 hava savunma sistemleri konusunda devam eden süreç öne çıkıyor.

Koronavirüs yayılımı Türkiye'de de belirginleşirken Reuters'da dün yayımlanan bir haberde ekonomiyi etkilemeyecek, dar kapsamlı tedbirlerin alınabileceğine dikkat çekilmişti.

TCMB YÖN BELİRLEYİCİ OLARAK İZLENİYOR

Reuters anketine katılan 17 kurumun tamamı politika faizinde artış bekliyor. Tahminlerin medyan beklentisi politika faizinin %10.25'ten %12'ye arttıracağı 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.

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.

Bu kez ise piyasalarda TCMB'nin faiz artışına gideceğine kesin gözüyle bakılıyor. Yatırımcılar 100-200 baz puan indirimin piyasada fiyatlanmış olduğunu; bu bant dışındaki adımların yeni bir fiyatlama getirebileceğini belirtiyorlar.

TCMB ayrıca PPK haftasında likidite sıkılaştırma adımlarına devam etti. Bankanın piyasaya uyguladığı fonlamanın son maliyetini gösteren ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün %12.52'ye yükseldi. Fonlama maliyeti Temmuz ortasında %7.4'ün altına kadar inmişti. Bu da 500 baz puan sıkılaştırma uygulandığı anlamına geliyor.

LOKAL VE YABANCI YATIRIMCI ALGISI DEĞİŞİR Mİ?

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 artırdıktan sonra güçlü bir harekette bulunmadılar. Yabancı yatırımcının Türkiye portföyünde ise artış trendi görülmüş değil.

Hesaplamalara göre bugün açıklanacak haftalık verilerde yabancıların tahvil portföylerinde yıl başından beri yaşanan 13.5 milyar dolarlık çıkışın ardından yatay bir görünüm bekleniyor. Lokallerin ise rekor seviyedeki altın ve döviz varlıklarından yaklaşık 600 milyon dolar tutarında TL'ye döndüğü hesaplanıyor.

Yatırımcılar TCMB kararı sonrası ilgili eğilimleri yakından takip edecekler. Hem lokal hem de yabancı algısında yaşanabilecek değişim ülkenin döviz dengesi açısından yakından izleniyor. Özellikle yabancı yatırımcının olası bir geri dönüşü, kamunun 120 milyar doların üzerinde döviz arzı yapması sonrası rezervlerde yaşanan düşüşü ve soru işaretlerini azaltabilir. Benzer şekilde 218 milyar doları bulan lokal döviz mevduatlarında yaşanabilecek bir çözülme de yabancı yatırımcı kadar olmasa da benzer pozitif etkileri yaratabilir.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise TCMB'den faiz artışı beklentisiyle dün 500 baz puanın altına kadar geriledi. 570 baz puandan düşüğe geçtikten sonra jeopolitik tansiyon nedeniyle dalgalanan CDS bu sabah 494/503 seviyesindeydi.

Asya borsaları, ABD'de uzayan koronavirüs yardım paketi görüşmeleri ve tüm dünyada artan koronavirüs vaka sayılarının yarattığı endişeyle düşerken ABD Hazine tahvillerinin getirileri de geriledi.

Küresel risk iştahı ABD Başkanı Donald Trump'ın Demokrat Partilileri kabul edilebilecek bir koronavirüs yardım paketi üzerinde çalışma konusunda isteksizlikle suçlamasıyla azaldı. Trump bir gün önce tarafların anlaşmaya yaklaştığına işaret eden açıklamalarda bulunmuştu.

ABD'de 3 Kasım'da gerçekleştirilecek seçimler öncesinde yardım paketi müzakerelerinin devam edip etmeyeceğine yönelik belirsizlik sürüyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.63 geriledi. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.69 düştü.

Avustralya borsası %0.6, Güney Kore %0.59 ve Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %1.1 ekside seyretti.

Koronavirüs yardım paketi üzerinde anlaşılıp anlaşılmayacağı konuşulmaya devam ederken ABD'de koronavirüsün ikinci dalgası yaşanıyor.

ABD eyaletlerinin neredeyse üçte ikisinde koronavirüs yayılma hızı tehlike verici hıza çıkarken aralarında seçim yarışının yaşanacağı Wisconsin'in de bulunduğu 6 eyalette dün koronavirüs nedeniyle rekor sayıda insan hayatını kaybetti.

PARİTELER

➤ USD/TRY

TL kanadında haftanın en önemli gününe geldik diyebiliriz. Bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası para politikası kurulu bir araya gelecek. Bu toplantı sonrasında banka faiz oranı kararını açıklayacak. Eylül ayı toplantısında 'sürpriz' şekilde 200 baz puanlık faiz artış yoluna giden banka ardından normalleşme ve sıkılaştırma adımları atmıştı. Bu adımlar piyasalar tarafından olumlu karşılanmış ve paritede aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleşmişti. Gün içerisindeki toplantı öncesinde piyasalardaki genel kanı bu 'normalleşme' adımlarının 2. Faiz artışı ile birlikte devam edeceği yönünde ağırlık kazanmış durumda. Beklentiler arasında 200 baz puanlık faiz artışı öne çıkıyor. Karar bugün 14:00'da açıklanacak. İçerisinde bulunduğumuz haftaya 7.92 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlenmeler yaşandı ve bu hareketlenmeler ile 7.81 seviyeleri test edildi. Bu gevşemelere etki eden nedenler arasında doların küresel bazda zayıf performans göstermesi de alınabilir. Amerika kanadında mali teşvik paketine yönelik ılımlı açıklamalar dolar endeksinde aşağı yönlü hareketlenmeler yaşanmasına vesile oldu. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 7.8510 – 7.90670 – 7.9550 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 7.7789 – 7.7006 – 7.6272 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Euro bölgesinde piyasalar AMB Başkanı Christine Lagarde'ın açıklamalarını takip etti. Lagarde; son dönemlerde özellikle Avrupa kanadında koronavirüs pandemisinde vaka sayılarında yaşanan artışın ekonomik görünüm için risk oluşturduğunu belirtti. Önceki açıklamalarında da bu konuya değinen Lagarde ile piyasalarda politika yapımcıların daha fazla parasal teşviğe hazırlık yaptığı beklentileri oluştu. AMB Ekim ayı para politikası toplantısını önümüzdeki hafta Perşembe günü gerçekleştirecek. Piyasalar bu toplantı sonrasında faiz oranında bir değişiklik beklemiyor. Fakat bankanın 1.35 trilyon euroluk pandemi tahvil alım programını genişletip genişletmeyeceği merakla izlenecek. Bu sebeple toplantı sonrasındaki açıklamalar ve karar metni titizlikle incelenecek. İçerisinde bulunduğumuz haftada kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleştiren EURUSD paritesindeki bu hareketlenmelerin nedenlerinden biri, doların küresel bazdaki zayıf performansı. ABD kanadında mali teşvik paketine yönelik ılımlı açıklamalar gelmesi dolar endeksinde aşağı yönlü hareketlenmeler yaşattı. Gün içerisinde piyasalar Almanya'dan gelecek olan Tüketici güveni Endeksi'ni takip edecek. 15:30'da ise ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları izlenecek. EURUSD paritesini teknik olarak incelediğimizde 1.1881 – 1.1919 – 1.2010 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.1825 – 1.1770 – 1.1705 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



GBP/USD

Dünkü işlem gününde de; Brexit meselesine dair haber akışları ile yine oynaklıklar oluşan paritede, özellikle de akşam saatlerinde gelen: görüşmelerin bugün Londra'da yeniden açılacağı belirtilmesi ile Pozitif hareketler hızlandı. Günü 1.3135 seviyesi üzerinde kapatan paritede, yeni günde ise bu seviyeye yakın kısmi geri çekilmeler görmekteyiz. Geri çekilmelerin devam etmesi halinde; 1.3100, 1.3070, 1.3050, 1.3020 ve 1.3000 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir. Öte yandan, son 4 işlem gününde oluşan yukarı yönlü hareketlerin yeniden devamının ortaya çıkması durumunda ise; 1.3150, 1.3165, 1.3180, 1.3215, 1.3225 ve 1.3260 direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz.



➤ ALTIN

Altın ABD'de koronavirüs yardım paketine yönelik şüphelerin ortaya çıkmasıyla doların değer kaybının bir kısmını telafi etmesine paralel olarak geriledi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.6 gerileyerek 1,913.45 dolardan işlem gördü. Altın dün 1,931.01 dolara kadar yükselmişti.

ABD Altın vadeli işlemleri %0.7 gerileyerek 1,916.00 dolardan işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD ve Avrupa'da artan koronavirüs vakalarının talep üzerinde baskı oluşturacağı beklentisi ve ABD'de artan benzin stokları nedeniyle dün sert geriledikten sonra düşüşünü bugün de sürdürdü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 değer kaybederek 41.51 dolardan işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.7 gerileyerek 39.77 dolardan alıcı buldu. ABD'de Enerji Enformasyon Kurumu (EIA) verileri benzin 16 Ekim ile biten haftada 1.9 milyon varil arttığını açıklarken beklenti stokun 1.8 milyon varil azalacağı yönündeydi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00		Türkiye Tüketici Güven Endeksi		82,0
14:00		Türkiye TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı(Haftalık Repo Faizi)	12,25%	10,25%
15:30		ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		898 bin
17:00		ABD CB Öncü Göstergeler Endeksi %	0,8%	1,2%
17:00		Avro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi	-15,0	-13,9
17:00		ABD 2. EL Konut Satışları	6,25 mln	6,00 mln
17:00		ABD 2. El Konut Satışları - Aylık %	2,4%	2,4%

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)