

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) beklentilerin aksine politika faizini sabit tutup sıkılaştırmayı faiz koridorunu genişleterek yapması ve jeopolitik endişelerle 8.1320'e kadar yükselerek yeni tarihi zirvede seyrediyor.

TL'de benzer para birimlerinden negatif ayrışma ile birlikte görülen değer kaybı üzerinde etkili unsurların arasına son günlerde jeopolitik gelişmelerle AB ve ABD ile gerilimin artabileceği endişeleri de eklenmiş durumda.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan haftasonu ABD'ye "yaptırımın neyse geç kalma yap" söylemi ardından dün de Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'a Müslümanlara karşı tavrı konusunda zihinsel tedaviye ihtiyacı olduğunu söylemini tekrarladı. Erdoğan dün Fransız mallarına yönelik boykot çağrısı da yaptı.

TCMB'nin likidite adımları sonucunda gecelik faizler %14.5'e yaklaşmış durumda. Ancak kurda önemli bir psikolojik seviye olan 8'in aşılması ardından hem lokal hem de yabancı yatırımcıların henüz TL'de iyimser bir seyir öngörmemesi endişeleri daha da artırıyor.

Türkiye tarafında bugün için öne çıkan gelişme Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın Citibank tarafından düzenlenen yatırımcı görüşmeleri olacak. Genelde bu tip toplantıların portföy yatırımcılarına yapılmasına karşın bugünkü toplantıda davetliler portföy yöneticileri değil küresel şirketler. Toplantıda şirketlere doğrudan yatırımlar, yatırım imkanları, fırsatlar ve gelişmeler hakkında sunum gerçekleştirilmesi bekleniyor.

Ekonomi yönetimi bir süredir benimsediği rekabetçi TL söylemi ile birlikte sıcak para olarak nitelendirilen ve Türkiye'nin cari açığını uzun yıllar finanse eden fonlama tipi bilinçli olarak azaltılırken doğrudan yatırımların ise payının artması isteniyor.

Albayrak'ın sunumu ardından ise TCMB'nin Çarşamba günü gerçekleştireceği enflasyon raporu yakından takip edilecek.

TCMB'nin yılın son enflasyon raporunda %8.9 seviyesindeki yıl sonu enflasyon tahminini YEP ile uyumlu olarak %10.5 civarına revize etmesi bekleniyor. Daha yüksek revizyonlar da beklentiler dahilinde. YEP'te 2021 enflasyon tahmini %8 seviyesinde bulunurken TCMB'nin 2021 için yukarı yönlü revize edilmesi beklenen tahmini %6.2 seviyesinde.

TCMB geçen hafta politika faizini sabit tutmasına karşın likidite sıkılaştırma adımlarının üst sınırını belirleyen geç likidite penceresini (GLP) 150 baz puan artışla %14.75'e yükseltti.

TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %12.92 seviyesinde. Temmuz ortasından beri 500 baz puanının üzerinde sıkılaştırmaya gidildi. Ancak süreç TL'de belirgin bir iyimserlik yaratamadı.

Türkiye'den aralıksız çıkış yapan yabancı yatırımcıların TCMB ve takiben diğer ekonomi kuruluşlarının aynı bir önceki PPK sonrası olduğu gibi atabileceği normalleşme adımlarıyla tarihi düşük seviyelerdeki pozisyonlarını yeniden gözden geçirebileceğini düşünüyorlardı. Ancak PPK'nın beklentilerden oldukça uzak adımı sonrası bunun tam aksi oldu.

Yabancı yatırımcılar TCMB'nin politikaları ve piyasa beklentilerini yönetebilme kabiliyetini sorguluyorlar.

Bir diğer taraftan ise TCMB kararının ekonomi yönetiminin rekabetçi TL söylemiyle uyumuna dikkat çekiyorlar. Ekonomi yönetiminin TL'nin rekabetçi olmasını istemesi TL'de belirgin değer kazancının tercih edilmediğini gösteriyor. Ancak bu süreç yabancı yatırımcıların portföylerinde sert azalışları da beraberinde getiriyor. Aynı şekilde bu politikalar kamunun 2019'dan beri 120 milyar doların üzerinde döviz arzı nedeniyle gerileyen rezervlere yönelik soru işaretlerini de artırıyor.

Piyasada TCMB kararı haricinde yakından izlenen gelişmeler arasında ABD seçimleri, Brexit, 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.

TL'deki değer kaybının belirginleşerek YEP'te 2023 yılına ilişkin ortalama beklenti olan 8 seviyesine bugünden ulaşılmasının ise enflasyon başta olmak üzere Türkiye'nin makro çerçevesinin YEP'ten belirgin ayrışacağı konusunda endişe edilmekte.

Koronavirüs salgınında artışın Türkiye'de de belirginleşmesi piyasalarda yakından takip edilen bir başka gelişme. Reuters'ta geçen hafta yayımlanan bir haberde ekonomiyi etkilemeyecek, dar kapsamlı tedbirlerin alınabileceğine dikkat çekiliyor.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise TCMB'den faiz artışı beklentisiyle geçen hafta gerilediği 500 baz puanı aşarak sert yükselişte. CDS 532/540 seviyesinde.

Asya borsaları küresel koronavirus vakalarının artması ve ABD canlandırma paketi anlaşmasındaki yavaş ilerlemenin risk iştahını zedelemesinin etkisiyle Wall Street'i izleyerek geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.43 gerilerken Avustralya ASX 200 endeksi %1.1 düşüşle yaklaşık 3 haftanın en düşük seviyesine indi.

Çin CSI300 endeksi %0.1 ekside seyrederken yatırımcılar Çin Komünist parti liderlerinin gelecek beş yıllık planını ortaya koyacağı toplantıdan gelecek haberleri bekliyorlar.

Çin'de sanayi şirketlerinin kârı Eylül ayında ivme kaybederek geçen yıla göre %10.1 arttı. Sektörün kârındaki artış hızının yavaşlaması imalat sektöründeki toparlanmanın tabana yayılmadığına işaret etti.

Japonya'nın Nikkei endeksi ilk işlemlerde %0.28 gerilerken Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1.02 geriledi.

ABD hisse endeksleri ABD, Rusya ve Fransa'da günlük COVID-19 vakalarının rekor kırmasının ardından yatırımcının risk iştahının azalmasıyla birlikte dün sert düşüş kaydetti.

Dolar Avrupa ve ABD'de COVID-19 vakalarında ikinci dalga endişelerinin getirdiği alımlara rağmen Asya ülkelerinden gelen ekonomideki toparlanmanın devam ettiğini işaret eden veriler sonucu kazanımlarının bir kısmını geri verdi.

Çin'de sanayi şirketlerinin kârı Eylül ayında art arda beşinci ayda yükselirken Güney Kore ekonomisi büyümeye geri döndü. Bu verilerin etkisiyle yuan ve Güney Kore para birimi won yedi ayın zirvesine yükseldi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz hafta Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz artış beklentilerine karşılık faiz oranında değişikliğe gitmemesi ardından USDTRY paritesinde 7.97 seviyeleri aşılmış ve parite geçtiğimiz haftayı 7.96 seviyelerinde kapatmıştı. İçerisinde bulunduğumuz haftaya hızlı bir başlangıç yapan parite, özellikle ABD seçimlerinden önce ABD'de mali teşvik paketinin geçmesine yönelik beklentilerin azalmasıyla yükselen dolar ile birlikte yukarı yönlü hareketler gerçekleştirdi. Parite kritik 8.00 seviyesini aşarak yeni rekor seviyelerini kaydetti ve 8.09 seviyelerini test etti. Son zamanlarda küresel bazda pandemide artan vaka sayıları gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı oluştururken, bu baskıdan TL'de nasibini aldı. Diğer yandan dolar yeni haftada çoğu gelişen para birimi karşısında değer kazanımı yaşadı. Bunlar arasında TL ise dolar karşısında en çok değer kaybı yaşayan para birimleri arasında yer aldı. Ek olarak TCMB'nin açıkladığı reel kesim güven endeksi verisi takip edildi. Veriye göre Ekim ayında reel kesim güven endeksi 108.1'e yükseldi. Veri bir önceki ay 105.3 idi. Tüm bunlar ışığında USDTRY paritesinde 8.10 seviyesi direnç noktası olarak izlenebilir. 8.15 seviyesi ise psikolojik direnç noktası olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 8.0017 – 7.9500 – 7.9037 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Son günlerde özellikle Avrupa kanadında koronavirüs pandemisinde vaka sayılarında yaşanan artışlar halen kontrol edilemiyor. Bu gelişme ile birlikte hafta başında Almanya'dan gelen Ifo Enstitüsü'nün iş dünyası güven endeksi verisi takip edildi. Gelen veriye göre Almanya'da işletmelerin koronavirüsün yayılmaya devam etmesinin etkisi ile birlikte ekonomik toparlanmaya yönelik güvenini kaybediyor. Yaklaşık olarak son 6 aydır az da olsa sürekli toparlanma sergileyen endeks, Ekim ayında 92.7 değerini aldı ve böylelikle Eylül ayının 93.2 seviyesinin altında kaldı. Almanya Başbakanı Merkel, geçtiğimiz günlerde bir açıklama yaparak ikinci çeyrekte yaşanan kapanma önlemlerinin tekrarlanmaması için elinden geleni yapacağını belirtmişti. Fakat gelen veriler ile birlikte işletmelerin üzerindeki gerginlikler hissediliyor. Doların yeni haftadaki performansına baktığımızda ise, ABD'de ek mali teşvik paketinin Başkanlık Seçimleri öncesinde geçeceğine dair beklentiler günler geçtikçe azalıyor. Beklentilerin azalması ile birlikte dolar da küresel bazda bir miktar toparlanıyor. Tüm bunlar birleşince EURUSD paritesinde dün kademeli aşağı yönlü hareketlenmeler yaşandı. Haftanın ikinci işlem gününde pariteyi teknik olarak inceleyecek olursak 1.1877 – 1.1926 – 1.2008 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 1.1794 – 1.1694 – 1.1614 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlemler ile birlikte üst üste üçüncü günü de satıcılı kapatan paritede, yeni işlem gününe ise kısmen alıcılı başladık. Şuan için 1.3035 civarındaki paritede bu yöndeki işlemlerin devamı halinde; 1.3050, 1.3070, 1.3100, 1.3135 ve 1.3150, direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz. Öte yandan, paritede yeniden oluşabilecek aşağı yönlü hareketlerde ise; 1.3000, 1.2960 ve 1.2935 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir.



ALTIN

Altın fiyatları koronavirüs enfeksiyonlarında yeni dalganın küresel ekonomik toparlanma endişelerini kuvvetlendirmesi ve altının güvenli liman cazibesini artırmasının ardından yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 artışla 1,908.02 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.497 seviyesinde bulunuyor.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları son dönemdeki sert kayıpların ardından küçük kazanımlar kaydetti ancak küresel koronavirüs vakalarının ve arzın artmasıyla görünüm kasvetli kalmaya devam ediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 artışla 40.65 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.4 artışla 38.71 dolara yükseldi. Hem Brent hem ABD hafif ham petrolü dün %3'ten fazla gerilemişti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:45	EURO	Fransa ÜFE - Aylık %	-	0,1%
15:30	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	0,3%	0,5%
17:00	USD	ABD CB Tüketici Güven Endeksi	102,8	101,8
17:00	USD	ABD Richmond Fed Sanayi Endeksi	-	21

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 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)