

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL 8.3850'ye kadar yükselerek yeni tarihi zirvesinde güne başlarken, piyasalarda yoğun veri gündemi ve Merkez Bankası'nın (TCMB) likidite adımları takip ediliyor.

TCMB'nin BIST Repo-Ters Repo Pazarı'nda gecelik fonlama sağlamayacağını açıklaması, dolar/TL'de bir miktar iyimserlik getirmesine karşın TL'nin belirgin bir değer kazancı yaşamasını sağlayamadı.

TCMB'nin adımı ile birlikte geç likidite penceresi (GLP) imkanlarından gecelik kullanım Cuma günü 36 milyar TL'ye yükselirken, beklenti %14.75 seviyesinden yapılan fonlamanın artık toplam fonlamanın artık büyük bölümünü oluşturması yönünde.

Bu adımla birlikte TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Cuma günü itibarıyla 32 baz puan artışla %13.4 seviyesine yükseldi. Temmuz ortasından beri 600 baz puan civarında sıkılaştırmaya gidildi ve fonlama maliyeti 2020'de uygulanan en yüksek orana çıktı.

Gecelik faizler ve TLREF bankanın faiz koridorundaki en yüksek oran olan %14.75'e Cuma günü ulaştı. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin kısa sürede %14.75'e yükselmesi bekleniyor.

TL faizlerinin TCMB'nin faiz koridorunun en üst seviyesi olan %14.75'e yükselmesinin yerli ve yabancı yatırımcıların pozisyonlarında nasıl bir değişim getireceği piyasada takip ediliyor.

TCMB'nin bir sonraki PPK toplantısı 19 Kasım'da yani yaklaşık 2 hafta sonra.

TCMB Başkanı Murat Uysal geçen hafta enflasyon raporunda daha fazla sıkılaştırmaya ilişkin sinyal verdi. Ancak bu sinyal piyasada TL varlıklar için henüz iyimser fiyatlama getirebilmiş değil.

TCMB yılın son enflasyon raporunda 2020 için enflasyon tahminini %8.9'dan YEP tahminlerini de aşacak şekilde %12.1'e yükseltirken, dezenflasyon için politika faizi dahil elindeki tüm araçları kullanacağını belirtti.

Dolar/TL PPK öncesi gördüğü 7.7935 seviyelerinden yeni zirve olan 8.3850'ye kadar yükselmiş durumda. TL PPK kararının ardından neredeyse her gün aralıksız değer kaybetti. Değer kayıpları benzer para birimlerinin de üzerinde gerçekleşiyor.

TL'de benzer para birimlerinden negatif ayrışma ile birlikte görülen sert değer kaybı TCMB'nin beklentilerin aksine politika faizini sabit tutup sıkılaştırmayı faiz koridorunu genişleterek yapması ile belirginleşti. Son günlerde jeopolitik gelişmelerle AB ve ABD ile gerilimin artabileceği endişeleri ve yaklaşan ABD seçimleri de TL'de değer kaybına etki eden unsurlara eklenmiş durumda.

ABD seçimlerinin bu hafta gerçekleşecek olması küresel piyasalarda geçen hafta baskı unsuru oluşturmuştu. Öte yandan ABD seçimleri Türkiye açısından daha net bir risk unsuru oluşturuyor.

ABD Demokrat parti başkan adayı Joe Biden, ulusal kamuoyu yoklamalarında rakibi Başkan Donald Trump'ın önünde gidiyor. Ancak seçimin galibini belirleyen ve eyalet temsilcilerinden oluşan Seçiciler Kurulu'nda 270 oy toplamaya gereken adayların salıncak eyaletlerde başabaş durumda olması nedeniyle Trump'ın kazanması da ihtimaller dahilinde bulunuyor.

ABD Demokrat Parti başkan adayı Joe Biden'ın Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın dış askeri müdahalelerine ve Rusya ile daha yakın işbirliğine karşı ABD'nin duruşunu sertleştirmesi beklendiği için, ABD başkanı seçilmesi halinde Türkiye diğer ülkelerden daha fazla kaybedebilir.

Asya borsaları Çin'de imalat PMI'nın on yılın en hızlı genişlemesini kaydetmesiyle bir ayın dip seviyesinden yükselirken petrol fiyatları birçok Batı ülkesinin koronavirüs kaynaklı tecrit uygulamalarına geri dönmesiyle geriledi.

Pek çok Batı ülkesinde COVID-19 salgının hızlanıyor olması ve salgın ile mücadelede tecrit uygulamalarına geri dönülmesi küresel ekonomik görünüm üzerinde baskı yaratıyor.

S&P 500 endeksinin vadeli kontratları ESc1 sert düşüşler ardından %0.1 yükselirken dikkatler yarın sona erecek ABD başkanlık seçimlerine çevrildi.

Bugün piyasada saat 10:00'da açıklanacak PMI verileri saat 11:00'de açıklanacak Ekim ayı öncü dış ticaret verileri izlenecek. Küresel piyasalarda açıklanacak PMI verileri de takip edilirken yarın açıklanacak enflasyon verileri ise haftanın en önemli veri gündemi olacak.

Piyasada yakından izlenen diğer 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.

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 558 seviyesinde.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.5 artışla 573.04'e yükseldi. Çin Caixin/Markit imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksindeki (PMI) yükseliş, ülkenin koronavirüsü kontrol altına almadaki başarısı sayesinde ekonominin Avrupa veya ABD kadar zarar görmeyeceği beklentisiyle borsaları yukarı taşıdı.

Asya ve Pasifik ülkelerinde Yeni Zelanda dışındaki tüm endeksler yükseldi.

Çin lokomotif CSI 300 endeksi ülkenin geniş sanayi sektörünün COVID-19 salgını öncesi seviyelere istikrarlı bir şekilde dönmesiyle %0.8 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %1.5 artış kaydetti.

S&P 500 endeksinin vadeli kontratları ESc1 %0.1 yükselirken dikkatler yarın sona erecek ABD başkanlık seçimlerine çevrildi.

Pek çok Batı ülkesinde COVID-19 salgının hızlanıyor olması ve salgın ile mücadelede tecrit uygulamalarına geri dönülmesi küresel ekonomik görünüm üzerinde baskı yaratıyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Kurda, geçtiğimiz Cuma günkü işlem gününde de yeni rekorlar kırıldı. 8,38 seviyesinin üzerine kadar yükselen kurda, kapanış ise 8,30 TL civarından oldu. Kurda, yeni işlem gününde de rekor seviyeler test edilirken, şuan için yine 8,38 civarında fiyatlamaya görülmekte. Rekor seviyelerin test edilmesi sonrasında teknik seviyeye veremediğimiz kurda, şu aşamada sadece temel taraftaki gelişmelerin takip edilmesinde fayda görüyoruz.



➤ EUR/USD

Son 5 işlem gününde negatif kapanışlar yapan paritede, yeni işlem gününe de satıcılı başlangıç yaptık. Şuan için 1.1630 civarındaki paritede, geri çekilmelerin devamında 1.1610 seviyesinin de kırılması halinde; satış baskısı derinleşebilir. Diğer yandan, paritede yeniden görülebilecek alıcılı işlemlerde ise; 1.1655, 1.1685, 1.1710 ve 1.1730 direnç seviyeleri ilk etapta izlenebilir.



➤ **GBP/USD**

Geçtiğimiz haftayı 1.2950 civarından satıcı kapatan paritede, yeni haftaya da satıcı başlangıç yapıldı. Şuan için 1.2900 civarındaki paritede, bu bağlamda geri çekilmelerin devamı halinde; 1.2880, 1.2860, 1.2830 ve 1.2810 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir. Öte yandan, paritede yeniden oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde ise; 1.2915, 1.2935, 1.2960 ve 1.3000 direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz.



➤ **ALTIN**

Altın ABD başkanlık seçimleri öncesinde hakim olan temkinliliğin güvenli liman altına olan talebi kuvvetlendirmesiyle yükseldi ancak güçlü seyreden dolar kazanımlarını sınırladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 artışla 1,882.00 dolara yükseldi. Gram altın fiyatı 507 tl den işlem görmekte.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları Avrupa genelinde koronavirüs tecrit uygulamalarının yakıt talebini zayıflatacağı endişeleriyle %3'ten fazla gerilerken işlemciler ABD başkanlık seçimleri haftası boyunca karmaşık seyir bekliyor.

Brent ham petrolünün Ocak vadeli varil fiyatı LCOc1 %3.1 düşüşle 36.78 dolara geriledi.

ABD hafif ham petrolü CLc1 %3.5 düşüşle 34.55 dolara geriledi. Brent ve ABD hafif ham petrolü ilk işlemlerde sırasıyla %5.8 ve %6 gerileyerek Mayıs'tan bu yana en düşük seviyelerini görmüştü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Markit/ISO PMI İmalat (Ekim)	-	52,8
11:50	EURO	Fransa Markit PMI İmalat (Ekim)	50,9	51,0
11:55	EURO	Almanya Markit/BME PMI İmalat (Ekim)	56,6	58,0
12:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat (Ekim)	53,7	54,4
12:30	GBP	İngiltere Markit PMI İmalat (Ekim)	-	53,3
17:45	USD	ABD Markit PMI İmalat (Ekim)	-	53,3
18:00	USD	ABD ISM İmalat PMI (Ekim)	55,6	55,4
18:00	USD	ABD İnşaat Harcamaları (Eylül)	1,0%	1,4%

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)