

## **ÖNEMLİ BAŞLIKLAR**

*Dolar/TL 8.45'e yaklaşarak yeni tarihi zirvesinde güne başlarken, piyasalarda Merkez Bankası'nın (TCMB) likidite adımları, Ekim ayı enflasyon verileri ve ABD seçimleri takip ediliyor.*

*TCMB hali hazırda %10.25 seviyesindeki politika faizinden fonlama yapmıyor. Banka %11.75 seviyesindeki BIST Repo-Ters Repo Pazarı'nda gecelik fonlamayı Cuma günü sıfıra indirdi. Banka yine aynı faiz oranındaki diğer fonlamaları da bugün itibarıyla yapmayacağını açıkladı.*

*Böylece TCMB'nin fonlama kompozisyonunda %14.75 seviyesindeki GLP ve benzer oranlarda oluşan geleneksel yöntemli reponun ağırlığı artacak. TCMB'nin piyasaya sağladığı kümülatif fonlamanın maliyetini gösteren ortalama fonlama maliyeti de hali hazırda %14.75'e yükselen gecelik faizlere daha kısa sürede ulaşacak.*

*TCMB'nin adımı ile birlikte dün %11.75'ten gecelik vadede sağlanan yaklaşık 35 milyar TL'lik fonlama bugün itibarıyla geç likidite penceresi repo/depo ya da benzeri oranlardaki imkanlara kayacak. GLP imkanından kullanım dün itibarıyla 32 milyar TL.*

*TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün %13.45 seviyesine yükseldi. Temmuz ortasından beri 600 baz puan civarında sıkılaştırmaya gidildi ve fonlama maliyeti 2020'de uygulanan en yüksek orana çıktı.*

*TL faizlerinin gecelik vadede TCMB'nin faiz koridorunun en üst seviyesi olan %14.75'e yükselmesinin yerli ve yabancı yatırımcıların pozisyonlarında nasıl bir değişim getireceği piyasada takip ediliyor. Ancak piyasalar TCMB'den daha net adımlar görmek istiyorlar.*

*TCMB Başkanı Murat Uysal geçen hafta enflasyon raporunda daha fazla sıkılaştırmaya ilişkin net bir sinyal verdi. Ancak bu sinyal de piyasada TL varlıklar için henüz iyimser fiyatlama getirebilmiş değil. Piyasalar beklentilerin çok dışında bir sonuçla karşılaştıkları Ekim ayı PPK kararının ardından TCMB'nin söylemlerinden ziyade eylemlerine odaklanmış durumda.*

*TCMB'nin bir sonraki PPK toplantısı 19 Kasım'da yani yaklaşık 2 hafta sonra. TCMB'nin enflasyon raporu söylemleri sonrası bankanın bu tarihte politika faizi dahil yeni bir sıkılaştırma adımına yönelmesi bekleniyor. Bazı beklentiler ise küresel satış dalgası, ABD seçimleri ya da jeopolitik tansiyonun piyasa yansımaları kötüleşmesi halinde bu tarihten erken de adım atmak zorunda kalabileceği yönünde.*

*Dolar/TL PPK öncesi gördüğü 7.7935 seviyelerinden yeni zirve olan 8.4445'e kadar yükselmiş durumda. Kur bu sabah 8.4100/8.4400 seviyesinde işlem görüyor. Euro/TL 9.8027/9.8385 ve gbp/TL 10.9150/10.9360 seviyesinde, sepet bazında TL ise 9.1063/9.1395 seviyesinde.*

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 dönemde jeopolitik gelişmelerle AB ve ABD ile gerilimin artabileceği endişeleri ve ABD seçimleri de TL'de değer kaybına etki eden unsurlara eklenmiş durumda.

ABD seçimlerinde bugün oy vermenin sona erecek 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 başbaşa durumda olması nedeniyle Trump'ın kazanması da ihtimaller dahilinde bulunuyor.

Asya borsaları, başlıca ekonomilerin güçlü imalat PMI verilerinden destek bularak güne yükselişe başlarken dolar ve altın ABD seçimleri öncesinde siyasi belirsizlikten destek buldu.

ABD Başkanı Donald Trump ve Demokratların başkan adayı Joe Biden çekişmeli geçecek eyaletlerde oy toplamaya çalıştılar.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1 yükselerek art arda ikinci günde artıda seyretti. Yıl başından bu yana %5 yükselen endeks Ekim ortasında gördüğü iki buçuk yılın zirvesinin %1 altında bulunuyor.

---

## **PARİTELER**

### **➤ USD/TRY**

Oldukça önemli bir haftanın içerisinde girerken haftanın ilk işlem gününde yurtiçinden gelen ekonomik veriler takip edildi. Gelen veriye göre Türkiye'de imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ekim ayında 53.9 seviyesinde gerçekleşerek 5. Ayında da 50 seviyesinin üzerindeki yerini korudu. Diğer yandan TÜİK dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Buna göre Türkiye'nin dış ticaret açığı Eylül ayın 4.83 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yeni haftada da yukarı yönlü hareketlenmelerine hız kesmeyen USDTRY paritesi rekor seviyelerini tekrar güncelledi. Tarihi rekor seviyeleri yakınlarında fiyatlamalarına gün içerisinde de devam eden paritede piyasalar ABD'deki başkanlık seçimlerine odaklanmış durumda. Gün içerisinde başlayacak olan seçimler sonrasında sonuçların TSİ Çarşamba sabaha karşı açıklanabileceği bekleniyor. Fakat bazı eyaletler sonuçlarını ileri tarihte açıklayabilir ve sonuçlar netleşmeyebilir. Bu sebeple gelebilecek her haber akışı oldukça önem arz ediyor. Seçim sonrasında ise Fed 4-5 Kasım'da biraraya gelecek olan faiz oranı kararını açıklayacak. Bu sebeple tarihi rekor fiyatlamalar yaşayan USDTRY paritesinde önemli günler bizleri bekliyor. Gün içerisinde ise 10:00'da enflasyon verisi açıklanacak. Paritede seviyeleri psikolojik direnç noktaları olarak; seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



## EUR/USD

Oldukça önemli bir haftanın içerisindeyken piyasalar haftanın ilk işlem gününde Almanya'dan gelen imalat sanayi PMI verisini takip etti. Gelen veriye göre Almanya'da imalat sanayi Ekim ayında son 2.5 yılın en büyük sıçramasını yaptı ve Avrupa ekonomisinin lokomotifi olduğunu tekrar kanıtladı. Gelen veriye göre Almanya'da imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 58.2 gerçekleşti. Euro bölgesinde geçtiğimiz aylarda fabrika üretimi art arda artış göstermişti. Bunlarla beraber Avrupa kanadı koronavirüs ile yoğun bir mücadele içerisinde. Özellikler Avrupa kanadından gelen rekor yeni vaka sayıları sonrasında kısmi sokağa çıkma yasakları ve ek tedbirler euro varlıkları üzerinde baskı oluşturdu. Almanya'da Hastaneler Birliği Başkanı Gass; gelecek haftalarda yoğun bakıma girecek hasta sayısının artabileceğini, hastanelerdeki yoğun bakım yataklarının yetersiz kalabileceği uyarılarında bulundu. Şüphesiz günün ve haftanın en önemli konusu Amerika kanadında yapılacak olan Başkanlık Seçimleri olacak. Sonuçların normal şartlarda TSİ Çarşamba günü sabaha karşı açıklanabileceği bekleniyor. Fakat bazı eyaletler sonuçlarını açıklamayı ilerleyen tarihlere çekebilir. Bu sebeple gelebilecek haber akışları yakından izlenecek. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 1.17027 – 1.17599 – 1.18814 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.16144 – 1.15415 – 1.14982 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



## ➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününde; 1.2850 seviyesine doğru çekildikten sonra, toparlanma göstererek 1.2920 civarından yatay negatif kapatan paritede, yeni işlem gününde de; bu seviyeye yakın fiyatlamalar görmekteyiz. Gün içerisinde oluşabilecek geri çekilmelerde; 1.2880, 1.2860, 1.2830 ve 1.2810 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir. Öte yandan, paritede yeniden oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde ise; 1.2935, 1.2960 ve 1.3000 direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz.



## ➤ ALTIN

Temkinli yatırımcılar ABD başkanlık seçimlerinin sonucunu beklerken altın fiyatları hafif geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 düşüşle 1,892.73 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 515-TL den işlem gördü.



## ➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD başkanlık seçimleri öncesinde dün kaydettiği kazanımları korudu. Petroldeki dünkü kazanımları ise talebin düşeceği ve arzın artabileceği endişeleri sınırladı. Büyük petrol üreticilerinin petrol arzını artırmaktan vazgeçeceği beklentisi fiyatların dün sert yükselmesini sağladı. Ancak Libya'nın hızla artan petrol üretimi, koronavirüs salgınının hız kaanması ve ABD seçim sonuçları hakkındaki belirsizlik piyasada endişe yaratıyor. Brent ve ABD hafif ham petrolü dün %3 değer kazandı. Brent bugün LCOc1 varil başına 38.98 dolar ile yatay seyredirken ABD hafif ham petrolü %0.2 artışla 36.89 dolara yükseldi.



## PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye TÜFE- Yıllık % (Ekim)	11,9%	11,8%
10:00	TRY	Türkiye TÜFE- Aylık % (Ekim)	2,1%	1,0%
10:00	TRY	Türkiye Yurt İçi ÜFE - Aylık % (Ekim)	-	2,65%
10:00	TRY	Türkiye Yurt İçi ÜFE - Yıllık % (Ekim)	-	14,33%
18:00	USD	ABD Fabrika Siparişleri (Eylül)	0,5%	0,7%
18:00	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Eylül)	-	0,7%

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 solicitation 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 all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not 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 of 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 so entirely 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 bununun 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)***