

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL dün 8.54 ile yeni tarihi zirvesini test ettikten sonra piyasalarda Merkez Bankası'nın (TCMB) 19 Kasım olan rutin PPK tarihini beklemeden bir faiz artışına gidebileceği beklentileriyle 8.45'in altına inmiş durumda.

Piyasada henüz sonuçları tam netleşmeyen ABD seçimleri yakından izleniyor.

ABD seçimlerinde koltuğunu korumaya çalışan Başkan Donald Trump, başkanlık yarışında kalması için kazanması şart olan Florida eyaletinde Demokrat rakibi Joe Biden'ın önünde giderken, seçimin sonucunu belirleyen bir düzineye yakın eyaletin bazılarında da rakibinin önüne geçti.

ABD'de seçimlerin sonuçları eyaletlerde verilen oylara göre o eyaletin Seçiciler Kurulu'ndaki temsilcileri tarafından belirleniyor. Adayların başkanlığı kazanması için Seçiciler Kurulu'ndaki 538 temsilciden en az 270 oy toplamalıdır.

ABD seçimleri Türkiye açısından daha net bir risk unsuru da oluşturuyor.

Reuters'da kısa süre önce yayımlanan bir analizde dikkat çekildiği üzere 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.

Dolar/TL 22 Ekim'de PPK öncesi gördüğü 7.7935 seviyelerinden dün yeni zirve olan 8.5400'a kadar yükseldi. Dolar/TL dün akşam saatlerinde ise gerilemeye başladı. Kur dün 8.4040'a geridikten sonra bu sabah 8.4250/8.4340 seviyesinde işlem görüyor. Euro/TL dün 10 seviyesini aştıktan sonra bu sabah 9.8311/9.8446 seviyesinde, sepet bazında TL ise 9.1276/9.1387 seviyesinde.

Piyasalarda bugün TCMB'nin aylık enflasyon gelişmeleri raporu, Ekim ayı reel efektif döviz kuru verisi de izlenecek.

TCMB SIKILAŞTIRMAYI HER GÜN BELİRGİNLEŞTİRİYOR

Merkez Bankası 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 dün itibarıyla yapmayacağını açıkladı.

TCMB fonlama maliyetini artıran sıkılaştırma adımlarına dün de devam etti. Merkez Bankası döviz ve altın karşılığı TL verdiği swap piyasasındaki TL faizini 150 baz puan artırarak %11.75'ten %13.25'e yükseltti.

Bu adımlarla birlikte TCMB'nin fonlama kompozisyonunda %14.75 seviyesindeki GLP ve benzer oranlarda oluşan geleneksel yöntemli reponun ağırlığı artmış durumda. GLP oranından kullanım dün 49 milyar TL'ye yükselerek TCMB'nin repo ile sağladığı yaklaşık 210 milyar TL'lik fonlamanın yaklaşık dörtte birini oluşturdu.

TCMB'nin piyasaya sağladığı kümülatif fonlamanın maliyetini gösteren ortalama fonlama maliyeti de bu adımlarla hali hazırda %14.75'e yükselen gecelik faizlere doğru çok daha hızlı yükseliyor.

Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün 49 baz puan artışla %13.94 seviyesine yükseldi. Temmuz ortasından beri 650 baz puan civarında sıkılaştırmaya gidildi ve fonlama maliyeti Aralık 2019'dan beri en yüksek orana çıktı.

TL'de benzer para birimlerinden negatif ayrışma ile birlikte görülen sert değer kaybı TCMB'nin Ekim ayında 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 eklendi.

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. Bankacılar ilgili adımların TL'de daha fazla değer kayıplarının önüne geçtiği konusunda hemfikirler. 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.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası priminde (CDS) ise yükseliş devam etti. CDS 553/566 baz puan seviyesindeydi.

Asya'daki hisse senedi piyasaları volatil işlemlerde yön değiştirip artıya geçerken, ABD başkanlık seçimleri sonuçlarına göre Başkan Donald Trump ve Demokrat rakibi Joe Biden'ın oylarının anketlerde tahmin edilenden daha çok birbirine yakın olması seçim sonucunun hemen belli olamayacağı endişelerini yarattı.

Yatırımcılar başlangıçta Demokrat Parti başkan adayı Biden'ın zaferiyle ekonomiye mali desteğin artacağı ve siyasi riskin hafifleyeceğine oynamışlardı.

Ancak, Trump'ın Florida eyaletini kazandığına dair haberlerin ardından yatırımcıların iştahı değişti. Kazananı belirleyen yaklaşık 12 "salıncak" eyalette adayların oyları birbirine yakın seviyelerde bulunuyor.

ABD hisse senedi vadeli kontratları oldukça sert yükselmesinin ardından geriledi, ancak oylar Trump lehine görüldüğü için tekrar yükseldi.

İşlemciler, yatırımcıların var olan düzenin korunduğu bir seçim sonucunun siyasi belirsizliği azaltacağını fiyatlıyor olabileceğini ifade etti. Biden'in kurumlar vergisindeki indirimleri iptal etme olasılığının azalması da yatırımcılar arasında memnuniyet yaratıyor olabilir.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 yükselirken Japonya'nın Nikkei endeksi %2 artış kaydetti.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Oldukça önemli olan bir haftanın içerisinde piyasaların ana gündem maddesi Amerika Başkanlık Seçimleri. Dün ABD'de oy kullanmanın son günüyü ve sandıklar TSİ bugün sabaha karşı kapandı ve eyaletlerde sayımlar başladı. Henüz zaferin kimin olduğuna yönelik net bir şey yok. Posta yoluyla kullanılan oyların sayımı birkaç günü bulabileceği söyleniyor. Trump oy oranında öndeyken Biden delege sayısında önde götürüyor. Piyasaların gözü bu konuda gelebilecek haber akışlarında. Diğer yandan dün yurtiçinden gelen enflasyon verisi takip edildi. TÜİK'in açıklamasına göre tüketici fiyat endeksi Ekim ayında Eylül ayına kıyasla %2.13 artış kaydetti. Yıllık enflasyon ise %11.89 olarak gerçekleşti. Beklentilere paralel gelen veriler ile birlikte TL varlıklarında volatilité bir miktar arttı. Ek olarak TCMB yaptığı duyuruda haftalık swap işlemlerinde kullanılan TL faizini %13.25 seviyesine yükselttiğini belirtti. Banka en son 9 Ekim'de swap faizini %10.25 seviyesinden %11.75 seviyesine yükseltmişti. İçerisinde bulunduğumuz haftada da yeni rekor seviyeler kaydeden parite, dün 8.54 seviyelerinden 8.40 seviyelerinin altına gevşedi. Yeni günde USDTRY paritesini teknik olarak incelediğimizde 8.60 ve 8.70 seviyeleri direnç noktaları olarak izlenebilir. Olası gevşemelerde ise 8.3768 – 8.2557 – 8.0868 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



EUR/USD

Bugünün bu haftanın ve hatta bu yılın en önemli konularından biri ABD Başkanlık Seçimleri. Oy verme işlemi sona erdi ve sabaha karşı sayımlar başladı. 08:30 itibari ile iki aday arasındaki oy oranı oldukça yakın. Gün içerisinde bu konuda gelebilecek haber akışları yakından takip edilecek. Cumhuriyetçilerin adayı Donald Trump'ın başkan olma ihtimali seçimler öncesi seviyesinden oldukça üzerinde. Henüz açıklanmayan eyaletlerde Trump önde gidiyor. Bu sebeple bu eyaletlerden gelecek haber akışları Donald Trump'ın lehine olabilir. ABD Başkanlık seçimi dışında piyasalar gün içerisinde Euro bölgesinden gelecek olan PMI verilerini takip edecek. Veriler 11:45 ve 12:00 saatlerinde gelecek. Diğer yandan ABD kanadından gelecek olan ADP tarım dışı ve ISM PMI verileri küresel bazda hareketliliği artıracaktır. Veriler sırasıyla 16:15 ve 18:00'da açıklanacak. Tüm bunlar ışığında EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 1.16957 – 1.17711 – 1.18662 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.1608 – 1.1523 – 1.1340 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilecek.



GBP/USD

Dünkü işlem gününde; küresel risk alma iştahındaki artışla 1.3060 gibi oldukça pozitif bir bölgeden kapanış gördüğümüz paritede, ABD seçim sonuçları ile yeni günde satıcılı işlemler görmekteyiz. 1.3000 seviyesinin kısmen altındaki paritede, geri çekilmelerin devam etmesi halinde; 1.2960, 1.2935, 1.2915, 1.2900, 1.2880, 1.2860, 1.2830 ve 1.2810 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir. Öte yandan, paritede yeniden oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde ise; 1.3020, 1.3035, 1.3050, 1.3070, 1.3100, 1.3135 ve 1.3150 direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz.



➤ ALTIN

Altın ABD Başkanı Donald Trump'ın kilit bir eyalet olan Florida'da önde götürmesinin ardından geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.6 düşüşle 1,896.44 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 515-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol ABD'de ham petrol stoklarının sert şekilde gerilemesinin ardından yaklaşık %2 yükseldi, ancak ABD seçimlerinin sonucunun belirsiz kalmasıyla oynaklık devam ediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı yaklaşık 39.85 dolar ile 40.70 dolar aralığında işlem gördükten sonra %2 artışla 40.51 dolarda bulunuyor. ABD hafif ham petrolü %2.1 artışla 38.46 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:55	EURO	Almanya Markit PMI İmalat Dışı	48,90	50,6
12:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat Dışı	46,2	48,0
12:30	GBP	İngiltere Markit PMI İmalat Dışı	52,3	56,1
13:00	EURO	Euro Bölgesi ÜFE - Yıllık %	-2,7%	-2,5%
14:30	TRY	Türkiye TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	-
16:15	USD	ABD ADP İstihdam Raporu	-	749 bin
16:30	USD	ABD Dış Ticaret Dengesi	-66,1 mlr \$	-67,1 mlr \$
17:45	USD	ABD Markit PMI İmalat Dışı	56,0	54,6
17:45	USD	ABD Markit PMI Bileşik	55,5	54,3
18:00	USD	ABD ISM İmalat Dışı PMI	57,5	57,8

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 Kemancıođlu (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)