



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Ekonomi yönetiminin değişmesi ve ardından Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın da yeni yönetiminin "güven ve kredibilite"ye odaklanan söylemlerine katılması ve kararlarına desteğini açıklamasıyla TL dolar karşısında %10 değer kazanırken, CDS'de düşüş 150 baz puana ulaştı.

Önümüzdeki hafta uzun bir aradan sonra ihracına yeniden başlanacak 10 yıllık tahvilde düşüş 200 baz puana ulaşırken, bankacılık hisselerindeki yükseliş ise %20 civarında.

Piyasalar ekonomi yönetimindeki değişimin bugüne kadar sadece söylemlerle yapıldığını ve sözlü yönlendirilmede geçmişe kıyasla "ciddi bir başarı" da sağlandığını düşünüyor. Bunun TL varlıklarındaki değer kazancı ile ortaya konduğu görülüyor. Öte yandan bu söylemlerin hayata geçmesi için ilk kritik dönemeç 19 Kasım'daki Merkez Bankası'nın faiz kararı olarak görülüyor.

Reuters'ın hâlâ beklentileri toplamaya devam ettiği anketinde Ağbal başkanlığında ilk PPK'da politika faizinin 475 baz puan artışla %15'e yükseltilmesi bekleniyor.

Bu, TCMB'nin politika faizini %10.25'ten %15'e yükseltmesi anlamına gelirken; hali hazırda gecelik faizlerin %14.75, ağırlıklı ortalama fonlama faizinin %14.36 olması nedeniyle pratikte sınırlı bir faiz artırımını anlamına geliyor. Ancak yine de piyasalar bu kararı, söylemlerin ardından ilk önemli sınav olarak görüyorlar.

Bugün açıklanacak beklenti anketi PPK beklentilerine baz oluşturması için, sanayi üretim verileri ise üçüncü çeyreğe ilişkin büyüme öncü göstergesi olarak izlenecek.

Dolar/TL geçen hafta gördüğü 8.58 zirvesinden 7.62'ye kadar geriledi. Böylece kur, piyasaların beklentilerinin tamamen aksine bir karar çıkan Ekim ayı PPK toplantısının da öncesine 25 Eylül'den beri en düşük seviyelere geriledi.

Dolar/TL 8.58 zirvesinden 7.62'ye düşerken, hareket sepet bazında TL'de ve euro/TL daha da net görüldü. Euro/TL'deki düşüş 10.19'dan 8.99'a, sepet bazında TL'deki düşüş ise 9.38'den 8.31'e yaşandı.

TCMB başkanlığına Murat Uysal'ın yerine, AKP'nin en kıdemli ekonomi yöneticilerinden olan Naci Ağbal; bunu takiben sosyal medyadan sürpriz şekilde istifa eden Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın yerine ise Lütfi Elvan atandı.

Erdoğan ise, "Ekonomide girdiğimiz yeni dönemin hayırlı olmasını diliyorum" dedi ve yatırımcılara yeni ekonomi yönetimini destekleyeceği yönünde mesaj verdi.

Piyasalar, TCMB ve Hazine'deki yeni yönetimin olumlu algılanan ilk mesajlarının ardından siyasetin açıklamalarını bekliyordu. Erdoğan'ın açıklamaları ise bu beklentinin teyit edilmesini sağladı.

PİYASADAKİ HAREKET YABANCI KAYNAKLI, LOKALLER BEKLEMEDE

TL reel bazda tarihin en düşük seviyelerinden işlem görürken, yabancı yatırımcılar da Türk varlıklarındaki pozisyonlarını son yıllarda tarihi düşük seviyelere çekmiş durumda idiler. Erdoğan'ın verdiği bilgiye göre yabancı yatırımcılar sadece birkaç günde Türkiye piyasalarına 3 milyar dolara yakın giriş yaptı. Bankacılar da son üç günde ana belirleyicinin yabancı yatırımcı girişi olduğunu söylemişlerdi.

Geçen hafta lokaller döviz ve altın cinsi varlıklarını yaklaşık 3 milyar dolar artırarak 224.2 milyar dolarla yeni zirveye yükseltti. TL'deki getiriye yeterli görmeyen lokaller sadece bu yıl 30 milyar dolar değerinde döviz aldılar. Bu alım TL'deki değer kaybını daha da tetikledi.

Yabancılar ise swap sınırlamaları, güven, para politikası endişeleriyle Türkiye pozisyonlarını son yıllarda belirgin azaltmaya devam ediyor. Bono varlıkları %20-25'lerden üç yılda %3'lü seviyelere geriledi. Hisse senetlerindeki net çıkış 6 milyar dolara yükseldi.

Yabancı girişine henüz lokallerin katılmadığına dikkat çekilmekte. Dövizde hem alım hem satım yönünde işlem yapan lokallerin yabancı yatırımcılara katılması halinde TL'deki değer kazancının 7.5'lere doğru sürebileceğini belirtiyor.

Öte yandan Reuters'ta yayımlanan bir haberde de dikkat çekildiği üzere Albayrak'ın sürpriz istifası siyasette getireceği değişiklikler de önemli olacak. Yetkililer ekonomide bazı istifalar ve görevden almalar olabileceğini de belirtiyor.

Asya borsaları, artan koronavirüs vakalarının ekonomik etkilerinden yatırımcıların endişe duymasıyla ABD ve Avrupa'daki satıcıları seyri izleyerek geriledi.

ABD, bu hafta COVID-19 nedeniyle hastaneye yatışlarda günlük rekor bildirirken; Chicago, Detroit ve California da dahil olmak üzere bazı şehir ve eyaletleri kamu sağlık kısıtlamalarını tekrar getirmeye çağırıyordu.

Avrupa'da da yetkililer fazla rahat davranılmamasına dair uyarıda bulundu ve geliştirilmekte olan aşuların koronavirüsün yayılmasını yavaşlatabileceği umutlarına rağmen vakaları kontrol etmek için alınan önlemlerin devam ettirilmesi gerektiğini söyledi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell etkili bir koronavirüs aşısı olasılığının artmasının önümüzdeki aylarda ekonomi için iyi bir haber olduğunu ancak COVID-19 hastalığı kontrolsüz şekilde yayılmaya devam ettiği için yakın vadeli risklerin devam ettiğini söyledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi Asya genelinde borsaların gerilemesiyle ilk işlemlerde %0.25 düştü.

Çin lokomotif endeksi %1.21 düşerek kayıplara öncülük etti. Avustralya hisseleri %0.47, Güney Kore Kospi endeksi %0.16 ve Hong Kong Hang Seng endeksi %0.55 düştü. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.95 geriledi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Haftanın son işlem gününde geriye doğru baktığımızda TL'nin adeta 'müthiş' bir hafta geçirdiğini söyleyebiliriz. Hafta sonu itibari ile başlayan yoğun gündem ve yeni ekonomi dönemi açıklamaları Türk Lirası cinsinden varlıkları oldukça fazla destekledi. USDTRY paritesinde hafta içerisinde sert aşağı yönlü hareketler yaşandı ve 7.65 seviyeleri test edildi. Böylelikle kur geçtiğimiz haftanın son işlem gününde görülen zirveye göre %10'un üzerinde düşüş gerçekleştirdi. TL'de ki bu olumlu hava Türkiye'nin CDS puanına da yansdı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi bu hafta sert düştü ve 400 baz puana kadar yaklaştı. Bugün yoğun bir haftayı geride bırakacağız. Piyasaların gözü ise önümüzdeki hafta gerçekleşecek olan TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında olacak. TCMB'nin yeni Başkanı ile yapacağı ilk toplantı da atılacak adımlar merakla bekleniyor. Piyasalar bu toplantı sonrasında faiz oranında artış kararı alınabileceği beklentisinde diyebiliriz. Gün içerisinde ise piyasalar yurtdışından gelecek olan Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar verilerini takip edecek. Veriler TSİ 10:00'da açıklanacak. Pariteyi teknik olarak inceleyecek olursak 7.77802 – 7.96251 – 8.10433 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerin devamında ise sırasıyla 7.63176 – 7.50912 – 7.40280 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Piyasalar dün Euro bölgesinden gelen Sanayi Üretimi verisini takip etti. Gelen veriye göre Euro bölgesinde sanayi üretimi Kovid19 tedbirlerinin devam ettiği aylardan biri olan Eylül'de bir önceki aya kıyasla yüzde 0.4 oranında azalma gerçekleştirdi. Diğer yandan piyasalar Almanya'dan gelen enflasyon verisini izledi. Açıklamaya göre Almanya'da enflasyon Ekim ayında aylık bazda %0.1 gelerek beklentilere paralel gerçekleşti. Amerika kanadında ise işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisi izlendi. Çalışma Bakanlığı'nın açıklamasına göre ABD'de işsizlik başvuruları geçtiğimiz hafta 709 bin seviyesine geriledi. Bu rakam ise Mart ayından bu yana en düşük seviye olarak kayıtlara geçti. Her ne kadar ABD'de halen Kovid19 vakalarında kontrol sağlanamasa da,

istihdam piyasasında iyileşmenin devam ettiği görülüyor. Dün içerisinde piyasalar Euro bölgesinden gelecek olan büyüme verisini takip edecek. Veri TSİ 13:00'da açıklanacak. Dolar endeksinin haftalık performansına baktığımızda %1'in üzerinde değer kazanımı yaşadığı görülüyor. Dolar endeksinden baskı gören EURUSD paritesinde ise zayıf performanslar yaşanıyor. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak 1.1833 – 1.1919 – 1.2016 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.1699 – 1.1608 – 1.1516 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününde de; geri çekilmelerin devam ettiği paritede, 1.3120 civarından kapanış görüldü. Yeni günde de şuan için bu seviyeye yakın siğ işlemler görülen paritede, çünkü geri çekilmelerin devam etmesi halinde; 1.3100, 1.3070, 1.3050, 1.3035, 1.3020 ve 1.3000 destek seviyeleri de sırasıyla izlemeye alınabilir. Diğer yandan, yeniden yukarı yönlü ataklar görmemiz durumunda ise; 1.3135, 1.3150, 1.3165, 1.3190 ve 1.3225 direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz.



➤ ALTIN

Altın fiyatları, artan koronavirüs vakalarının ekonomik etkisine dair endişelerin aşı umutlarını gölgelemesiyle hafif yükseldi ancak Eylül sonundan beri en kötü haftalık performansına hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 yükselerek 1,877.14 dolarda seyretti. Haftalık olarak ise %3.8 geriledi. Gram altın fiyatı 462 tl den işlem görmekte.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, artan koronavirüs vakaları nedeniyle küresel ekonomide ve yakıt talebinde iyileşmenin yavaş olacağı endişeleriyle geriledi ancak aşya dair umutlardan destek bularak üst üste ikinci haftayı da kazanımla kapatmaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %0.6 geriledikten sonra %1.7 düşüşle 42.78 dolarda işlem gördü. ABD hafif ham petrolü dün %0.8 düşmesinin ardından %2.2 gerileyerek 40.23 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Sanayi Üretimi- Aylık %	-	10,4%
10:00	TRY	Türkiye Sanayi Üretimi- Yıllık %	-	-
13:00	EURO	Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi	15,1 mlr €	14,7 mlr €
13:00	EURO	Euro Bölgesi GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	12,7%	12,7%
13:00	EURO	Euro Bölgesi GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	-4,30%	-4,30%
14:30	TRY	Türkiye TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	-	11,76%
16:30	USD	ABD ÜFE - Aylık %	0,2%	0,4%
16:30	USD	ABD ÜFE - Yıllık %	0,2%	0,4%
18:00	USD	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	82,0	81,8

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 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)