



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indiriminin ardından yükseldiği 8.9490 seviyesindeki yeni tarihi zirvenin altında dalgalı seyir izlemeyi sürdürdü.

Eylül ayı enflasyon verilerinin ardından bugün Hazine ihaleleri ve küresel piyasalar takip edilirken haftanın en önemli gündem maddesi ise TCMB'nin Perşembe günü düzenleyeceği yatırımcı toplantısı olacak.

Bu toplantıda verilecek mesajlardan TCMB'nin Eylül ayında 100 baz puan ile başladığı faiz indirimlerine devam edip etmeyeceğini anlamaya çalışacaklar.

TCMB'nin faiz indirimi ile birlikte gelen dolardaki küresel değer kazancı TL'deki değer kaybındaki ana belirleyiciler konumunda.

Küresel piyasalara bakıldığında Asya borsaları, yatırımcıların tedarik zinciri aksamalarının ekonomik aktivite üzerinde baskı oluşturduğu bir dönemde petrol fiyatlarında son yılların en yüksek seviyelerinin görülmesinden endişe duymasıyla Wall Street'i izleyerek sert kayıplar yaşadı. Başlıca para birimleri karşısında son bir yılın zirvesinde bulunan dolar ise sınırlı geriledi.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri ise dün dört baz puan artışla Nisan ayı ortasından bu yana en yüksek düzey olan 435/440 baz puandan kapandı.

Hazine bugün dört yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ile beş yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

ENFLASYON %20'YE YAKLAŞTI BEKLENTİLER BOZULUYOR

Tüketici fiyatları enflasyonda Eylül'de eğitim ve ev eşyası öncülüğünde aylık %1.25, yıllık %19.58 olarak gerçekleşerek beklentilerin hafif altında kaldı. TCMB'nin bundan sonra politika kararları için yakından izleyeceği mesajı verdiği çekirdek enflasyon göstergelerinde ise Eylül'de bozulma görüldü. Özel kapsamlı TÜFE göstergelerinden "B" Eylül'de yıllık olarak %18.46'dan %18.63'e, "C" endeksi %16.76'dan %16.98'e yükseldi.

TL'nin TCMB'nin faiz indiriminin de etkisiyle değer kaybını belirginleştirmesi enflasyon için büyük bir risk unsuru olarak görülürken ekonomistler de 2021 ve 2022 için enflasyon tahminlerini belirgin bir şekilde yukarı revize etmeye başladı. Özellikle 2022 enflasyon tahmininde belirgin yukarı yönlü revizyonlar yapıldı.

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu geçen hafta yaptığı konuşmada dünyada enerji ve hizmet kalemleri başta olmak üzere dünyada geçici bir enflasyon yükselişi yaşandığını söyledi. Kavcıoğlu bu durumun normalleşme, arz kısıtlarının hafiflemesi ve baz etkilerinin devreden çıkmasıyla ortadan kalkacağını ve bunun Türkiye'de de enflasyonda düşüşe neden olacağını söyledi.

Kavcıoğlu, "Fiyatlama davranışlarının, normalleşme hız kazandıkça önümüzdeki dönemde yeniden salgın öncesi haline yakınsayacağını değerlendiriyoruz" dedi.

Sosyal medya platformları Whatsapp, Instagram ve Facebook'a dünya genelinde yaşanan erişim sorununun etkisiyle Facebook'un hisseleri yüzde 4,9 değer kaybetti. Bu sabah Temmuz ayından beri en düşük seviyelere gelen S&P vadelileri sınırlı bir kazançla güne başlıyor. Tahvil tarafında ise 10 yıllık getiri yüzde 1,49 düzeyinde. Bugün 15:30'da ağustos ayı dış ticaret verisi takip edilecek. Eylül başından beri Fed'in yeni sözlü yönlendirmesi, borç tavanı sorunu ve enerji fiyatlarındaki artışla birlikte endekslerdeki kayıp yüzde 5 aştı. Gelişmiş ülke borsaları artık 200 günlük ortalamalarında destek arayışında.

Asya borsaları, yatırımcıların tedarik zinciri aksamalarının ekonomik aktivite üzerinde baskı oluşturduğu bir dönemde petrol fiyatlarında son yılların en yüksek seviyelerinin görülmesinden endişe duymasıyla Wall Street'teki geniş çaplı satışın ardından bugün erken saatlerde sert kayıplar yaşadı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.3'e kadar gerileyerek art arda üçüncü seansta düşüş kaydetti.

Japonya'nın Nikkei endeksi %2.8 gerilerken, Avustralya'nın S&P/ASX 200 endeksi %1 geriledi.

Asya piyasalarının odak noktası, borç yükü altındaki inşaat ve gayrimenkul şirketi Çinli Evergrande Şirketi'nin varlıkları elden çıkarma işaretleri arayan yatırımcılara herhangi bir soluklanma imkanı sağlayıp sağlayamacağı olacak. Şirket hisselerindeki işlemler dün için durdurulmuştu.

Yatırımcıların artan Hazine tahvili getirileri karşısında başlıca teknoloji hisselerini satmasıyla, Dow Jones endeksi %0.94 düşüşle 34,002.92 seviyesine, S&P 500 endeksi %1.30 düşüşle 4,300.46 seviyesine ve Nasdaq bileşik endeksi %2.14 düşüşle 14,255.49 seviyesine geriledi.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Yeni haftaya başlarken piyasalar yurtiçinden gelen enflasyon verisini takip etti. TÜİK'in açıklamasına göre Eylül ayında tüketici fiyatlarında yıllık enflasyon yüzde 19.58 olarak gerçekleşti. Aylık bazda bakıldığında ise bir önceki aya kıyasla tüketici fiyatlarında enflasyon yüzde 1.25 arttı. Veriler ile birlikte enflasyonun yükselişinin devam ettiği görüldü. TCMB'nin yakından takip ettiği çekirdek enflasyon ise Eylül'de yüzde 16.98 oldu. Aynı saatte gelen ÜFE verisi ise yıllık bazda yüzde 43.96 artış yaşadı. Veri sonrasında TL varlıklarında volatilité artarken, parite 8.88 seviyelerini test etti. Haftanın ikinci işlem gününe başlarken gözler TSİ 17:00'da ABD kanadından gelecek olan ISM İmalat Dışı

Satın Alma Müdürleri Endeksi verisinde olacak. Veri ile birlikte dolar endeksi hareketlenecektir. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 8.8910 – 8.9530 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. 9.00 seviyesi de psikolojik direnç noktası olarak izlenebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 8.8000 – 8.7260 – 8.6325 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



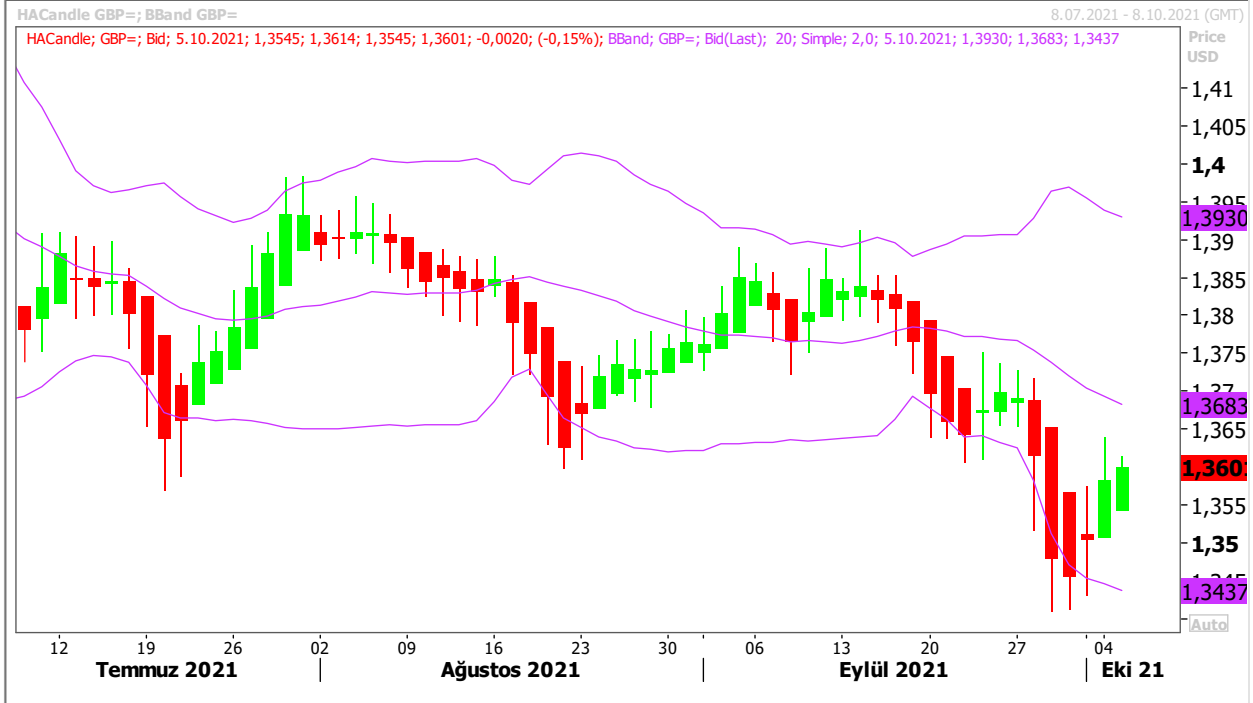
➤ EUR/USD

Piyasalar Euro bölgesinden gelen yatırımcı güveni verisini takip etti. Sentix'in açıklamasına göre Euro bölgesinde yatırımcı güven endeksi Ekim'de 16.9 puan olarak gerçekleşti. Eylül ayında 19.6 olan söz konusu veri ekonomik toparlanma konusunda endişelerin artması ile birlikte gerilemeler yaşadı. Gelen veri ise son 6 ayın en düşük seviyesi olarak kayıtlara geçti. Geçtiğimiz hafta ABD kanadında hazine tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareketlenmeler ve dolar endeksinin toparlanma hareketleri ile aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleştiren parite, yeni haftanın ilk işlem gününde bir miktar toparlanma hareketleri gerçekleştirdi. Haftanın ikinci işlem gününe başlarken piyasalar ilk olarak Euro bölgesinden gelecek olan PMI verilerini takip edecek. Ardından 17:00'da ABD kanadından gelecek olan ISM PMI verisi izlenecek. 18:00'da ise Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın bir konuşma yapması bekleniyor ve bu konuşma euro varlıklarında volatilitenin artmasına neden olacaktır. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1609 – 1.1639 – 1.1684 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.1565 – 1.1525 – 1.1500 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir..



➤ GBP/USD

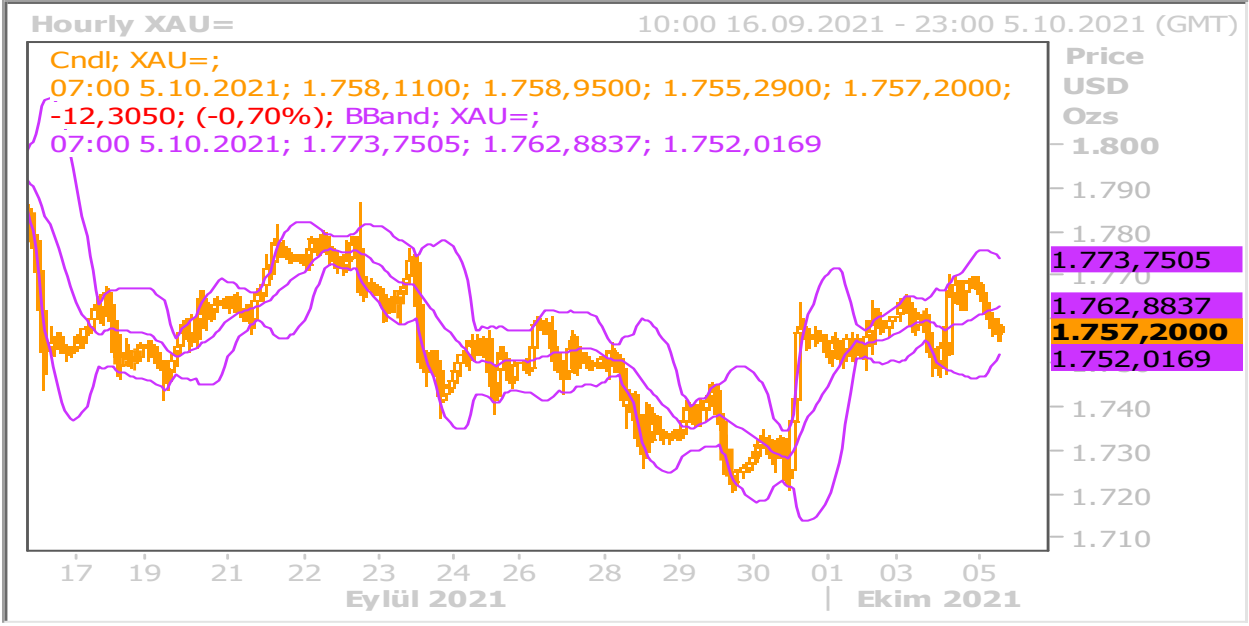
Bir yandan farklılaşacak faiz politikası diğer yandan oluşan tedarik zincirindeki sorunlar Sterlin-Doları'n diğerlerine göre daha dalgalı olmasını yol açıyor. Destek olarak 1,3535'i, direnç olarak ise 1,3670'i takip ediyoruz..



➤ ALTIN

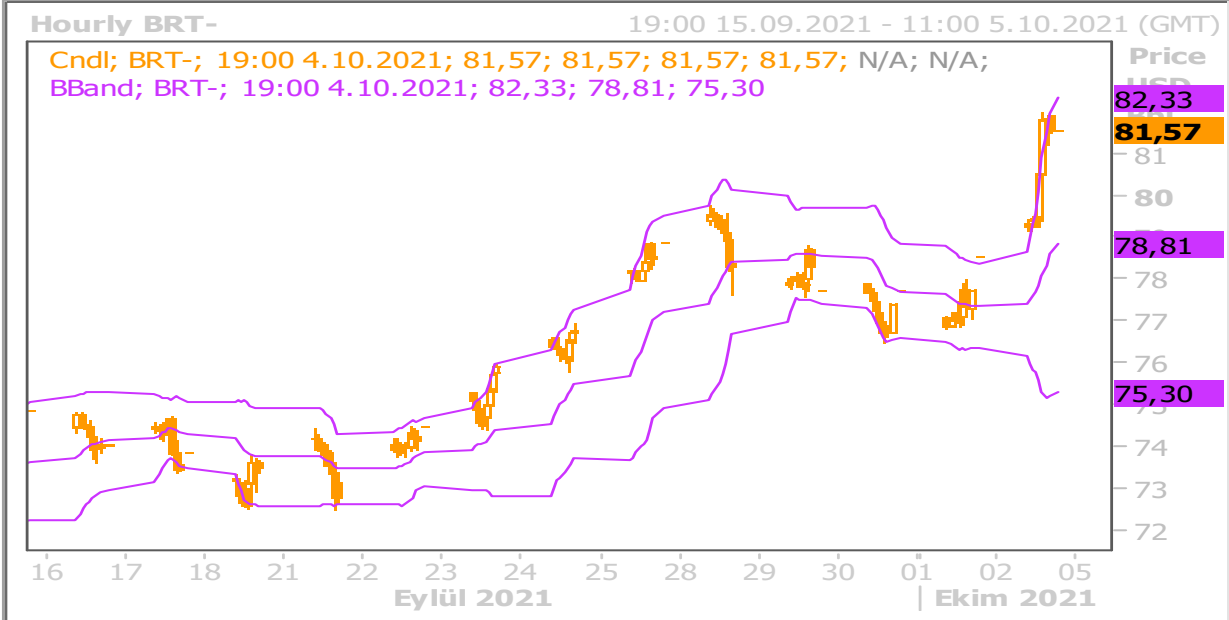
Altın, doların değer kazanmasıyla birlikte bugün geriledi. Ancak altın dünkü seansta artan enerji fiyatlarının ekonomik aktiviteyi azaltabileceğine dair endişelerin, riskli varlıklara yönelik iştahı azaltılmasıyla bir haftadan fazla süren zirveye yakın seyretmişti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı Eylül'den bu yana görülen en yüksek seviye olan 1,770.41 dolara yükseldikten sonra %0.4 düşüşle 1,761.69 dolara geriledi. ABD altın vadeli işlemleri %0.3 düşüşle 1,762.30 dolara geriledi. Dolar endeksi yükselerek diğer para birimleriyle işlem yapan yatırımcılar için altını elde tutmanın

maliyetini artırırken, hisse senedi piyasaları artan enflasyon endişeleriyle geriledi.Gram altın ise TL.501 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, OPEC ve müttefikleri büyük petrol üreticilerinin arz kısıtlamalarını sürdürme kararı sonrası bir önceki seansta üç yılın en yüksek seviyesini gördükten sonra bugün hafif geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dünkü %2.5'lik artıştan sonra 3 sent düşerek 81.83 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü bir önceki seansta %2.3 yükseldikten sonra 10 sent düşerek 77.52 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
-----------	-------------	-------------------	----------	--------

16:45	USD	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eyl)	54,5	55,4
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	54,4	55,1
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)		
18:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
20:15	USD	FOMC Üyesi Quarles'ın Konuşması		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		4127M

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 (Yetkili)

☐☐TEL: 2275153

Melih Bulak (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsaltık (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)