



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, enflasyonun yükseldiği bir dönemde faiz indirimlerine başlayan Merkez Bankası'nda (TCMB) aralarında indirim kararına itiraz edenlerin de yer aldığı üç yöneticinin görevden alınması ardından 9.19'a yükselerek yeni zirveyi gördü.

Dolar/TL Resmi Gazete'de yer alan üç üyenin görevden alınması ardından gece illikit piyasada 9.19'a kadar yükseldikten sonra bu sabah güne 9.15 civarında başladı.

Yatırımcılar küresel merkez bankalarının sıkılaştırma yönlü adımları değerlendirdiği, enflasyonun 2.5 yılın zirvesine yükseldiği bir dönemde TCMB'nin geçen ay 100 baz puanla başladığı faiz indirimlerine devam edip etmeyeceğini ana gündem maddesi olarak izliyorlar. Görevden almaların kararlara nasıl etki edeceğini de piyasalar anlamaya çalışıyor.

Erdoğan, dün TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu ile görüştüktan sonra faiz kararlarında oy hakkı bulunan TCMB başkan yardımcıları Semih Tümen, Uğur Küçük ile PPK üyesi Abdullah Yavaş'ı görevden aldı.

Gece yarısında Resmi Gazete'de yer alan atama kararına göre başkan yardımcılığına Taha Çakmak ve PPK üyeliğine Yusuf Tuna atandı.

Reuters'a bilgi veren kaynaklara göre, piyasanın iktisadi gerekçelerle açıklamakta zorlandığı faiz indirim kararına Eylül ayında da itiraz eden Küçük, ABD'de yaşayan ve sadece PPK kararları için Türkiye'ye gelen ve birçok karara katılmayan Yavaş ve başkan olmak istediği basında yer alan Tümen TCMB'den gönderilmiş oldu.

Dolar/TL'deki yükselişe TCMB'nin para politikasına ilişkin endişeler ve dolardaki küresel değer kazancı yön verirken TCMB'nin ilk faiz indirimi mesajını vermeden önce kur 8.3 seviyesindeydi.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri ise dün Nisan ayı ortasından bu yana zirvelerinin hemen altında 441/447 baz puandan kapandı.

Piyasalar iktisadi gerekçelerle açıklamakta zorlandığı faiz indirimlerinin devamı için politik baskı olduğundan da endişeliler. Bu belirsizlikler de TL'de satış baskısını artırıp enflasyon beklentilerini yükselterek TL'de değer kayıplarının devam edeceği bir kısır döngü oluşturuyor.

Sadece Eylül ayı başından beri %10'a yakın değer kaybeden TL'de kayıplar sürüyor. Bu bile yaratacağı iki puana yakın geçişkenlik etkisiyle TÜFE'yi %20'li seviyelere tek başına yükseltebilecek bir neden. Enflasyon %19.58 ile iki buçuk yılın zirvesinde bulunuyor. TL yılbaşından beri ise dolar karşısında ise yaklaşık %20 değer kaybetti.

Ekonomistler faiz indirimi sonrası enflasyon tahminlerini 2021 için yukarı çekerken 2022 için yukarı yönlü revizyonları ise eskisine kıyasla büyük boyutta yapılmaya başladılar.

TCMB ise enflasyondaki yükselişin geçici olduğunu, enflasyonun yeniden düşüş trendine gireceğini belirtiyor.

Küresel piyasalara bakıldığında Asya borsaları dünya genelinde enflasyon nedeniyle faiz artırımlarının daha erken gerçekleşeceği beklentileriyle yükselirken, uzun vadeli tahvil getirileri düştü, dolar ise değer kaybetti.

Fed toplantı tutanaklarında, yaz aylarında gerçekleşen toplantılardan farklı olarak, yetkililerin "genel olarak" enflasyon baskılarının gevşeyeceğini beklediği ifadesi yer almadı.

Piyasalar bugün ABD üretici fiyatları ve işsizlik maaşı başvuru rakamlarının yanı sıra İngiltere Merkez Bankası ve Fed yetkililerinden gelecek açıklamaları bekliyor.

Asya borsaları dünya genelinde enflasyon nedeniyle faiz artırımlarının daha erken gerçekleşeceği beklentileriyle yükselirken, uzun vadeli tahvil getirileri düştü, dolar ise değer kaybetti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.4, Japonya'nın Nikkei endeksi %1 yükseldi.

ABD tüketici fiyatları dün yayımlanan verilere göre geçen ay da güçlü bir artış kaydederken son Fed toplantısının tutanakları merkez bankası yetkililerinin enflasyon endişelerinin arttığını ve varlık alımlarının azaltılmasına yakın zamanda başlanması yönünde fikir birliğine vardıklarını gösterdi.

ABD tüketici fiyatları Eylül'de geçen yılın aynı ayına göre %5.4 arttı. Kira artışlarının hızlanmaya başladığını gösteren enflasyondaki artışlar yükselen enerji maliyetleriyle birlikte kalıcı fiyat baskısı ihtimalini artırdı.

Fed toplantı tutanaklarında, yaz aylarında gerçekleşen toplantılardan farklı olarak, yetkililerin "genel olarak" enflasyon baskılarının gevşeyeceğini beklediği ifadesi yer almadı.

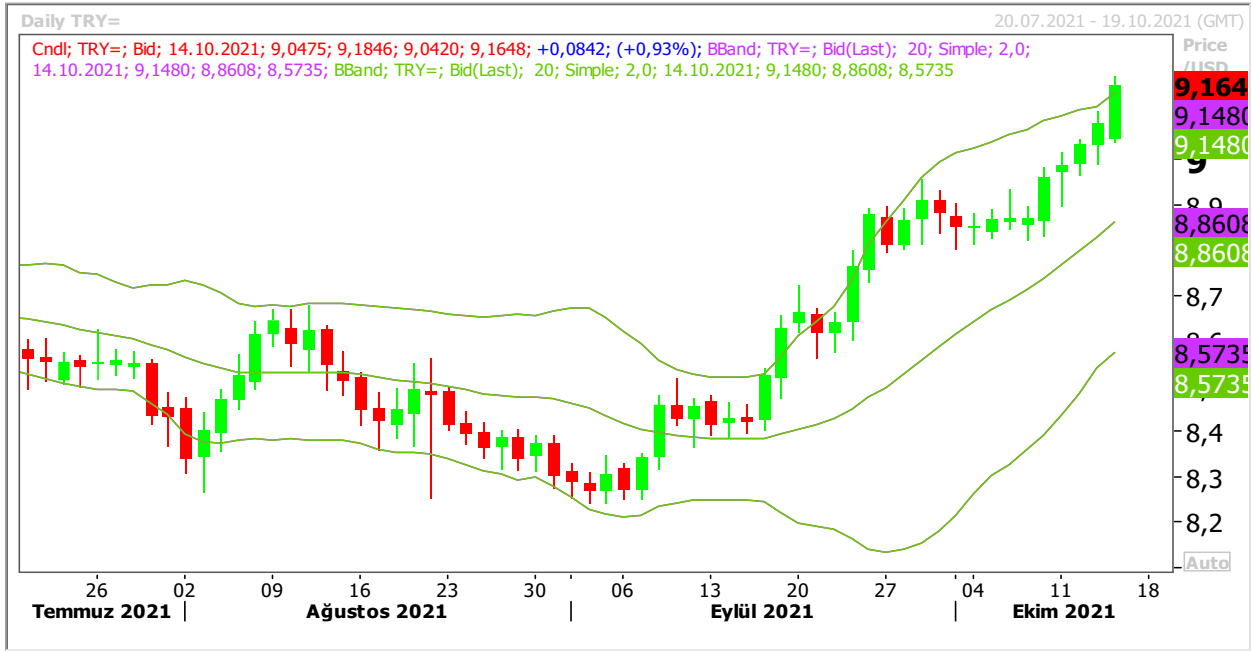
Yetkililer, varlık alımlarını azaltmanın zamanlaması konusunu görüştüler. Tutanaklara göre önümüzdeki ay varlık alımlarını azaltmaya başlama kararı alınması halinde, kararın Kasım veya Aralık ayının ortasında uygulamaya alınabilir.

Piyasalar, ABD üretici fiyatları ve işsizlik maaşı başvuru rakamlarının yanı sıra İngiltere Merkez Bankası ve Fed yetkililerinden gelecek açıklamaları bekliyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Dün ABD'de eylül ayı TÜFE aylık %0,4 ve yıllık %5,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken veri sonrası kurda yeni zirveler görüldü. Dün akşam saatlerinde Cumhurbaşkanı Erdoğan ile TCMB Başkanı Kavcıoğlu basına kapalı bir görüşme gerçekleştirdi. Görüşmenin ardından TCMB Başkan Yardımcıları Prof. Dr. Semih Tümen ve Prof. Dr. Uğur Namık Küçük ile Para Politikası Kurulu üyesi Prof. Dr. Abdullah Yavaş görevden alındı. Görevden alınan üyelerin yerine Başkan Yardımcılığına Taha Çakmak ve Para Politikası Kurulu üyeliğine Prof. Dr. Yusuf Tuna atandı. Karar sonrası kurda yukarı yönlü hareketler görüldü.



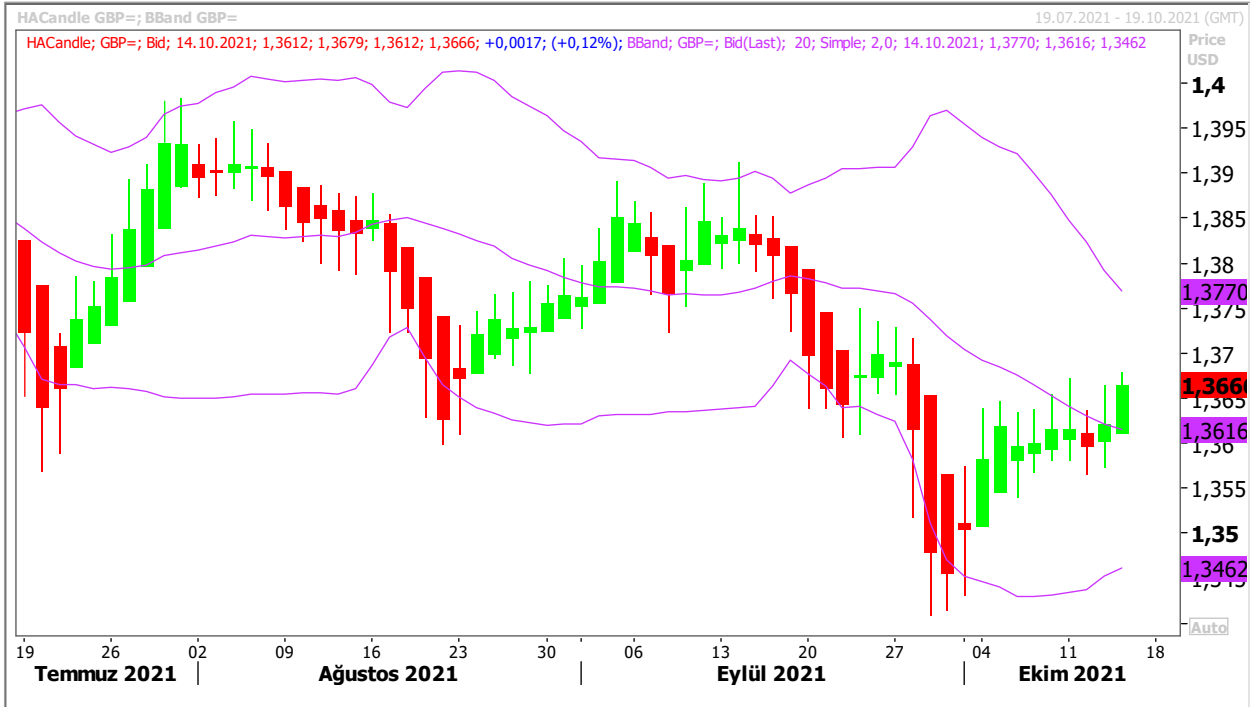
➤ EUR/USD

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1590 seviyesinden işlem görüyor. Parite bu hafta 1,1525 seviyesine kadar gerileyerek Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyesini test etmesinin ardından bir toparlanma çabası içerisinde girmiş durumda. Dolar endeksinde görülen geri çekilme hareketi ile birlikte EUR/USD paritesi Eylül ayı başından bu yana sürdürdüğü düşüş kanalını yukarı yönlü kırdı. Bu kanal kırılması hareketi paritenin Eylül ayından bu yana maruz kaldığı satış baskılarının ardından kayıplarının bir kısmını telafi etme çabası içerisinde olabileceğinin sinyalini veriyor. Paritedeki yükseliş eğiliminin devam etmesi durumunda ilk etapta 1,16 – 1,1650 direnç seviyeleri takip edilebilir. Bugün yurt dışında ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları ve ABD Eylül ÜFE verileri ile bölgesel Fed başkanlarının konuşmaları takip edilecek.



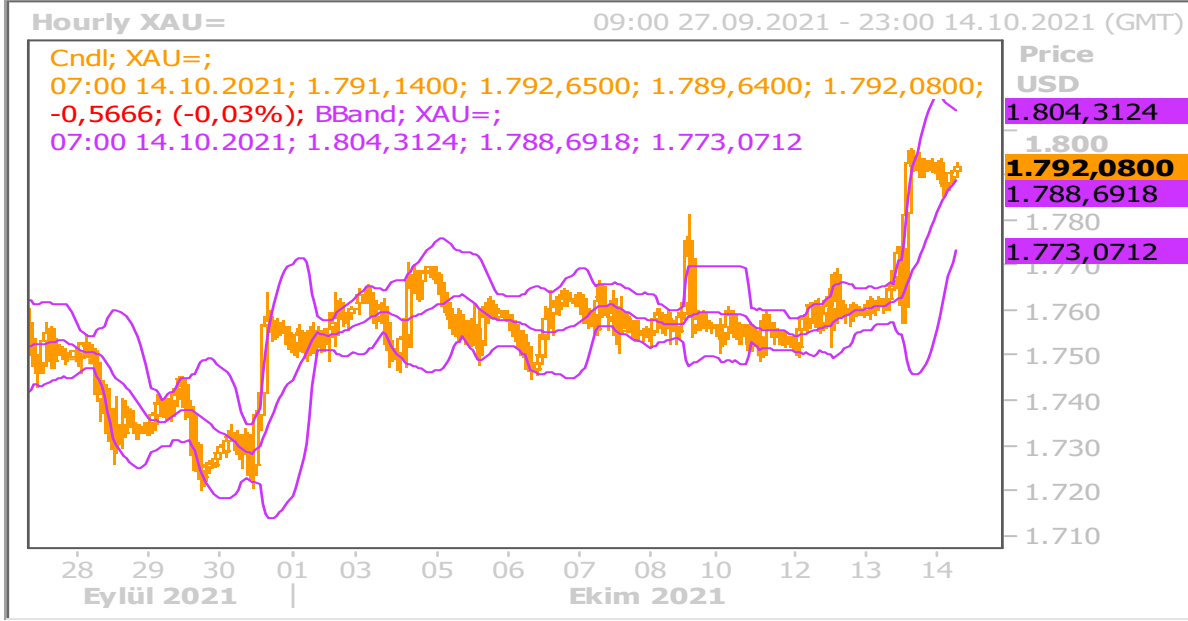
➤ GBP/USD

GBPUSD paritesi 1,35 seviyelerindeki seyrini dün itibari ile aşarak 1,36 seviyelere yükseldi. Bugün açıklanacak ABD verileri sonrasında yukarıda 1,37 seviyeleri aşağıda ise 1,35 seviyeleri yeniden test edilebilir .



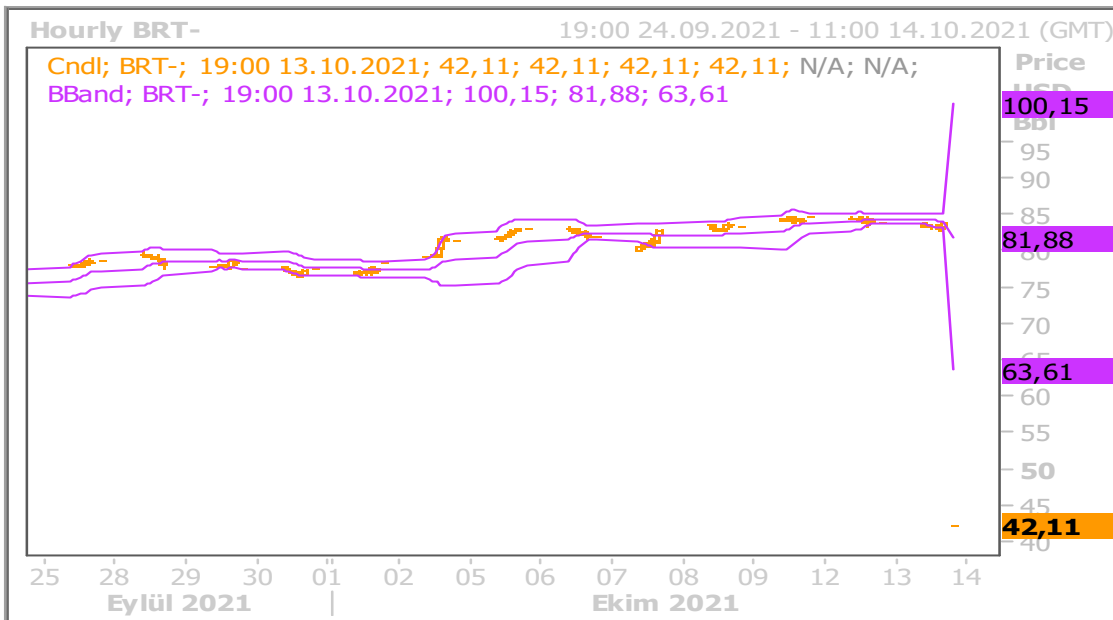
➤ ALTIN

Altın fiyatları, dolar ve uzun vadeli ABD Hazine tahvil getirilerinin beklentilerin üstünde gelen ABD enflasyon verileri sonrası rekor seviyelerden gerilemesiyle, bir ayın en yüksek seviyesi yakınlarında seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı çok az değişim göstererek 1,793.72 dolardan işlem gördü. Fiyatlar, 16 Eylül'de kaydedilen 1,795.81 dolardan bu yana görülen en yüksek seviyeye tırmandı. ABD altın vadeli işlemleri %0.1 düşerek 1,792.20 dolara geriledi. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvilleri dört aydan uzun bir sürenin en yüksek seviyesinden gerileyerek, faiz getirisi olmayan altını elde tutmanın maliyetini azalttı. Dünyanın en büyük borsada işlem gören altına dayalı fonu olan SPDR Gold Trust GLD, dün altın miktarının %0.2 ile 982.72 tona düştüğünü açıkladı. Gram altın ise TL.528 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, kış mevsimi yaklaşırken artan ısınma talebi ve yüksek doğalgaz fiyatlarının petrole geçişi tetikleyebileceği beklentileriyle kayıplarını telafi ederek yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %0.3 geriledikten sonra %0.3 artışla 83.46 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü CLc1 dün %0.3 geriledikten sonra %0.3 artışla 80.66 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eyl)	%0,5	%0,6
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	319K	326K
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eyl)	%0,6	%0,7
18:00	USD	Ham Petrol Stokları	0,702M	2,346M

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 all information 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 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)