



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirimlerine bu hafta yapılacak PPK'da da devam edebileceği endişesiyle 9.37'ye kadar yükselerek yeni tarihi zirvede işlem gördü.

Bugün iç piyasada Hazine'nin 8 ay vadeli Hazine bonusu, 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilinin yeniden ihracı ve 2 yıl vadeli kira sertifikası takip edilecek.

Haftanın en önemli gündem maddesi ise TCMB'nin faiz kararı olacak. TCMB'nin Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı 20-21 Ekim'de gerçekleştirilerek karar 21 Ekim saat 14:00'da açıklanacak.

Reuters'ın dün tamamladığı anketine göre TCMB'nin gevşeme döngüsüne TL'deki değer kaybına rağmen bu hafta da devam etmesi beklenirken, indirim beklentilerin yarısı 50 baz puan, diğer yarısı ise 100 baz yönünde oluşuyor.

Ankete katılan 21 kurumdan 10'u politika faizinin %17.5'e indirilmesini beklerken, diğer 10 kurum ise %17 seviyesine çekilmesini bekliyor. Bir kurum ise politika faizinin sabit bırakılacağı görüşünde. TCMB'nin enflasyondaki yukarı yönlü risklere rağmen faiz indirimlerinin devam edebileceği endişesi, indirimle karşı çıktığı belirtilen PPK üyelerinin değiştirilmesi ve dolardaki küresel güçlü seyir ile dolar/TL'deki yükselişlerin ana nedeni olarak görülüyor.

TL'deki değer kaybı, TCMB'nin Eylül ayının ilk günlerinde gerçekleşen yatırımcı toplantısında çekirdek enflasyona yönleneceğini ve faiz indirimlerinin yakın olduğu yönündeki sinyalleri ile başladı.

Eylül ayına 8.3 civarından başlayan dolar/TL bu sabah itibarıyla yeni rekor olan 9.37 seviyesini gördü. TL Eylül ayı başından beri dolar karşısında %11 değer kaybederek benzer para birimlerinden açık ara negatif ayrıştı. TL'den sonra en çok değer yitiren Brezilya realinde kayıp %6'da kaldı. Ruble ise aynı dönemde dolar karşısında %3'e yakın değer kazandı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri ise dün Nisan ortasından bu yana yeni zirveye yakın olan 452/456 baz puandan kapandı.

Yatırımcılar dünyanın pek çok yerinde merkez bankalarının sıkılaştırma yönlü adımları değerlendirdiği, Türkiye'de ise enflasyonun iki buçuk yılın zirvesine yükseldiği bir dönemde TCMB'nin geçen ay 100 baz puanla başladığı faiz indirimlerine devam edip etmeyeceğini yakından izliyorlar.

TCMB'nin politika faizi Őu an %18 seviyesinde bulunuyor. Enflasyon ise %20'ye doğru yükselişini sürdürerek 2.5 yılın zirvesinde.

TCMB'nin Eylül ayındaki faiz indirimi piyasalarda düşük kredi faizleriyle ekonomide canlılık yaratmak için yapıldığı tahmin ediliyordu. Ancak TCMB verilerine göre faiz indiriminden bu yana ticari kredi faizleri düşmedi aksine yükseldi. Ticari kredi faizi geçen hafta da 0.1 puan artışla %21.1 oldu.

Sadece Eylül ayı başından beri %11'in üzerinde değer kaybeden TL'de kayıplar da devam ediyor. Bu değer kaybı bile yaratacağı iki puanın üzerinde geçişkenlik etkisiyle TÜFE'yi %20'nin üzerine tek başına yükseltebilecek bir neden. Ayrıca bu değer kaybı yılın son iki ayında enflasyonda baz etkisiyle yaşanması beklenen düşüşü de engelleyecek konuma ulaŐtı. TL yılbaşından beri ise dolar karşısında %20'nin üzerinde değer kaybetti.

Dolar, ABD sanayi üretim verilerinin beklentilerin altında kalması ve diğer ülkelerde para politikasında normalleşmenin daha hızlı gerçekleşeceğine ilişkin beklentilerin etkisiyle diğer başlıca para birimleri karşısında geriledi.

Dolar endeksi dün gördüğü 93.894 seviyesinden %0.05 geriledi. Geçtiğimiz üç hafta boyunca 93.671 ile geçen Salı günü kaydettiği, bir yılın en yüksek seviyesi olan 94.563 aralığında dalgalı seyretmiŐti.

Dolar endeksi geçen hafta boyunca, Fed'in varlık alımlarını önümüzdeki ay azaltmaya başlayacak olması ve gelecek yıl ilk faiz artışının gerçekleŐtirecek olmasıyla düşüş eğilimi gösterdi. Artan risk iŐtahi da güvenli liman doların üzerinde baskı oluŐturdu.

Sterlin , Cuma günü kaydettiği bir ayın en yüksek seviyesi olan 1.3773 dolara yaklaŐarak %0.14 arttı ve 1.37455 dolara yükseldi.

Euro , %0.09 artarak 1.16205 dolara yükseldi ve bu ayki işlem aralığının üst seviyelerine yaklaŐtı.

Güvenli liman yen karşısında dolar, 114.275 seviyesinde kalarak çok değişim göstermedi. Ancak bu seviye, Cuma günü kaydettiği yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesi olan 114.47'den uzak değil.

Asya borsaları, Çin'in beklentilerin altında kalan verilerin yatırımcı endişesini önceki gün artırmasının ardından Çin piyasalarındaki toparlanma ve Wall Street'te teknoloji hisseleri öncülüğünde gerçekleşen yükseliŐden destek bularak yükseldi.

Dolar, beklentilerin altında kalan ABD sanayi üretim verilerinin yakın zamanda gerçekleşeceği düşünölen faiz oranı artışlarına ilişkin beklentilerini hafifletmesiyle baskı altında kaldı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi , MSCI'n küresel hisseler endeksindeki artışlara paralel olarak ABD bilanço dönemine güçlü başlanmasıyla %0.76 yükseldi.

MSCI endeksi , 5 Ekim'de kaydedilen 12 ayın en düşük seviyesinden bu yana yaklaşık %5 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.56 yükseldi. S&P 500 vadeli kontratları %0.8 yükseldi.

Dün, S&P 500 endeksi %0.34 ve Nasdaq bileşik endeksi %0.84 yükselirken, Dow Jones endeksi .DJI beklentilerin altında kalan sanayi üretimi verilerinden etkilenerek %0.1 geriledi.

PARİTELER

USD/TRY

Gelişmekte olan ülke para birimlerinde dün zayıf bir seyir izlenirken, TL'nin dolar karşısında %0,8'lik değer kaybı ile en zayıf performans gösteren ikinci gelişen ülke para birimi olduğu takip edildi. Bununla birlikte USDTRY paritesi 9,34 seviyesi üzerini test ederek rekor tazeledi. Türkiye 5 yıllık CDS primi 453,35 baz puana çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi ise %20,03 seviyesinden günü tamamladı. TL'deki negatif ayrışmanın devam etmesi durumunda USDTRY paritesinin 9 seviyesi üzerindeki hareketini koruması ve rekor seviyelere yakın bir seyir izlemeye devam etmesi söz konusu olabilir. Kurda son dönemde artan volatilitenin nedeniyle teknik göstergelerin ve formasyonların sağlıklı sonuçlar üretemeyebileceğini, diğer yandan rekor yüksek seviyelerde bir hareket görüldüğünden, güçlü bir destek/direnç noktasının var olmadığı söylenebilir.



EUR/USD

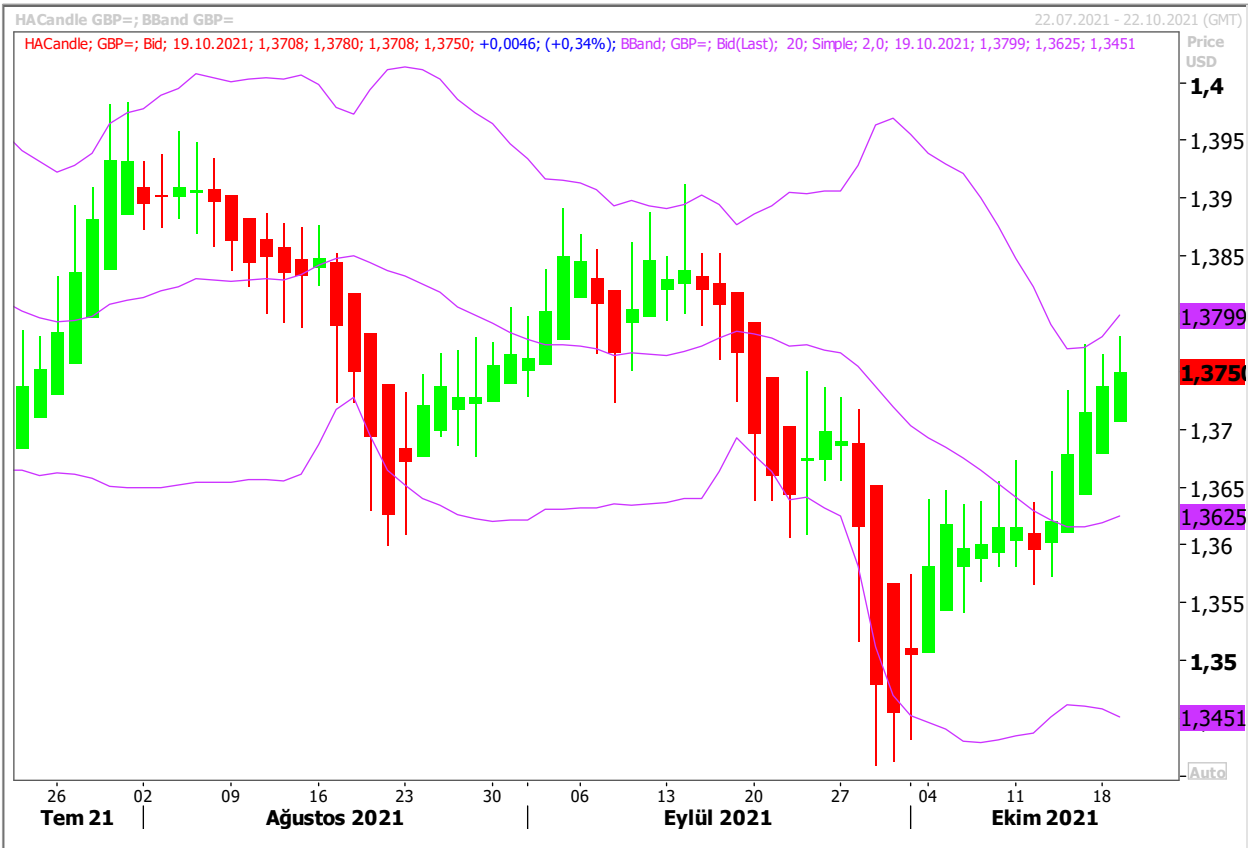
Yeni haftanın ilk işlem gününde, dolar endeksinde görülen görece sakin seyrin de etkisi ile birlikte, EURUSD paritesinde yükseliş eğilimi ön plandaydı. Gün içerisinde 1,1625 seviyesine kadar yükselen parite, günü 1,1614 seviyesinden yükselişle tamamladı. Bugün Asya seansına gelindiğinde ise dolar endeksinde 93,70 seviyesine doğru hızlanan düşüş hareketi paritenin 1,1650 seviyesi üzerini test etmesini sağladı. Dolar endeksinde hızlanan düşüş hareketi ile birlikte Asya seansında 1,1657 seviyesini test eden EURUSD paritesi, bu sabah saatlerinde 1,1650 civarında hareket ediyor. Paritenin 1,1650 seviyesi üzerinde tutunması durumunda yükseliş hareketinin devam etmesi beklenebilir. 1,1650 seviyesi üzerinde 1,1680 ve 1,17 dirençleri yer

alıyor. Diğer yandan paritenin 1,1650 direncini aşmakta başarısız olması durumunda 1,15 – 1,1650 işlem aralığının etkili olmaya devam etmesi beklenebilir.



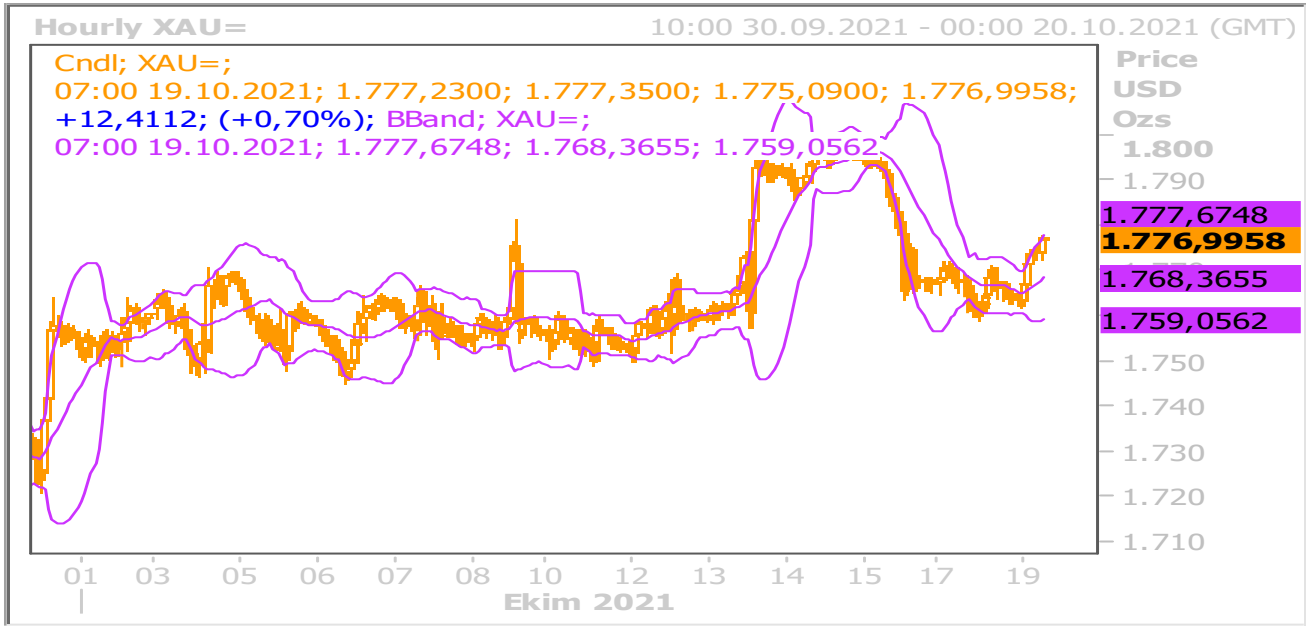
GBP/USD

Yeni haftaya yükselişle başlayan parite , yükselişini sürdürmekte. 1,37 seviyelerinde seyreden kur , yukarı yönlü 1,38 seviyesi direnç , aşağıda ise 1,3650 seviyesi destek olarak takip edilebilir.



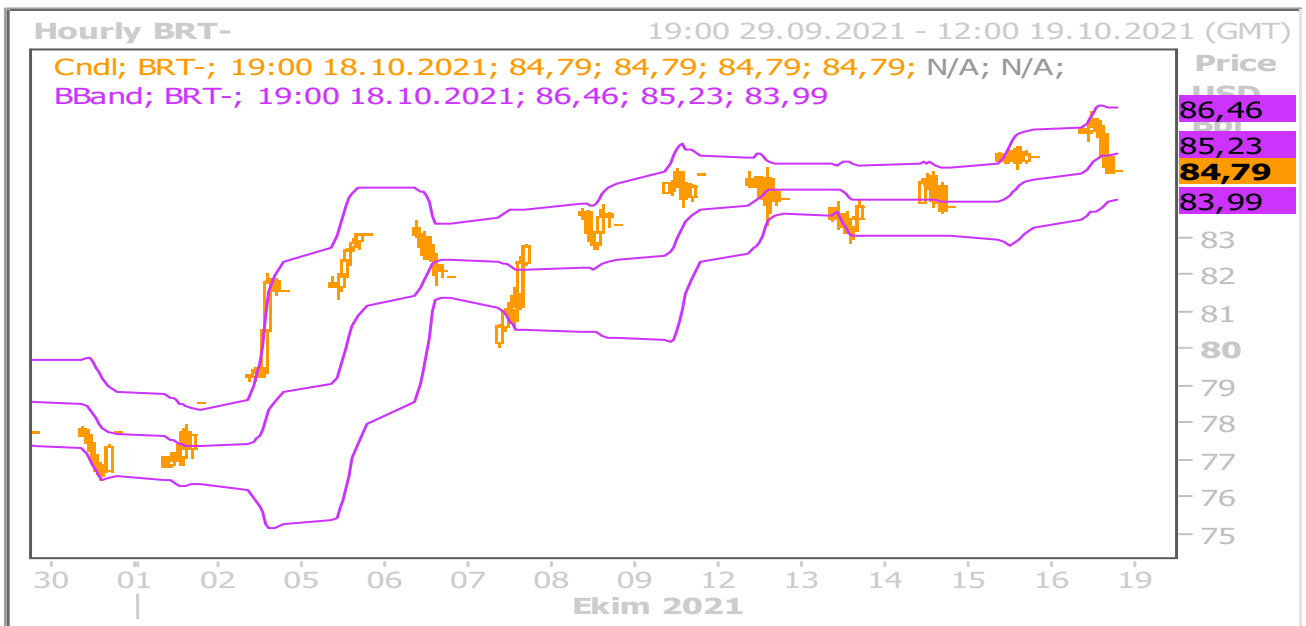
➤ ALTIN

Altın fiyatları, dolar ve tahvil getirilerindeki düşüşün desteğiyle yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 artarak 1,767.91 dolara yükseldi. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 artarak 1,769.60 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.533 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Ekonomik büyümede yavaşlama gösteren Çin verileri ve ABD'de Eylül ayında azalan sanayi üretiminin etkisiyle, salgın hastalık sonrası zorlu toparlanma süreci devam ederken, talebe dair yeni endişelerin de etkisiyle ABD hafif ham petrolünün varil fiyatı düşerken, Brent ham petrolü de ikinci günde de gerilemeye devam etti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı , dün %0.6 geriledikten sonra bugün %0.5 düşerek 83.90 dolara geriledi. Ancak, kontrat aylık bazda hala %7 yükselişte. ABD hafif ham petrolünün varil fiyatı , dünkü seansta %0.2 yükselmesinin ardından bugün %0.4 düşerek 82.11 dolara geriledi. Ancak aylık bazda yaklaşık %10 yükseldi.



<i>TR: SAATİ</i>	<i>PARA BİRİMİ</i>	<i>ÜLKE AÇIKLAMALARI</i>	<i>BEKLENTİ</i>	<i>ÖNCEKİ</i>
14:10	EUR	ECB'den Elderson'ın Konuşması		
15:05	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor		
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Eyl)	1,680M	1721M

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***

Melih Bulak (Yetkili)

☐☐ ***TEL: 2280333 (Dahili-206)***

Emete Özsaltık (Yetkili)

☐☐ ***TEL: 2280333 (Dahili-207)***

Emine Gülakdeniz (Yetkili)

☐☐ ***TEL: 2280333 (Dahili-205)***