

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın istediği faiz indirimlerine Eylül'de başlayan TCMB, dün de gevşeme döngüsüne beklentilerin ötesinde 200 baz puan indirim ile devam etti. TCMB politika faizini %16'ya çekti.

TCMB'nin Eylül ayının ilk günlerinde gerçekleşen yatırımcı toplantısında artık çekirdek enflasyona bakacağını ifade etmesi ve faiz indirimlerinin yakın olduğu yönündeki sinyalleri ile TL'de başlayan değer kaybı ise bugüne kadar nedereye aralıksız devam etti.

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirimlerini enflasyondaki yükselişe ve TL'deki değer kaybına rağmen sürdürmesi ardından 9.5'in üzerine çıkarak yeniden rekor kırdı.

Yabancı yatırımcılar oldukça düşük seviyelere çektikleri TL cinsi varlıklarından çıkış yönlü işlemlerine devam ettikleri görülüyor. Yabancı yatırımcı eksikliği göz önüne alındığında TL'nin seyrini görmek için daha çok lokallerin döviz tevdiat hesaplarında (DTH) yapacakları işlemler önemli olacak.

Eylül ayına 8.3 civarından başlayan dolar/TL yeni rekor olan 9.53 seviyesine kadar yükseldi. TL, Eylül ayı başından beri dolar karşısında %13 değer kaybederek benzer para birimlerinden açık ara negatif ayrıştı. TL'den sonra en çok değer yitiren Brezilya realinde kayıp %8'da kaldı. Ruble ise aynı dönemde dolar karşısında %3'e yakın değer kazandı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri ise 452/456 baz puandan kapandı.

Reuters'ın dün ve bu sabah görüşlerine başvurduğu altı ekonomist de enflasyonun Ekim ayında büyük ihtimalle %20'yi aşacağını hesapladı.

Gerçekleşen enflasyona göre reel olarak %4'e yakın negatif getiri sağlayan TL'de değer kayıplarının yavaşlayarak sürmesi bekleniyor. Barclays 2021 yıl sonu dolar/TL tahminini 9.7 olarak teyit etti.

TCMB'nin faiz indirimlerinin devam etmesi halinde ani faiz artışlarına kısa sürede ihtiyaç duyulabileceği endişesi hakim olmaya başladı. TCMB ise faiz indirimlerine devam yönünde algılanan bir mesaj verdi, ancak bunun için yıl sonuna kadar "sınırlı" bir alanın kaldığını belirtti.

Goldman Sachs faiz kararı ardından yayımladığı notta, "Türkiye ekonomisi için temel sorunun büyümeden ziyade yüksek ve artan enflasyon olduğunu düşünüyoruz ... Bu olguyu ve enflasyonun

resmi hedefin dört katı olduğunu göz önüne aldığımızda, birincil sorunun enflasyon olduğunu ve faizlerin artması gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz" dedi.

TCMB'nin enflasyondaki yukarı yönlü risklere rağmen faiz indirimlerinin devam edebileceği endişesi, indirime karşı çıktığı belirtilen PPK üyelerinin değiştirilmesi ve dolardaki küresel güçlü seyir dolar/TL'deki yükselişlerin ana nedeni olarak görülüyor.

JPMorgan yıl sonu enflasyon tahminini %16.7'den %19.9'a revize ederken 2022 için tahminini %14.5'ten %16.4'e yükeltti. JPMorgan TCMB için "enflasyonu hızlı şekilde düşürmenin bir politika önceliği olmadığına" da dikkat çekti. Ekonomistler son dönemde enflasyon beklentilerini özellikle de önümüzdeki yıl için belirgin yukarı revize ediyor. TCMB'nin 2022 tahmini ise piyasa gerçeklelerinden oldukça uzak olan %7.8 seviyesinde.

Ekonomistler bundan sonra 28 Ekim'de yayınlanacak olan enflasyon raporuna odaklanacaklar ve TCMB'nin iktisadi gerekçelerle açıklamakta zorlanılan kararlarında ne hedeflediğini anlamaya çalışacaklar.

Asyalı teknoloji şirketlerinin hisseleri, ABD'deki teknoloji şirketlerini izleyerek artıda seyrederken Çin gayrimenkul sektörü hisseleri ise borç yükü altındaki gayrimenkul şirketi Evergrande'nin beklenmedik şekilde bir faiz ödemesini gerçekleştirmesinin ardından yükseldi.

Öte yandan ekonomik büyümeye duyarlı hisseler, merkez bankalarının ısrarcı enflasyonu kontrol altına alabilmek için ekonomik büyümenin yavaşlamasına rağmen para politikalarını sıkılaştıracağı endişeleriyle geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi , %0.7 yükseldi. Yükselişe teknoloji hisseleri öncülük ederken, endekste ki en büyük gerileme ise enerji hisselerinde görüldü.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirileri dün gördüğü beş ayın en yüksek seviyesi olan %1.7050'e yakın kalarak %1.6922 seviyesinde seyretti.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvilleri getirileri ise yine dün gördüğü geçen yılın Mart ayından bu yana görülen en yüksek seviye olan %0.4560'a yakın kalarak %0.4484 seviyesinde seyretti.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Dolar/TL tarafında dün açıklanan faiz kararı sonrasında alıcılı bir seyir olduğu görülüyor. Önceki işlem gününde 9.5269 seviyesinden kapanan Dolar/TL'nin negatif ayrıştığı gözlemlendi. Gün içi yukarı yönlü hareketlerde 9.60 seviyesi takip edilebilir. Bu seviyenin geçilmesi durumunda 9.6250, 9.65 ve 9.70 dirençleri önemli hale gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 9.50, 9.4820 ve 9.45 destek seviyeleri olarak izlenecektir.



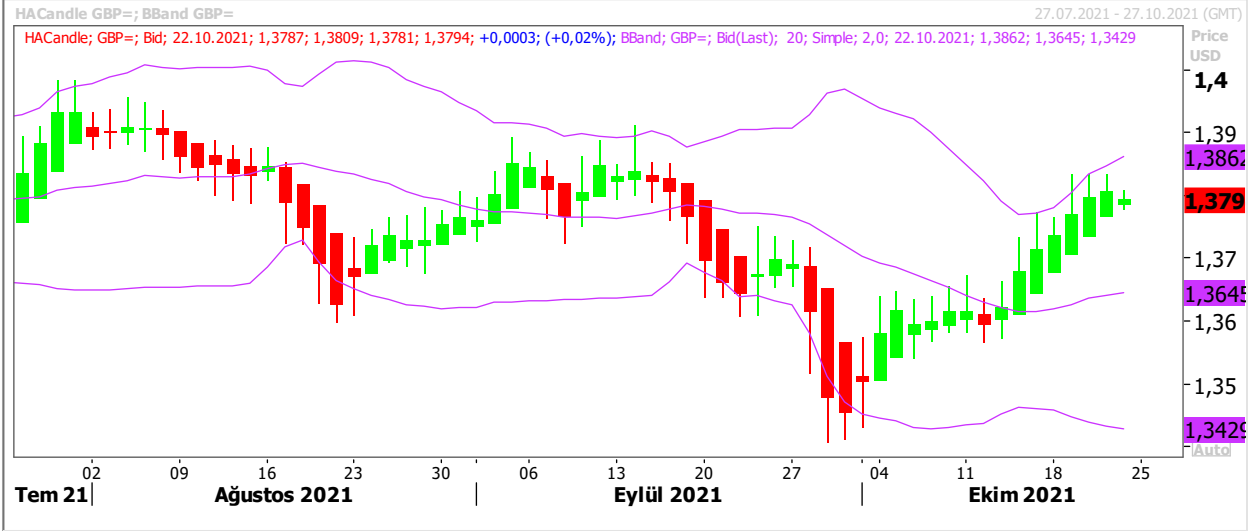
➤ EUR/USD

Dolar endeksinde gözlenen aşağı yönlü hareket pariteyi yukarı yönde destekliyor. Önceki işlem gününde 1.1629 seviyesinden kapandı. Gün içi aşağı yönlü hareketlerde 1.1650 seviyesi takip edilebilir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 1.1622, 1.1616 ve 1.1610 destekleri önemli hale gelebilir. Olası yükselişlerde ise 1.1660, 1.1680 ve 1.17 direnç seviyeleri olarak izlenecektir.



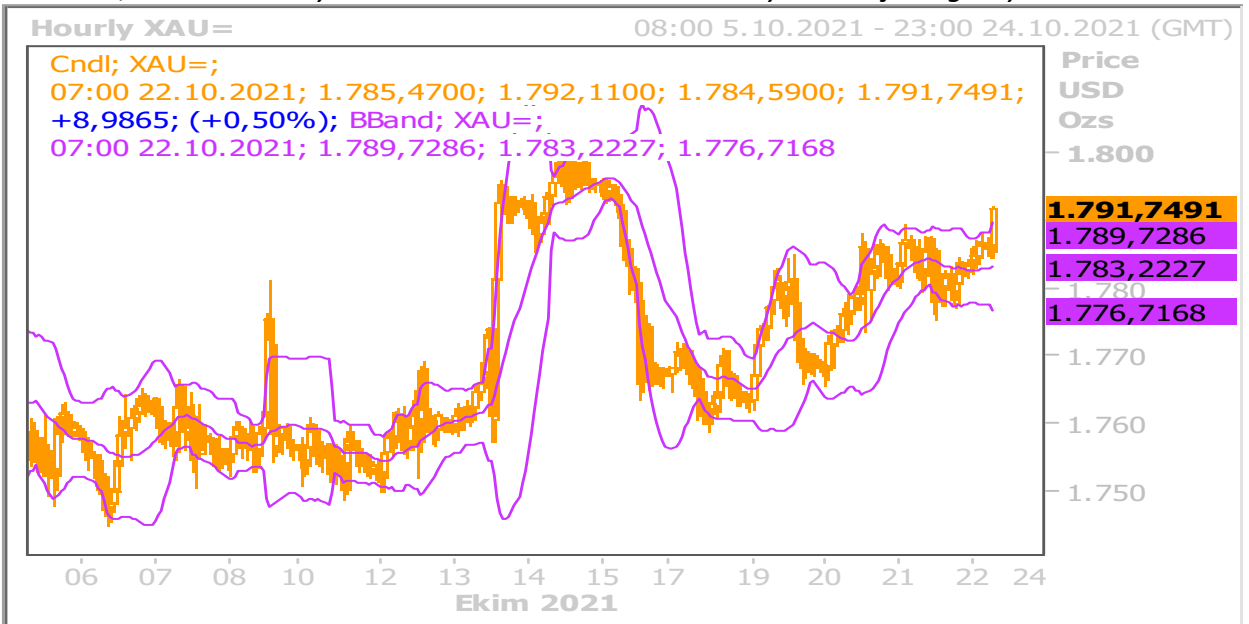
➤ GBP/USD

GBPUSD paritesinde gün içi aşağı yönlü hareketlerde 1.3790 seviyesi takip edilebilir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 1.3770, 1.3750 ve 1.3710 destekleri önemli hale gelebilir. Olası yükselişlerde ise 1.38, 1.3850 ve 1.3880 direnç seviyeleri olarak izlenecektir.



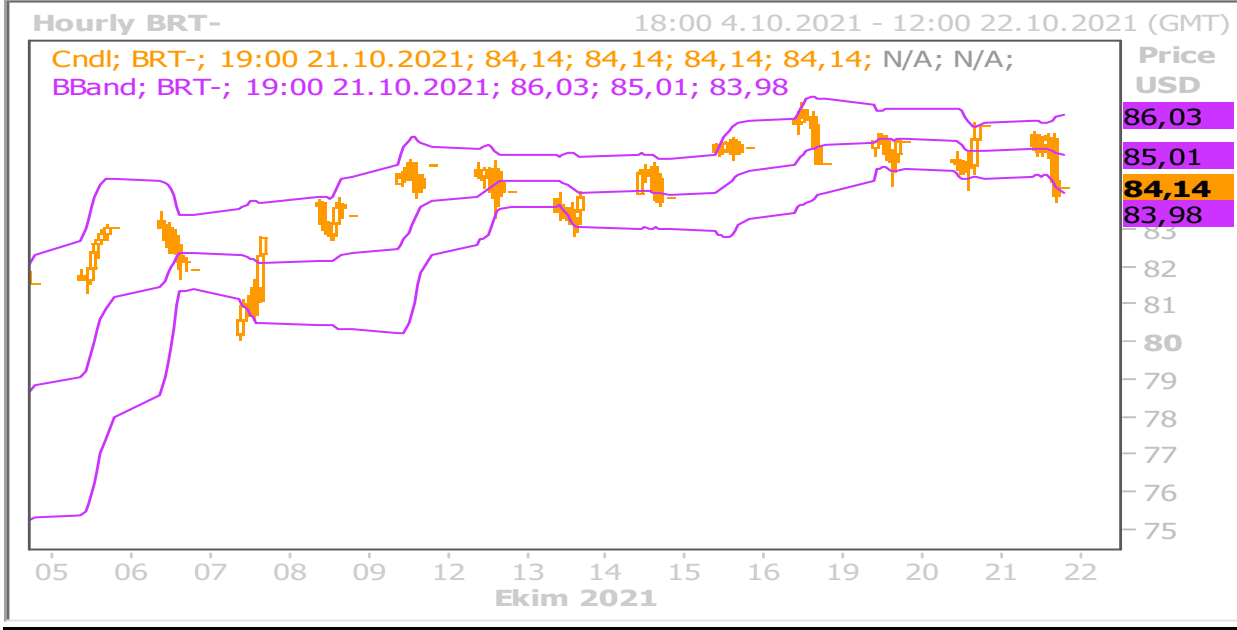
➤ ALTIN

Altın fiyatları, ABD Hazine tahvili getirilerinin yükselişini dengeleyen zayıf dolar ve merkez bankalarının ekonomiye verdikleri desteği geri çekecekleri endişelerinin desteğiyle bugün art arda ikinci haftayı da kazanımla kapatmaya hazırlanıyor. Hafta başından bu yana %1.1 yükselen altının spot piyasadaki ons fiyatı bugün %0.2 artışla 1,786.53 dolara çıktı. ABD altın vadeli işlemleri %0.4 artarak 1,788.20 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.547 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD'deki arz sıkışıklığının devam etmesiyle yükselişine devam etti, ancak kömür ve doğalgaz fiyatlarının düşerek, petrol talebini artıran akaryakıta geçişi yavaşlatmasıyla haftayı yatay kapatmaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı , dünkü seansta görülen 1.21 dolarlık düşüşün bir kısmını telafi ederek %0.3 arttı ve 82.70 dolara yükseldi. Brent ham petrolü dün üç yılın en yüksek seviyesi olan 86.10 dolara tırmanmış olsa da haftanın tamamına bakıldığında yatay bir kapanış yapması bekleniyor. ABD hafif ham petrolü , dünkü 92 sent kaybın bir kısmını telafi ederek %0.2 arttı ve 82.70 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	56,5	58,4
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	57	58,6
11:00	EUR	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	55,2	56,2
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	55,5	56,4
11:30	GBP	Bileşik PMI (Eki)		54,9
11:30	GBP	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)		57,1
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)		55,4
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		
18:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülasyon net pozisyonlar		98,8K

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)