



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) dün ikinci defa 100 baz puan faiz indirimine gitmesinin ardından gördüğü 18.42 zirvesinden sınırlı geriledi.

TCMB, faiz indirimiyle %80'e ulaşan enflasyona rağmen ekonomik büyümeye öncelik vereceğine dair bir kez daha net mesaj verdi.

Yatırımcılar Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın, bugün İstanbul'da ekonomi gündemli yapacağı toplantıdan çıkabilecek sonuçları izleyecekler.

Reuters'a bilgi veren kaynaklar toplantıda Rusya ile mutabakatlar, ekonomi genel durum, borsa, yatırım ve Mir konularının gündemde olacağını belirtti.

Rus Mir banka kartları, bazı bankaların kullanımlarını askıya almasına rağmen işlemeye devam ediyor. Mir, Türkiye'ye gelen Rus turistler tarafından yaygın olarak kullanılıyor. Mir'i kullanan bankalar arasında Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank bulunuyor.

NATO üyesi olan Türkiye, Moskova ve Kiev arasında bir denge tutturma çabası kapsamında hem Rusya'nın Ukrayna'yı işgalini eleştirerek Ukrayna'ya silah yardımı yapıyor, hem de Rusya'ya yönelik yaptırımlara karşı çıkarak Rusya ile ticari, turistik ve yatırım ilişkilerini sürdürüyor. Ancak Ukrayna'nın Rus işgaline karşı son haftalardaki askeri başarılarına Moskova'nın seferberlik ile cevap vermesiyle savaşın daha da tırmanacağından endişe duyuluyor.

TCMB ayrıca ticari müşterilerden alınabilecek ücretlere ilişkin tebliğde değişikliğe gitti. Değişiklik kredileri tahvil ile ilişkilendiren ve geçen ay yapılan kapsamlı düzenlemelerin ücretlere de vadeye göre düzenleme getirilmesini gerektirmesiyle yapıldı.

Dolar/TL dün faiz indiriminin hemen ardından 18.42 ile yeni tarihi zirvesine yükseldi. Ancak kur bu seviyede kalıcı olmadı. TL dünkü hareket de dahil edildiğinde geçen ay yapılan sürpriz faiz indiriminden beri dolar karşısında %2.5 değer kaybetti. Kur bu sabah 18.3410/18.3700 seviyesindeydi. Birikimli olarak bakıldığında ise TL, Nisan sonundan beri %19.3, yılbaşından beri %28.4, son bir yılda ise %54.5 değer kaybetti. TL geçen yıl da %40'ın üzerinde değer kaybı yaşamıştı.

TCMB faiz indirimleri ile birlikte önce döviz takiben kredi ve tahvil piyasasında da kendisini daha belirleyici konuma getirmişti. Adımlar kredileri hükümetin istediği alanlara yönlendirmeyi amaçlarken dışarıda kalanlardan sert eleştiriler almıştı.

Politikalarla net ihracat, istihdam, yatırım odaklı kredilere öncelik verilirken bu sayede kalıcı cari fazlaya ulaşılması ve bu dengenin enflasyonda da kalıcı bir düşüş getireceği öngörülüyor.

Asya borsaları, yatırımcıların ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz tahminlerine göre pozisyon almasıyla gerilerken tahvil piyasaları da kayıp verdi. Döviz piyasaları dalgalı bir haftayı geride bırakmaya hazırlandı.

Fed'in bu hafta açıkladığı faiz patikası tahminlerine göre keskin faiz artırımlarının devam etmesi ve bir yıl kadar daha yüksek kalması beklenirken bu durum dolara olan talebi artırdı, diğer yatırım araçlarının çekiciliğini düşürdü.

Küresel hisse piyasaları dün iki yılın dip seviyesine gerilerken haftanın tamamını %3 kayıpla kapatmaya hazırlandı. Euro ile yen dün 20 yılın dip seviyesine gerilerken Japonya yenin düşüşünü durdurmak için dün 1998'den beri döviz piyasasına ilk defa müdahalede bulundu.

Piyasa müdahalesi sonucunda yen değer kazanırken, dolar karşısında 142.20 seviyesine gerileyerek bir aydan uzun sürenin en iyi haftalık performansını göstermeye hazırlandı. Yen müdahalesi şu ana kadar doların kazanımlarını durdurmasını sağladı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.5 düşüşle iki yılın dip seviyesine gerilerken haftalık kayıpları %3'e ulaştı. Japonya'nın hisse piyasaları resmi tatili kapalıydı.

ABD borsaları dün, yatırımcıların Fed faizlerinin bir süre %4'ün üzerinde kalacağı beklentisiyle düşerken 10 yıl vadeli ABD Hazine tahvilleri yoğun satış gördü. Tahvilin getirisi 20 baz puan artışla %3.71 seviyesine çıktı.

(Aşağıdaki veriler TSİ 0809 itibariyledir. Yanında '*' işareti bulunanlar kapanış verileridir.)

S&P e-mini futures ESc1: %-0.12 3,767.5 *Dow Jones .DJI: %-0.35 30,076.68

Nikkei .N225: %-0.58 27,153.83 *S&P 500 .SPX: %-0.84 3,757.99

SSE Composite .SSEC: %-0.62 3,089.54 *Nasdaq .IXIC: %-1.37 11,066.81

MSCI EM .MSCIEF: %-0.76 915.61 *Bovespa .BVSP: %1.91 114,070.48

JP hariç Asya .MIAPJ0000PUS: %-1.19 472.9 *BIST-100 .XU100: %1.53 3,295.27

ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi US10YT=TWB: %0.011 %3.719

Almanya 10 yıllık tahvil faizi DE10YT=TWB: %0.000 %0.000

Türkiye 2027 vadeli dolar eurobond 900123CL2=: %0.000 %10.418

Türkiye 2047 vadeli dolar eurobond 900123CM0=: %0.000 %10.064

Türkiye 5 yıl CDS TRGV5YUSAC=MP, bp: 16.84 743.17

CDX EM 17 V1 5Y CDXEM5Y=MP, bp: -0.26 295.23

PARİTELER

➤ USD/TL

Dün TCMB piyasa beklentisinden biraz daha hızlı davranarak 100 baz puanlık bir faiz indirimi yaptı. Piyasada oluşan genel beklenti faizlerin 50 baz puan ineceği yönündeydi. Karar açıklandıktan sonra Dolar/TL'de 18.40'a doğru yukarı yönde bir hareket izlenmesine karşın bu seviyede bir kalıcılık olmadı. Dolar/TL'de yukarı yönlü eğilimin devam etmesini bekliyor. Yükseliş hareketinin daha da hızlanması adına 18.40 seviyesinin üzerinde güçlenme olabilir. Bununla birlikte bu hafta gerçekleştirilen Fed toplantısı sonrası Dolar endeksi (DXY) 111 seviyesinde kalmaya devam ediyor. Bu da Dolar kurunda baskıları beraberinde getiriyor. USD/TRY'de hem iç hem de dış dinamiklerden ötürü ana yön yukarı.

Teknik Analiz: USD/TRY'de yükseliş eğilimi 18.25 seviyesi üzerinde devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde kalınmaya devam edildiği sürece ilk olarak 18.40 direnç seviyesini izlemeye devam edeceğiz. USD/TRY'de yükseliş eğiliminin zayıflaması için 18 seviyesinin altında kapanışlara ihtiyaç var.

Destekler: 18,25/18

Dirençler: 18,40/18,50



➤ EUR/TL

Hafta içinde Fed 75 baz puanlık artışla politika faizini %3-3.25 seviyesine yükseltti. Yıl sonu enflasyon ve işsizlik tahmini yukarı, büyüme ise aşağı revize edildi. 2023 yılında faiz indirileceğine dair beklenti 2024 yılına kaydı. Kararın ardından açıklamalarda bulunan Powell politika yapıcılar olarak enflasyonu yüzde 2 hedefine geri getirmek konusunda kararlı olduklarını söyledi. Fed'in görevinin fiyat istikrarını sağlamak olduğunu vurgulayan Powell, "İşimizi tamamlayana kadar faiz artırımlarına devam edeceğiz" diye konuştu. Kararın ardından 110 seviyesinde olan Dolar Endeksi (DXY) 111 seviyesine yükseldi. 1 seviyesinin yakınlarında bulunan EURUSD paritesi Fed'in şahin tutumuyla 0.9825 noktasına geriledi. Euro bölgesinde ise Avrupa'ya Rusya'dan Kuzey Akım 1 yoluyla gelen gaz tedariğinin durdurulmasının ardından resesyon endişeleri devam ediyor. Para politikası ve enerji sorununun devam etmesi Euro tarafını güçsüz kılmaya devam ediyor. Açıklanan Fed kararı ile birlikte parite üzerindeki baskı devam ediyor. Bugün ABD ve Euro bölgesinde PMI

verileri açıklanacak. Verilerin beklentilerden sapma göstermesi halinde paritede hareket alanı artabilir.Paritede yaşanacak hareketlilik EUR/TL üzerinde de hissedilecektir.

Teknik Analiz: EUR/TL 18 seviyesi yakınlarındaki seyrini sürdürüyor. Dün 18,25 seviyesine kadar yükselse de kurun tekrar geri çekildiği izlendi. Kurda 18 seviyesi üzerinde seyirlerin devam etmesi durumunda yukarı yönlü atakların gerçekleşmesi beklenebilir. Aşağı yönlü seyirlerin derinleşmesi için 18 seviyesi altında kapanışlar gerekli.

Destekler:18/17,80

Dirençler:18,40/18,60



➤ GBP/TL

GBP tarafında dün önemli gelişmeler yaşandı. İngiltere merkez bankası beklendiği üzere 1,75% olan faiz oranını 0,50 puan artırarak 2,25% seviyesine yükseltti. Faiz kararı öncesinde 1,1360 seviyesine kadar yükselen GBP/USD paritesinin etkisi ile 21 seviyesinin altına kadar GBP/TL İngiltere merkez bankasının faiz kararını açıklamasından sonra 1,1240 seviyesine kadar geri çekilen GBP/USD paritesinin etkisi ile 20,60 seviyelerine geldi. GBP/TL'yi ilgilendiren bir diğer olay TCMB faiz kararı idi. 12%'ye indirilen faiz sonrasında sınırlı yükselen USD/TL daha sonra tekrardan 18,30 seviyesine gerileyerek GBP/TL üzerinde etkisini hissettiremedi. Bugün İngiltere'de açıklanacak imalat satın alma müdürleri endeksi ve hizmet satın alma müdürleri endeksi verileri GBP/TL üzerinde etkili olabilir.

Teknik Analiz: GBP/TL dün 21 seviyesinin altına kadar yükseldi fakat daha sonra 20,60 seviyesine kadar tekrardan geriledi. Kurda 20,60 seviyesinin önemli bir destek seviye olduğu söylenebilir. Kur bu seviye altına gitmekte zorlanacaktır. Fakat Bu seviye altına seyirler gelmesi durumunda 20 seviyesine kadar geri çekilmeler beklenebilir. Kur 20,60 üzerinde kalmaya devam ettiği sürece 21 seviyesi altına kadar da hareketler gerçekleştirebilir.

Destekler: 21/20,60

Dirençler: 20,80/21



ALTIN

Bu hafta Çarşamba günü gerçekleştirilen Fed toplantısından sonra dolar endeksi 111 seviyesinin üzerine çıkmasına karşın ons altın 1660 seviyesinin üzerinde tutunmayı başardı. Şimdilik 1660 - 1680 arasındaki dar bantta sıkışma eğilimi sürüyor. Dolayısıyla ons altında kırılma noktalarından bir değişim olmadığı sürece beklemekte kalmakta fayda var. 1660 altındaki seyirlerde 1550 seviyesine doğru sert satış baskısı artabilir. Dolayısıyla ons altının ne tarafa kırılma gerçekleştirileceği oldukça önemli olacak. Muhtemelen dünyada yaşanan risk dinamiklerinin daha da artabileceğine yönelik beklentiler ons altının güvenli liman özelliğinin ön planda kalmasına olanak sağlıyor.

Teknik Analiz: Ons altın 1660 - 1680 arasında sıkışma eğilimini sürdürüyor. Bu aralıkta herhangi bir kırılma olmaması halinde hareket etmemekte fayda var.

Destekler: 1660/1640

Dirençler:1680



➤ **PETROL**

ABD'de beklentileri aşan enflasyon sonrası sıkılaştırma endişeleri petrolde talep görünümünü baskılamaya devam ediyor. Fed üçüncü 75 baz puanlık artışla politika faizini %3-3.25 seviyesine yükseltti. Kararın ardından yapılan açıklamaların şahin yönde olması küresel merkez bankalarının daha da agresifleşeceği beklentisi ile birlikte resesyon endişeleri petrol fiyatlarında baskı oluşturuyor. Haftaiçinde Putin'in yaptığı kısmi seferberlik çağrısı tepki hareketi yaratsa da petrolde ana eğilim aşağı olmaya devam ediyor. Çin'in Chengdu kentinde, Eylül ayında yaşanan kapanmanın ardından bu hafta normal hayata geri dönecek. Rusya'nın AB'ye doğal gazı kesmesiyle birlikte zor bir kış geçirmesi beklenen AB ülkelerine ilişkin olarak da ekonomik aktivitenin yavaşlayacağı beklentileri petrolün düşüşünde etkili oluyor.



➤ **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i hafif yükselerek 741,88 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	48,3	49,1
11:30	GBP	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	47,5	47,3
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	50	50,9
21:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		

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

İşbu 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**

Melih Bulak (Yetkili) **☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)**

Emete Özsaltık (Yetkili) **☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)**

Emine Gülakdeniz (Yetkili) **☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)**