



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL 18.54 ile güne yeni zirvesinde başlarken Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizini yıl sonunda tek haneye indireceği sinyali verdi.

Bugün piyasada Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin ekonomik dönüşüm ve yeni paradigmalara zirvesi toplantısındaki konuşması, Eylül ayı ekonomik güven endeksi, Para Politikası Kurulu özeti ile TCMB haftalık verileri takip edilecek.

TL, TCMB'nin Eylül'deki faiz indiriminden beri dolar karşısında %3.1 değer kaybetti. Dolar/TL bu sabah 18.5350/18.5400 seviyesindeydi. TL dolar karşısında son bir ayda benzer para birimlerinden daha sınırlı kayıp yaşadı. TL'de günlük olarak sınırlı kalan ancak her gün devam eden kayıplar bir aydan uzun süredir devam ediyor.

Birikimli olarak bakıldığında ise TL, Nisan sonundan beri %20, yılbaşından beri %28.9, son bir yılda ise %54.8 değer kaybetti. TL geçen yıl da %40'ın üzerinde değer kaybı yaşamıştı.

ERDOĞAN: YIL SONUNA KADAR FAİZİ TEK HANEYE İNDİRMELİYİZ

Dünyanın geri kalanı faiz artırırken TCMB son iki ayda 200 baz puan puan faiz indirimine gitti ve politika faizi %12'ye çekti.

Erdoğan faiz için "..son (toplantıda) Para Piyasası Kurulu %12'ye indirdi. Temennim odur ki bundan sonraki toplantısında bunu biraz daha indirmek suretiyle biz yıl sonuna kadar faizimizi tek haneli rakama indirmeliyiz" dedi.

Faiz için "Bundan sonra yukarı çıkma yok, daha aşağı incek ve daha aşağı inmek suretiyle de bu enflasyonu aşağı indirecek" dedi.

TL'nin ne zaman değer kazanacağına ilişkin ise Erdoğan, "Şu anda da biz yavaş yavaş paramıza değer kazandırmanın gayreti içerisinde olacağız. Neyle? Faizi düşürmek suretiyle" dedi. Faiz yüksek olduğu zaman yatırımcının finans sektörüne çalıştığını ve bu "soygunu" önlediklerini söyledi.

Erdoğan yatırımcılara "gel, yatırımını yap ve düşük faizle krediyi birinci derecede kamu bankalarından al. Adımını at, hem istihdam sağla hem üretim hem ihracatta sen de yerini al ve bir de ülkenin büyümesine katkı sağla" dedi.

KREDİLERDE FATURA KARŞILIĞI KULLANIM GENİŞLEYECEK

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

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

TCMB'nin yeni uygulama talimatı önceki kredi adımlarını güçlendirerek "kaynakların doğru yere yönlendirilmesini ve amacı dışında kullanımı durdurmayı amaçlayan" yeni adımlar attı. Değişiklikler bazı kredilerde kademeli olarak fatura karşılığı kullanıma kademeli geçilmesini öngörüyor.

Enflasyonun geldiği seviyeler, TL'deki birikimli kayıplar hanehalkını zorlarken önümüzdeki yıl gerçekleşecek seçimlere etkisi de piyasalarda takip ediliyor.

Hükümet ise enflasyonun yarattığı negatif etkiyi ortadan kaldırmak için diğer ülkelerden daha güçlü olan bütçesini kullanmaya devam ediyor. Asgari ücret, memur emekli maaşlarında "yüksek" artış, emeklilikte yaşa takılanlar çalışmaları devam eden ve yılbaşında netleşmesi beklenenler konular arasında.

OVP öngörülerine göre hükümet önümüzdeki dört ayda yaklaşık 500 milyar TL bütçe açığı verecek.

Asya borsaları, Öte yandan, Tokyo'da sabah işlemlerinde sterlin yön bulmakta zorlandı ve %0.6 ekside 1.0818 dolardan işlem gördü.

Japonya dışındaki Asya Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.5 yükseldi ve ayın en iyi seansını kaydetmeye hazırlandı. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.9 yükseldi.

ABD'nin Hazine tahvilleri Birleşik Krallık tahvillerine paralel olarak toparlandı ve bir önceki gün %4'ü aşan 10 yıllık Hazine tahvili getirileri 20 baz puandan fazla düşerek %3.7472'ye geriledi.

Wall Street'de de kazanımlar görüldü, S&P 500 vadeli işlemleri altı günlük kayıpların ardından yaklaşık %2 yükseldi.

(Aşağıdaki veriler TSİ 0800 itibariyledir. Yanında '' işareti bulunanlar kapanış verileridir.)*

S&P e-mini futures ESc1: %0.02 3,732.75 *Dow Jones .DJI: %1.88 29,683.74

Nikkei .N225: %0.97 26,428.46 *S&P 500 .SPX: %1.97 3,719.04

SSE Composite .SSEC: %0.31 3,054.52 *Nasdaq .IXIC: %2.05 11,051.64

MSCI EM .MSCIEF: %0.65 881.5 *Bovespa .BVSP: %0.07 108,451.2

JP hariç Asya .MIAPJ0000PUS: %1.09 458.59 *BIST-100 .XU100: %-2.07 3,198.16

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar/TL yükseliş eğilimini hızlandırıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan politika faizinin yıl sonuna kadar tek haneye gelmesi gerektiğini açıkladı. Bu açıklama sonrası TCMB'den her toplantıda 100 baz puanlık faiz indirimi beklentisi yükseliş olabilir. Bununla birlikte ABD'de FOMC Fed üyelerinden şahin açıklamalar gelmeye devam ediyor. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faizin yıl sonuna kadar yüzde 4,25-4,5 seviyesine yükseltmesini desteklediğini açıkladı. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed enflasyonu düşürmek için gerekli seviyeye Mart'a kadar ulaşacağını belirtti. Bu açıklamalar sonrası güçlü dolar zayıf TL denklemi sürüyor. Önümüzdeki süreçte para politikalarının ekseninde USD/TRY kurunda yükseliş eğiliminin sürmesi beklenebilir.

Teknik Analiz: Teknik olarak 18.40 seviyesinin üzerine yükseliş eğiliminin oluşmasıyla birlikte yükseliş hızında artış izlendi. Yukarı yönlü eğilimin devam etmesini beklemekle birlikte bir önce zirve seviyesinin aşıldığını izliyoruz. Yakın direnç seviyesi olarak 18.55 izlenebilir. Ancak ana direnç bölgesi olan 19.40 seviyesine doğru adım adım yukarı yönlü eğilimin sürmesini bekleriz. Geri çekilmeler sınırlı kalabilir.

Destekler: 18,40/18,25

Dirençler: 18,55/19,40



➤ EUR/TL

Fed toplantısının ardından şahin tonda açıklamalarda bulunan Powell sonrasında dolar güçlü seyrini koruyor. Yine dün Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faizin yıl sonuna kadar yüzde 4,25-4,5 seviyesine yükseltmesini desteklediğini belirterek, "Jeopolitik belirsizlikleri dikkate almalıyız." açıklamasında bulundu. Bu gelişmelerle birlikte ardından Dolar Endeksi (DXY) 113.2 seviyesinde bulunmakta. 1 seviyesinin aşağısında bulunan EUR/USD paritesi Fed'in şahin tutumuyla 0.9680 noktasında bulunmakta. Euro bölgesinde ise para politikası ve enerji sorununun devam etmesi Euro tarafını güçsüz kılmaya devam ediyor. Dün ECB Başkanı Lagarde enflasyon beklentilerinde çapanın bozulmasına izin vermeyeceğimize dair güçlü bir sinyal vermemiz gerekiyor, gelecek birkaç toplantıda faiz oranlarını artırmaya devam edeceğiz." dedi. Bugün Euro bölgesinde tüketici güveni ve ABD GSYİH takip edilecek. Açıklanacak olan verilere göre paritede hareket alanı genişleyebilir. Eur/TL paritedeki hareket alanına paralel hareket edecektir.

Teknik Analiz: EUR/TL 18 seviyesinin altına kadar geldi. Fakat bu seviye henüz aşılmış değil. Bu seviyenin üzerine ataklar yaşanması durumunda 18,40 seviyesi tekrardan takibe alınabilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 17,50 seviyesi takip edilebilir.

Destekler:17,50/17

Dirençler:18/18,40



➤ **GBP/TL**

İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) devlet tahvillerindeki keskin satışları acilen kontrol altına almak için piyasadaki tahvil almaya başlamasının ardından yükseldi, ancak işlem hacmi düşük kaldı. Sterlin üzerindeki baskı ise devam etti. BOE, 14 Ekim'e kadar her gün 5 milyar sterline kadar uzun vadeli devlet tahvili satın alacağını açıkladı. Merkez bankası, dün yaklaşık bir milyar sterlinlik alımda bulundu ve Birleşik Krallık'ın 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 105 baz puan düştü. 1992'ye kadar giden Refinitiv verilerine göre bugüne kadar görülen en büyük düşüş kaydedildi. Merkez bankasının hamlesinin ardından sterlin değer kazanırken, piyasalardaki huzursuzluk da biraz da olsa rahatladı.

Teknik Analiz: GBP/TL dün gece 20 seviyesi üzerine kadar geldi fakat paritenin aşağı gelmesi ile birlikte tekrardan 20 seviyesinin altına geriledi. Kurun 20 seviyesi üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda 20,60 seviyesine doğru hızlı yükselişler göstermesi muhtemel. Ters durumda ise 19 seviyesine kadar sarkmalar yaşanabilir.

Destekler: 19,10

Dirençler: 20/20,60/21



➤ **ALTIN**

Dün Fed yetkililerinden gelen şahin tonlu mesajların etkisiyle Dolar Endeksi (DXY) 114 seviyesinin üzerine çıkarak rekor seviyeye yükseldi. Güçlenen doların karşısında ons altın sert satışlara maruz kalarak 2.5 yılın en düşük seviyesine geriledi. Ancak gün içerisinde İngiltere Merkez Bankası'nın piyasa koşullarında düzeni sağlamak için uzun vadeli tahvillerde geçici alım yapacağını duyurmasının ardından tahvil faizlerinde düşüşler yaşandı. Dolar endeksinde de geri çekilmelerin yaşanmasıyla beraber ons altın 50 aylık hareketli ortalaması olan 1641 seviyesinin üzerine yükseldi. Bu seviyeden gelen alımların hızlanmasıyla birlikte ons altın ikinci direnci olan 1660 seviyesinin üzerini test etti. Ancak 1660 seviyesinden gelen satışların etkisiyle geri çekilmeler yaşadı. Ons altında yükselişlerin baskıyla kalacağı ortam devam ediyor.

Teknik Analiz: Dolar endeksinde geri çekilmelerin devam etmesi halinde bir sonraki direnci olan 1660 seviyesinin üzerinde tutunması halinde 1680 seviyesine doğru alımlar hızlanabilir. Buna karşın 1660 seviyesinden geri çekilmeler yaşanması halinde 50 aylık hareketli ortalaması olan 1641 seviyesine doğru geri çekilmeler yaşanabilir. Bu noktada 50 aylık hareketli ortalamasının üzerinde kalıp kalmayacağını izlemekte fayda var. Teknik yön bize hala çok güçlü sinyaller vermemektedir.

Destekler: 1640

Dirençler:1660/1680



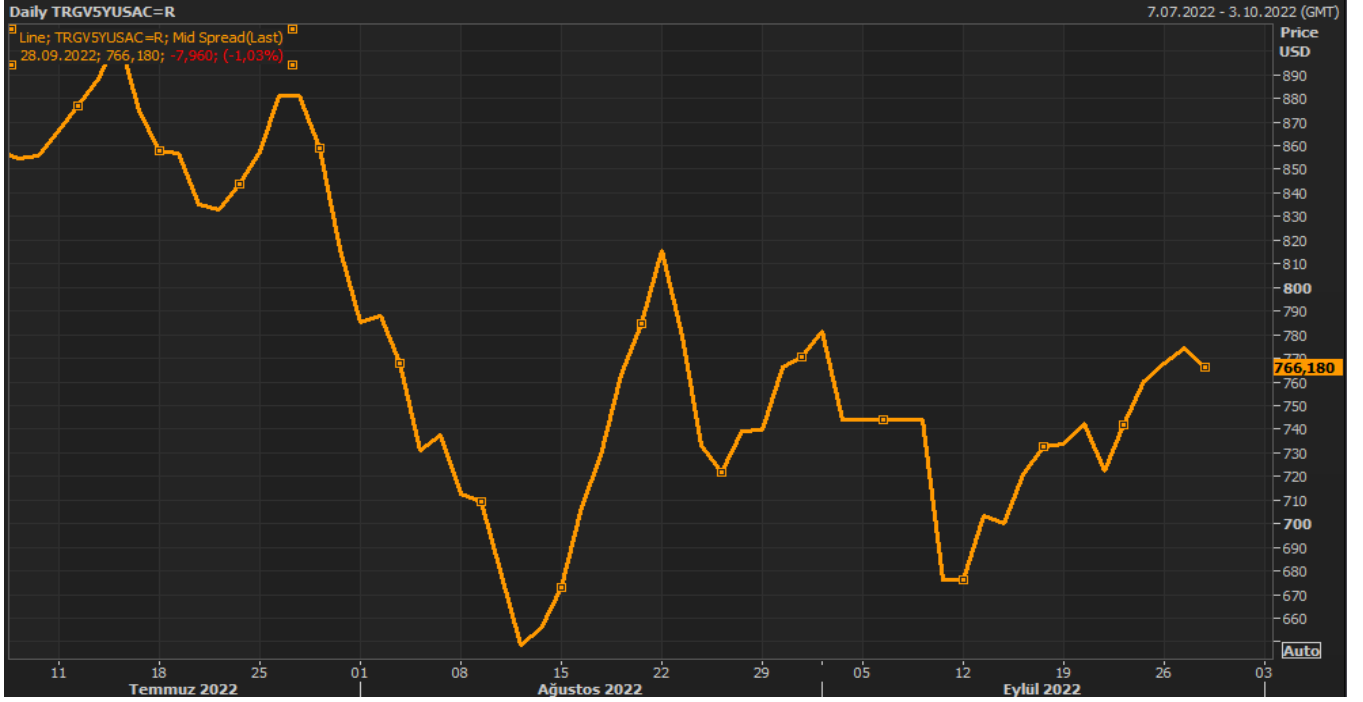
➤ PETROL

Merkez bankalarının sıkı para politikalarına ve zayıflayan talebe ilişkin endişelerin sürmesiyle ham petrol fiyatları ilk kez 80 doların altına geriledi. Küresel merkez bankalarının daha da agresifleşeceği beklentisi ile birlikte resesyona endişeleri petrol fiyatlarında baskı oluşturuyor. Resesyona ile birlikte yaşanacak ekonomik yavaşlama, talep tarafında yaşanacak gelişmeler fiyatların gerilemesine neden oluyor. ABD Merkez Bankası (Fed) yöneticileri enflasyonu düşürme ihtiyacının altını çizerek bunun bir durgunluk pahasına da olsa yapılması gerektiğini belirtmektedirler. OPEC+ dünya ekonomisindeki yavaşlama endişesi nedeniyle fiyatların düşmemesi için petrol üretimini bu ay bir yıldan uzun süre sonra ilk kez azaltmıştı. OPEC+ grubunun bir sonraki toplantısının 5 Ekim'de yapılacağı duyurulmuştu, Irak Petrol Bakanı İhsan Abdül Cabbar dün, OPEC ve OPEC+'ın petrol fiyatlarını takip ettiğini ve piyasalarda denge sağlamak istediğini belirtti. Dün ABD'de ham petrol stok verisi açıklandı. Beklenti 333 bin varil artış yönünde iken 215 bin varil azalış gerçekleşti.



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i hafif yükselerek 766,18 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	-0,6%	-1,6%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	215K	213K

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 Limasol 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. Limasol 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 bunun 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)**