



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL her gün görülen sınırlı yükselişlerle yeni tarihi zirve olan 18.6'ya ulaştı. Artan enerji ithalatının kamu kontrollü olarak nitelenen kur politikasında etkileri izlenmeye devam ediliyor.

Merkez Bankası'nın (TCMB) yıl bitmeden faizi tek haneye çekmesi beklentisi genele yayıldı. Piyasada düşük faiz ortamında yüksek enerji faturalarının yaklaştığı kış döneminde dövizde dengenin sağlanıp sağlanamayacağı izlenmeye devam ediliyor.

Enflasyon Eylül ayında %83.45 ile 1998'den beri en yükseğe ulaşırken, genel beklenti yeni bir kur şoku olmaması halinde Kasım'da %90 ya da bu seviyenin sınırlı altında TÜFE'nin zirve yapacağı yönünde. Sert yukarı revizyonların yavaşladığı yıl sonu beklentileri ise artık %70-75 bandında yataylaştı.

İstanbul enflasyonu ile farkın 24 puan ile tarihi zirveye ulaşmasıyla TÜFE'de sokaktaki gerçekleştirmeleri yansıtmadığı gerekçesi ile ölçüm kalitesine ilişkin soru işaretleri de devam ediyor.

Hükümet düşük faiz ile ihracat odaklı üretimi, yatırımı destekleyen bir ekonomi programı uygulayarak kronik cari açığı fazlaya çevirerek enflasyon ile mücadele etmeyi hedefliyor.

Büyük bölümü baz etkisinin de katkısıyla yaşanacak enflasyon düşüşü önümüzdeki yılın ilk aylarında da devam edecek. Ancak ekonomistlere göre düşüşün ne kadar kalıcı olacağı ise TL'de yeni bir değer kaybı olmamasına bağlı.

Küresel satış baskısı biraz zayıfladı ve dolar endeksi 115 seviyesinden 110 seviyesine geriledi. Bu bir miktar rahatlama yaratıyor ancak güçlü dolar senaryosu bitti diyemeyiz çünkü ABD faiz artışları devam edecek.

Güçlü dolar yüksek enerji ithalatı Türkiye'de uygulanan politikaları oldukça zorlayacak. Kamunun kurda sağladığı düzen kışın büyük bir risk ile karşı karşıya.

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.

Ancak yüksek enerji fiyatları hükümetin programındaki cari fazla hedefini en az 3 yıl ötelemesine neden olurken piyasalarda daha kısa vadede de döviz dengesine ilişkin endişeler oluştu.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre dış ticaret açığı dış ticaret açığı Eylül'de %298.3 artışla 10.38 milyar dolar, Ocak-Eylül'de %158.5 artışla 83.82 milyar dolar oldu.

Türkiye'nin petrol ve doğalgazı da içeren enerji ithalatı Eylül ayında geçen yıla %115 artışla tarihi rekor olan 9.56 milyar dolara yükseldi.

TCMB son iki ayda politika faizini 200 baz puan indirirken, ilk indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti. Dolar/TL bu sabah 18.5700/18.5760 seviyesindeydi.

Birikimli olarak bakıldığında ise TL, Nisan sonundan beri %20.1, yılbaşından beri %29.1, son bir yılda ise %54.9 değer kaybetti. TL geçen yıl da %40'ın üzerinde değer kaybı yaşamıştı.

TL'deki birikimli kayıplar ve yüksek enflasyon, hanehalkını zorlarken önümüzdeki yıl gerçekleşecek seçimlere etkisi açısından da piyasalarda takip ediliyor.

Bugün iç piyasada takip edilecek bir veri bulunmuyor. TBMM'de ise AKP ve İyi Parti grup toplantıları bugün gerçekleşecek.

Asya borsaları, merkez bankalarının geçtiğimiz aylardaki sıkılaştırma adımlarının dünyanın başlıca ekonomilerinde fiyat artışlarını dizginlediğine işaret eden verinin ardından faiz artırımlarının yavaşlayabileceği beklentisiyle yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi ABD borsalarının geçen seansı artıda kapamasına paralel olarak %0.5 artsa da endeks bu ay %0.6 ekside.

Avustralya borsası günün erken saatlerinde %1.35 yükselirken Japonya'nın Nikkei endeksi %0.34 arttı.

Avustralya borsalarındaki artış, Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) dün 25 baz puan ile beklentilerin altında faiz artırımının ardından gerçekleşerek 13 Eylül'den beri piyasadaki ilk iki günlük kazanım oldu.

ABD borsalarında Dow Jones ve S&P 500 endeksleri, keskin faiz artırımlarına dair endişelerin hafiflemesiyle iki yılın en kuvvetli iki günlük artışını gösterdi.

Borsalardaki yükseliş dün açıklanan ABD Ağustos yeni iş ilanları verisinin iki buçuk yılın en büyük düşüşünü göstermesinin ardından kuvvetlendi. Yeni iş ilanlarındaki azalış ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırarak talebi düşürme çabasının meyvelerini verdiğiine işaret etti.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dolar endeksindeki gerilemeye rağmen Dolar/TL'de yukarı yönlü eğilim devam ediyor. Dolar endeksi (DXY) Fed'in şahin duruşu ile birlikte 114 seviyesine çıkması sonrası ABD eylül ayı ISM İmalat PMI endeksinin beklentinin ötesinde düşüş kaydetmesi ve imalat sektöründe daralmanın devam ettiğine işaret etmesi ABD Doları aleyhine fiyatlamaları tetikledi. Bu sabah dolar endeksi 110 seviyesinde olmasına karşın USD/TRY kurunda gerileme bulunmuyor. TL'de mevcut riskler sürdüğü sürece yükseliş eğiliminin sürmesini beklemekteyiz. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi, ISM imalat dışı PMI ve hizmetler PMI verileri takip edilecek.

Teknik Analiz: USD/TRY paritesinde ana yön yukarı olmakla birlikte aşağı yönlü pozisyonların mevcut teknik görünümde riskli olabileceğini düşünmekteyiz. 18.55 üzeri seyirler korundukça 18.90 seviyesine doğru yukarı yönlü eğilim sürebilir.

Destekler: 18,40/18,25

Dirençler: 18,50/18,90



➤ EUR/TL

ABD'de hafta içinde açıklanan İmalat Sanayi PMI Endeksi Eylül ayında 52 olan tahminin altında 50,9'a geriledi. ISM yeni siparişler de durgunluk seviyelerine yakın olan 47,1'e düştü. ABD'de uygulanan sıkı para politika duruşu etkisi PMI verilerinde görülmekte. Açıklanan veriler Fed'in agresif faiz artışlarından kaçınacağı beklentisini gündeme getirmiş oldu. Bu gelişmelerle birlikte Dolar Endeksi (DXY) 110.3 seviyesinde bulunmakta. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly uzun vadeli beklentilere bakıldığında enflasyonun Amerikalılara tam anlamıyla nüfuz etmiş görünmediğini ancak enflasyonu düşürme hedefinde devam edeceklerini belirtti. Euro bölgesinde dün imalat sanayi PMI, Eylül ayında 1,2 puan düşerek 48,4 puana indi. İmalat sektörü, talebin düşmesi ve fiyat baskılarının artmasıyla gerilemeye devam etti. Yüksek enerji fiyatları nedeniyle üretim miktarları azalırken, birçok firma faaliyetlerini yavaşlattı. Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Francois Villeroy de Galhau yüksek montanlı faiz artışlarının Ekim ve Aralık'ta da sürmesi gerektiğini, sonrasında daha 'ılımlı' artışlarının değerlendirebileceğini belirtti. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi ve Euro bölgesi Bileşik PMI verileri takip edilecek. Açıklanacak olan verilerde sapma olması halinde paritedeki hareket alanı genişletebilir.

Teknik Analiz: EUR/TL 12 Eylül tarihinden sonra ilk kez 18,40 seviyesi üzerinde kapanış yaptı. Toparlanan EUR/USD paritesi ve USD/TL'nin 18,60 seviyelerine gelmesi kurun bu seviyelere tırmanmasına neden olarak söylenebilir. 18,40 seviyesi ciddi bir direnç ve destek seviye olarak kabul edilebilir. Kurun bu seviye üzerinde günlük kapanışları sürdürmesi ve haftayı bu seviye üzerinde kapatması 19 seviyelerine doğru seyirlere neden olabilir. 18,40 altında kapanışlar yaşanması durumunda ise 18 seviyesi takibe alınabilir.

Destekler:18,40/18

Dirençler:18,60/19



➤ GBP/TL

GBP'de iptal edilen vergi indirim programı sonrası toparlanan GBP/USD paritesinin yükselişi devam ediyor. Tarihi dipleri gören parite bu sabah 1,1480 seviyelerine geldi . Böylelikle 26 Eylül'den bugüne kadar %11'e yakın bir yükseliş gerçekleştirmiş oldu. Paritedeki %11'lik yükseliş ve USD/TL'nin de desteği ile GBP/TL 21,30 seviyelerine geldi. Bugün 11:30'da PMI verileri açıklanacak olan İngiltere'de , bu verilerin akışına göre kurda hareketlenmeler yaşanabilir.

Teknik Analiz: GBP/TL dün 21 seviyesi üzerine gelmişti. Kurun dün bu seviye üzerinde kapanış yaptığı gözlemlendi. 21 seviyesi üzerinde kapanışlar kurun yukarı yönlü hareketleri için destek oluşturacaktır. Kurun 21 seviyesi üzerindeki seyirlerinde ilk olarak 21,40 seviyesi takip edilebilir. Aşağıda , 21 altında ise 20,60 destek seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 21/20,60

Dirençler: 21,40



➤ ALTIN

Pazartesi günü açıklanan ABD eylül ayı ISM İmalat PMI endeksinin beklentinin ötesinde düşüş kaydetmesi ve imalat sektöründe daralmanın devam ettiğine işaret etmesi ABD Doları aleyhine

fiyatlamaları tetikledi. Dolar endeksi bugün 110 seviyelerinde işlem görüyor. Diğer yandan Gösterge 10 yıllık ABD Hazine tahvili getirisi ise 3,60%'ın altına geriledi. Dün ons altın 50 günlük hareketli ortalaması olan 1725 seviyesinin üzerini test etti. Bu seviyeden gelen satışların etkisiyle geri çekilme yaşadı. Bugün ons altının 1725 seviyesinde tutunup tutunmayacağını izleyeceğiz.1725 seviyesi aşılmadıkça teknik yön aşağı. Buna karşın 1725 seviyesi aşıldığı takdirde yükseliş trendinin başlayacağını söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: Dolar endeksinde geri çekilmelerin devam etmesi halinde 50 günlük hareketli ortalaması olan 1725 seviyesinin üzerine yükselmesi durumunda 1740 seviyesine doğru alımlar hızlanabilir. Buna karşın geri çekilme yaşanması durumunda omurga seviyesi olan 1680 seviyesine doğru geri çekilme yaşayabilir.

Destekler: 1680

Dirençler:1725/1740



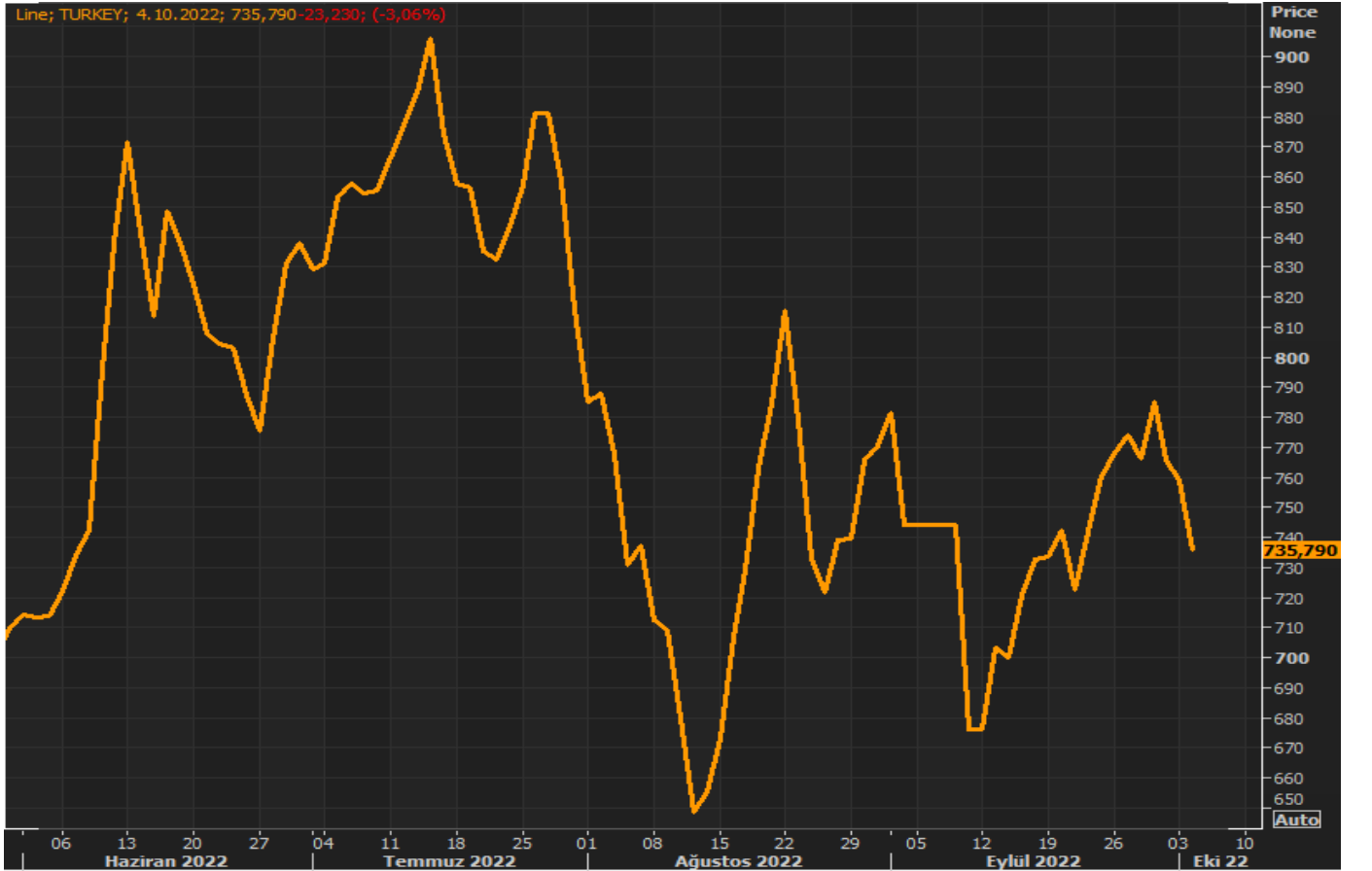
➤ **PETROL**

OPEC+ üyeleri bugün Viyana'da buluşacak. Bu pandemi sonrasında yapılacak ilk yüz yüze OPEC+ toplantısı olma özelliğini taşıyor. Petrol piyasalarında gözler toplantıdan çıkacak üretim kararına çevrilirken, üretim kesintisinin beklentilerden daha büyük olacağına ilişkin haberler fiyatlar üzerinde tepki hareketini gerçekleştirdi. OPEC+ petrol üretiminde piyasa beklentilerinden yüksek bir kesinti yapmaya hazırlandığı, koalisyonun 2 milyon varil üretim kesintisi planlandığı gündeme geldi. Bu büyüklükte bir üretim kesintisi kararı çıkması durumunda pandemiden bu yana en büyük kesinti gerçekleştirilmiş olacak. Küresel merkez bankalarının daha da agresifleşeceği beklentisi ile birlikte resesyon endişeleri petrol fiyatlarında geçtiğimiz hafta baskı oluşturmuştu. ABD Merkez Bankası (Fed) yöneticileri enflasyonu düşürme ihtiyacının altını çizerek sıkı para politikasının bir durgunluk pahasına da olsa yapılması gerektiğini belirtmektedirler. Bugün yapılacak toplantıda alınacak karar ve ABD ham petrol stok verileri petrol piyasası için önemli olacaktır. Açıklanacak olan verilerde sapma olması halinde petrol fiyatlarında hareket alanı genişletebilir.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i hafif yükselerek 735,79 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	Bileşik PMI (Eyl)	48,4	49,6
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	49,2	50,9
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (Eyl)	200K	132K
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	56,0	56,9
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	2,052M	-0,215M

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)