



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL her gün görülen sınırlı yükselişlerle yeni tarihi zirve olan 18.6'ya dün ulaştı.

Merkez Bankası'nın (TCMB) yıl bitmeden faizi tek haneye çekmesi beklentisi genele yayıldı. Piyasada, yaklaşan kış döneminde yüksek enerji ithalat maliyetlerinin döviz dengesini bozup bozmayacağı endişeleri devam ediyor.

Yüksek enerji fiyatları hükümetin kendi programındaki cari fazla hedefini en az üç yıl ötelemesine neden olurken, piyasalarda daha kısa vadede de döviz dengesine ilişkin endişeler devam ediyor.

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

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

Bugün iç veri gündeminde TCMB'nin haftalık para banka rezerv istatistikleri takip edilecek.

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.

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.

Piyasada Hazine'nin 3 yıl vadeli dolar cinsi sukuk borçlanmasının sonuçlarını da takip ediyor. Hazine Eylül ayı sonunda anapara ödemesi 2.5 milyar dolar olan eurobond itfasını gerçekleştirmiş, piyasalar bu ödeme öncesinde bir borçlanma yapılıp yapılmayacağını izlemişti. İtfadan yaklaşık bir hafta sonra gelen ihraçta ilk getiri beklentisi %10 civarı olarak açıklandı.

TCMB son iki ayda politika faizini 200 baz puan indirirken, ilk indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti.

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. Hükümet seçim öncesi dar gelirliler başta olmak üzere enflasyonun etkilerini azaltmak için bütçeyi daha belirgin şekilde kullanıyor. Seçim yaklaştıkça bu trendin güçlenerek devam etmesi öngörülüyor.

Asya borsaları dolardaki hafif düşüşle ABD tarımdışı istihdam verisi öncesinde temkinli yükselirken petrol, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve beraber hareket eden ülkelerin üretimi keskin şekilde düşürme kararının ardından üst üste dördüncü günde de yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.4 artarken ABD endeksleri vadeli kontratları da yükseldi. Asya borsaları Eylül'de %13 geriledikten sonra hafta başından bu yana %4 prim yaptı.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.7 artışla Eylül'den beri en yüksek seviyeye çıkarken Güney Kore borsası %1.2, Avustralya borsası ise %0.1 artıda seyretti. Buna karşın Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.5 geriledi.

S&P 500 endeksi vadeli kontratları ESc1 %0.6, Nasdaq vadeli kontratları %0.9 artarak dün kayıplarını kısmen telafi ederek kapanan ABD borsalarındaki toparlanmanın devam edeceğine işaret etti. S&P 500 endeksi dün %0.20, Nasdaq endeksiyse %0.25 eksiye kapandı.

Çin piyasaları, resmi tatil sebebiyle bugün de kapalı olacak.

OPEC+ ülkelerinin halihazırda talebin arzı aştığı piyasalarda dün, günlük iki milyon varille koronavirüs salgınının başından beri en büyük üretim kesintisine gitmesinin ardından Refinitiv'in Asya enerji piyasaları endeksi %0.7 yükseldi.

Petrol fiyatları OPEC+ kararının ardından Eylül ortasından beri en yüksek seviyeye tırmandı. Brent ham petrolü vadeli kontratları %0.6 artışla 93.9 dolara yükselirken ABD hafif ham petrolü vadeli kontratları da %0.6 yükselerek 88.26 dolara çıktı.

Doları başlıca altı para birimi karşısında ölçen dolar endeksi dün Fed yetkililerinin yaptığı sıkılaştırma yanlısı açıklamaların ardından %0.7 yükseldikten sonra bugün %0.2 eksiye geçti.

(Aşağıdaki veriler TSİ 0831 itibariyledir. Yanında '*' işareti bulunanlar kapanış verileridir.)

S&P e-mini futures ESc1: %0.58 3,816 *Dow Jones: %-0.14 30,273.87

Nikkei .N225: %0.99 27,389.96 *S&P 500: %-0.2 3,783.28

SSE Composite .SSEC: %-0.55 3,024.39 *Nasdaq: %-0.25 11,148.64

MSCI EM .MSCIEF: %0.66 915.51 *Bovespa: %0.83 117,197.82

JP hariç Asya .MIAPJ0000PUS: %0.79 473.75 *BIST-100: %0.76 3,484.42

TAHVİL

ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi: %-0.016 %3.743

Almanya 10 yıllık tahvil faizi: %0.000 %0.000

Türkiye 2027 vadeli dolar eurobond: %0.000 %10.496

Türkiye 2047 vadeli dolar eurobond: %-0.118 %10.270

Türkiye 5 yıl CDS, bp: 15.00 757.33

CDX EM 17 V1 5Y, bp: -0.27 305.36

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar/TL yükseliş eğilimini sürdürmeye devam ediyor. Dolar endeksinde geri çekilme olmasına karşın Dolar/TL'de aynı oranda geri çekilme izlenmiyor. Dolayısıyla USD/TRY paritesinde yükseliş hızının sürdüğünü söylemek mümkün. Bugün ve yarın ABD'de açıklanacak veriler önemli olabilir. Özellikle yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi küresel piyasalarda etkili olabilir. Buna karşın yurt içi ve yurt dışı verilerinin Dolar/TL üzerindeki etkisinin sınırlı kaldığını izliyoruz.

Teknik Analiz: USD/TRY paritesi 18.25 seviyesini yukarı yönde kırmasıyla birlikte yükseliş eğilimi hızlandı. 18.55 seviyesi üzerinde kaldığı sürece ana yön yukarı. Geri çekilmeler sınırlı kalıyor. Yukarı yönlü eğilimin sürmesini bekleriz.

Destekler: 18,40/18,25

Dirençler: 18,50/18,90



➤ EUR/TL

ABD'de bu hafta açıklanan imalat verisinin gerilemesi, Fed'in agresif faiz artışlarından kaçınacağı beklentisini gündeme getirmiş oldu. ABD'de uygulanan sıkı para politika duruşu etkisi PMI verilerinde görülmekte. Bu gelişmelerle birlikte Dolar Endeksi (DXY) 110.9 seviyesinde bulunmakta. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly enflasyonu yüzde 2'lik hedefe düşürmek için faiz artışlarının devam etmesi gerektiğini söyledi. Euro bölgesinde hafta içinde 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. Euro bölgesinin ana gündem maddesi enerji krizi ile birlikte resesyon endişeleri ve enflasyonun yüksek seyretmeye devam etmesi olarak devam ediyor. Bugün Euro bölgesi perakende satışlar ve ABD işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Açıklanacak olan verilerde sapma olması halinde paritedeki hareket alanı genişletebilir.

Teknik Analiz: EUR/TL 'nin 18,40 üzeri kapanış gerçekleştirilmesi kurun yönü açısından önemli. Dün 18,15 ve 18,65 gibi geniş bir bandede hareket eden kurun kapanışı 18,40 seviyesi altında yapması ,kurun 19 seviyesine yönelmesi için biraz daha zamana ihtiyacı olduğu sinyalini verdiğini gördük. 18,40 seviyesi altında kapanışlar geldiği sürece 18-18,40 arasında dalgalanması beklenebilir.

Destekler:18,40/18

Dirençler:18,60/19



➤ **GBP/TL**

İngiltere’de bugün 11:30’da inşaat satın alma müdürleri endeksi açıklanacak. Kur üzerinde ciddi bir etki yaratması beklenmesede kısıtlı hareketlere neden olabilir. GBP/USD paritesi tarihi diplerden 1,14 seviyelerine kadar yükseldikten sonra biraz fren yaparak 1,1320’li seviyelere geriledi. Paritenin gerilemesi GBP/TL’nin de 21 seviyelerinden işlem görmesini sağlıyor.Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi sonrası kurların yönü açısından önemli bir gösterge olacak. Cuma gününden sonra kurun seyri ile ilgili daha net bir görüntü olacaktır.

Teknik Analiz: GBP/TL dün parite etkisi ile 21,40 seviyesinin altına kadar geldi. Fakat bu seviye aşılamadı. Paritenin geri çekilmesi ile birlikte kurun 21 seviyelerine geri çekildiği izlendi. Bugün yukarda 21,40 direnç seviyesi takip edilecek. Aşağıda ise 21 seviyesi güçlü bir destek konumunda. Kurda genel görünüyü yukarı yönlü olsa da aşağı yönlü sert düşüşler de görülebilir.

Destekler: 21/20,60

Dirençler: 21,40



➤ ALTIN

Ons Altın'da 6 günlük yükselişin ardından geri çekilmeler yaşanıyor. Dün ABD'de ADP özel sektör istihdam Eylül'de 208 bin ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Temmuz ve Ağustos'ta yavaşlayan özel sektör istihdamı Eylül'de yeniden canlanma gösterdi. Enflasyonu düşürmek için faiz artışı yapan Fed, bu süreçte ekonomik yavaşlamanın olabildiğince düşük kalmasına gayret ediyor. Bu nedenle istihdam sektöründeki değişim çok önemli. Verilerin Pozitif gelmesinin ardından dolar endeksinin yükselmesiyle beraber, ons altında geri çekilme yaşandı. Bu sabah dolar endeksinde geri çekilmenin devam ettiğini söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: Bu sabah analizini yazarken ons altın 1724 seviyesinde olduğunu söyleyebiliriz. Bu seviye oldukça önemli çünkü 50 günlük hareketli ortalaması 1725 seviyesinde bu seviyeye yakın işlem görüyor. Bu seviyeyi yukarı yönde kırması takdirde yükseliş trendinin başlayacağını söyleyebiliriz. Ayrıca yarın açıklanacak tarım dışı ise istihdam sektöründeki son durumu gösterecek olup, ons altının yönü üzerinde belirleyici olması beklenmektedir.

Destekler: 1680

Dirençler:1725/1740



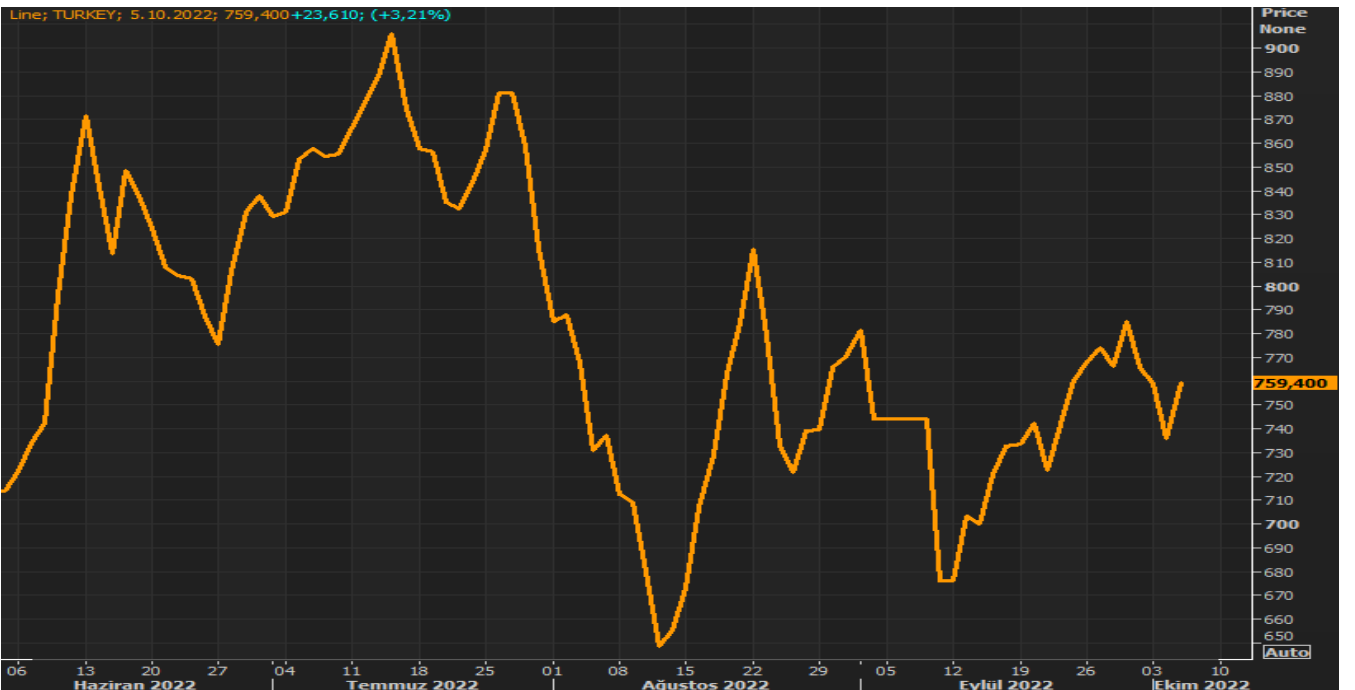
➤ PETROL

Dün OPEC+ Bakanlar Komitesi toplantısından günlük 2 milyon varillik üretim kesintisi kararı çıktı. Bu, 2020 yılından bu yana OPEC+'nın en büyük üretim kesintisi olacak. OPEC+ Bakanlar Komitesi yaptığı toplantısında, zayıflayan küresel ekonominin neden olduğu petrol fiyatlarındaki düşüşü durdurmak amacıyla grubun günlük üretim limitlerinde 2 milyon varillik bir kesinti kararı çıktı. Alınan karar enerji maliyetleri nedeniyle halihazırda enflasyonla mücadele eden küresel ekonomiye ek bir risk olarak değerlendirilirken, gruba üye birçok ülkenin halihazırda taahhüt ettikleri kotanın altında üretim yapması nedeniyle küresel arz üzerinde etkisinin düşük kalacağı değerlendiriliyor. 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.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i hafif yükselerek 759,40 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

<i>TR: SAATI</i>	<i>PARA BİRİMİ</i>	<i>ÜLKE AÇIKLAMALARI</i>	<i>BEKLENTİ</i>	<i>ÖNCEKİ</i>
11:30	GBP	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	48,0	49,2
14:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	203k	193k

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 işbu 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)