



## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

*Dolar/TL sınırlı yükselerek yeni zirve olan 18.61'e geldi. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın "dost ülkeler" olarak özetlediği desteğe rağmen piyasalar Merkez Bankası'nın (TCMB) kendisine ait döviz rezervlerindeki düşüşü izliyor.*

*Piyasalarda artan enerji ithalatının kamu kontrollü olarak nitelendirilen kur başta olmak üzere ekonomi politikalarına etkileri de yakından izleniyor. Bu kapsamda enerji ve rezervler piyasanın uzun süredir odağında.*

*TCMB'nin yıl bitmeden faizi tek haneye çekmesi beklentisi genele yayıldı. Piyasada, yaklaşan kış döneminde yüksek enerji ithalat maliyetlerinin döviz dengesini bozup bozmayacağı endişeleri devam ediyor. Ekonomi yönetimi ise piyasanın yazın gerçekleşen KKM itfa dönemi gibi çeşitli zamanlarda bu endişeleri dile getirdiğini ancak gerçekleşmelerin bu endişelere gerek olmadığını gösterdiğini söylüyor.*

*TCMB verilerine göre geçen hafta itibarıyla bankanın altın rezervleri 39, döviz rezervleri 68, toplam rezervleri 107 milyar dolar oldu.*

*Güney Kore swap anlaşmasının 780 milyon dolar karşılığı bölümü ise geçen hafta Merkez Bankası (TCMB) hesaplarına geçti.*

*TCMB swap anlaşmalarının yanısıra son dönemde rezerv para birimi cinsi mevduat depo hesaplarını da artırıyor. Erdoğan da rezervlerde bu artışın yaşandığı sırada "dost ülkeler destekliyor" dedi. Piyasalar 20 milyar dolarlık nükleer santral projesi için Rosatom'un önümüzdeki dönemde yeni kaynak aktarımı yapıp yapmayacağını da izliyor.*

### **SWAPLAR HARIÇ NET REZERV \$-59.1 MİLYAR**

*Piyasalar TCMB'nin kendisini döviz piyasasında belirleyici hale getiren adımlarının ardından banka rezervlerini swaplardan arındırarak da takip ediyor.*

*Hesaplamalara göre swaplar hariç net döviz rezervi eksi 59.1 milyar dolar ile tarihi düşük seviyede.*

*Bu seviyeler daha önce büyük değişimleri beraberinde getirmiş olması nedeniyle izleniyor. Swap hariç net rezervler iki kez eksi 60 milyar dolara yaklaşmıştı. Bu hareketlerin ilkinde Berat Albayrak Hazine Bakanlığı'ndan ayrılmış, ikincisinde ise kur korumalı mevduat açıklanmıştı.*

*Hazine'nin dolar cinsi 3 yıllık sukuk ihracında nihai borçlanma 2.5 milyar dolar oldu. İhraç dün tamamlandı.*

*Yüksek enerji fiyatları hükümetin kendi programındaki cari fazla hedefini en az üç yıl ötelemesine neden oldu bile. 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, yatırımları destekleyen bir ekonomi programını uygulayarak kronik cari açığı fazlaya çevirerek enflasyon ile mücadele etmeyi hedefliyor.

Bugün iç veri gündeminde Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin Uludağ Ekonomi Zirvesi'ndeki konuşması ile Hazine Eylül ayı nakit dengesini verileri yer alıyor.

TCMB son iki ayda politika faizini 200 baz puan indirirken, ilk indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti. Dolar/TL bu sabah 18.5795/18.5800 seviyesindeydi.

Birikimli olarak bakıldığında ise TL, Nisan sonundan beri %20.2, 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 piyasadaki genel beklenti.

Asya borsaları, başlıca merkez bankalarının agresif sıkılaştırma hamlelerine devam edeceği beklentisinin artırdığı resesyon endişesiyle küresel piyasalara paralel geriledi.

Dolar ve ABD Hazine tahvil getirileri, bugün açıklanacak işsizlik verisinin öncesinde, merkez bankası (Fed) yetkililerinin faiz artırımlarının devam edeceğine yönelik açıklamalarıyla yüksek seyretti. Petrol fiyatlarındaki artış, enflasyonun uzun süreli olacağı endişelerini pekiştirdi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.7 gerilerken dün gördüğü iki haftanın zirvesinden düştü.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11, Samsung'un ikinci çeyrek kârında %32 azalış açıklamasının ardından düşen şirket hisselerinin de etkisiyle %0.33 geriledi.

Avustralya borsası %0.59 geriledi, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI teknoloji hisselerindeki %2.32 kayıpla %1.17 düştü. Çin'deki resmi tatilin son günü için Çin borsası bugün de kapalı kaldı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.85 geriledi.

ABD'nin S&P 500 endeksi dün %1 düşerken endeksin vadeli kontratları da %0.12 geriledi.

Fed yetkilileri dünkü açıklamalarında yıllardır düzenlenen en agresif enflasyon mücadelesinde hız kesmeyi düşünmediklerini belirtti. Fed yönetim kurulu üyesi Lisa Cook, Chicago Fed Başkanı Charles Evans ve Minneapolis Fed Başkanı Nael Kashkari, enflasyon mücadelesinin sürdüğünü ve merkez bankasının tutumunda değişiklik yapmayacağını belirtti.

Piyasalar, Fed'in Federal Açık Piyasa Komitesi'nin önümüzdeki ay gerçekleşecek toplantısında 75 baz puan artırımına %85.5, 50 baz puan faiz artırımına ise %14.5 ihtimal veriyor.

---

## **PARİTELER**

### ➤ **USD/TL**

Dolar/TL'de ana yön yukarı olmakla birlikte bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisi küresel piyasalarda doların yönü açısından önemli olacak. Tarım dışı istihdamın 250 bin kişilik istihdam artışı yönünde açıklanması bekleniyor. Verinin daha güçlü gelmesi halinde dolar endeksinin

yükselmesi beklenebilir. Bununla beraber verinin detayı Fed'in ne kadar şahin kalıp kalmayacağını da belirleyebilir. Tüm bu gelişmelerin dışında DolarTL kendi dinamikleriyle yukarı hareket ediyor. Dolayısıyla veri beklentilerden kötü gelse de paritede bir yavaşlama olamayabilir. Ana yön yukarı. **Teknik Analiz:** Yükseliş eğiliminin sürdüğü DolarTL'de 18.65 direnci üzerinde yerleşme olması halinde 19 seviyesine doğru güç hızlanabilir.

**Destekler: 18,40/18,25**

**Dirençler: 18,50/18,90**



#### ➤ **EUR/TL**

Dün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi beklentilere paralel 208 kişi olarak açıklandı. bu hafta açıklanan imalat verisinin gerilemesi, Fed'in agresif faiz artışlarından kaçınacağı beklentisini gündeme getirmiş oldu. Bu gelişmelerle birlikte Dolar Endeksi (DXY) 112.2 seviyesinde bulunmakta. Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonomik büyüme tahmininin gelecek yıl için düşürüleceğini belirterek, resesyon risklerinin arttığını, dünya ekonomisinin yaklaşık üçte birini oluşturan ülkelerin bu yıl veya gelecek yıl en az iki çeyrek art arda daralma yaşayacağını tahmin edildiğini ifade etti. Euro bölgesinde yüksek enerji fiyatları nedeniyle üretim miktarları azalırken, birçok firma faaliyetlerini yavaşlattı. Enerji krizi ile birlikte yüksek seyreden enflasyon, para politikasında sıkı duruş ekonomide yavaşlamayı tetikliyor. Dün yayınlanan Avrupa Merkez Bankası tutanaklarına göre bazı AMB üyeleri Eylül ayı için 50 baz puanlık bir artıştan yana görüş bildirdi ancak görüşmelerin sonunda tüm üyeler üç kritik AMB faiz oranının da 75 baz puan artırılması konusunda görüş birliğine vardılar. Bugün ABD tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. Açıklanacak olan verilerde sapma olması halinde paritedeki hareket alanı genişletebilir.

**Teknik Analiz:** EUR/TL 18,40-18 bandı içerisinde seyrediyor. Aşağı yönlü hareketlerde 18 seviyesinin aşağı yönlü geçilmesi durumunda 17,80 , yukarıda ise 18,40 seviyesinin geçilmesi durumunda 18,60 seviyesi takip edilebilir.

**Destekler:18/17,80**

**Dirençler:18,40/18,60**



### ➤ GBP/TL

Sterlin %0.09 eksiye geçerek 1.1150 dolara inerken bu hafta İngiltere hükümetinin piyasaları altüst eden vergi indirimi planından vazgeçmesiyle tırmandığı zirveden uzaklaştı. Dün açıklanan Eylül ayı satın alma müdürleri endeksinin beklentinin üzerinde gelmesi GBP/USD paritesinin değer kaybına engel olmadı. Bugün açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verisi kurun seyri açısından daha net bir görüntü ortaya çıkmasına yardımcı olacak.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 21,40 seviyesinden geri dönerek 21 seviyesi altına indi. 21 seviyesi altındaki seyirler önemli bir destek seviye olan 20,60 seviyesine kadar devam edebilir. Kurun yeniden 21 seviyesi üzerine gelmesi durumunda ise tekrardan 21,40 direbç seviyesi takibe devam edilecek.

**Destekler: 20,60**

**Dirençler: 21/21,40**



### ➤ ALTIN

Dün ABD işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta tahminlerin üzerinde gerçekleşti, devam eden başvurular ise 24 Eylül'de sona eren haftada 1,36 milyona yükseldi. Başvurulardaki artışın gelecek haftalarda da devam etmesi, ekonomiye dair belirsizliklerin artması olasılığını artırmış oldu.

Ancak bu yükselişe rağmen başvurular tarihi düşük seyrini korudu ve istihdam piyasası koşullarının yumuşadığı sinyalini verdi. Açıklanan verinin ardından Fed yetkilileri enflasyonu düşürme konusunda şahin tonda mesajlar vermeye başladılar. Piyasaların 2023'ün ikinci yarısında faiz indirimi beklentilerine karşın birçok bölgesel Fed Başkanı sıkı para politikasında erken bir gevşeme olmayacağını ifade etti. Açıklamaların ardından dolar endeksi yükselişe geçti. Ons altın dolar baskısı ile karşı karşıya kalarak geri çekilme yaşadı .Bu sabah dolar endeksi analizimi yazarken 112,17 seviyesinde bulunmakta olduğunu söyleyebiliriz. Bugün gözler tarım dışı istihdam verisinde ons altının yönü açısından önemli olacak. ABD tarım dışı istihdam verisinin piyasa beklentilerinin üzerinde gelmesi halinde, ABD istihdamında iyileşme sürüyor algısıyla Fed'in faiz artırımında hızlanabileceği beklentilerini kuvvetlendirebilir. Beklentilerin üzerinde gelen olumlu verinin doları güçlendirerek, ters korelasyon etkisiyle ons altın üzerinde baskı oluşturabilir. Buna karşın verinin olumsuz gelmesi durumunda, istihdamda bozulma yaşanıyor algısıyla Fed faiz artırımlarını yavaşlatabileceğini ve ons altın fiyatlarını destekleyebilir.

**Teknik Analiz:** Dolar endeksinde geri çekilmelerin devam etmesi halinde ana direnç bölgesi olan 1740 seviyesine doğru alımlar hızlanabilir. Buna karşın geri çekilme yaşanması durumunda 1700 seviyesine doğru geri çekilme hareketi yaşanabilir.

**Destekler: 1700/1680**

**Dirençler:1725/1740**



## ➤ PETROL

Çarşamba günü yapılan OPEC+ Bakanlar Komitesi toplantısından günlük 2 milyon varillik üretim kesintisi kararı alındı. 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 verildi. ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı Jake Sullivan ve Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Brian Deese, yaptıkları ortak yazılı açıklamada, "Başkan Biden, küresel ekonomi Putin'in Ukrayna işgalinin olumsuz etkileriyle mücadele ederken, OPEC+ grubunun üretimi azaltmaya yönelik basiretsiz kararından dolayı hayal kırıklığına uğramıştır." ifadesine yer verildi. Söz konusu kararın halihazırda artan enerji fiyatlarından dolayı zorluklar yaşayan düşük ve orta gelirli ülkeler arasında olumsuz etkileri olacağına dikkat çekildi. Alınan karar ile birlikte petrol

fiyatlarında tepki hareketi görülmektedir. Küresel merkez bankalarının daha da agresifleşeceği beklentisi ile birlikte resesyona 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 758,09 seviyesinden işlem görüyor.



## PIYASA VERİLERİ:

<i>TR: SAATİ</i>	<i>PARA BİRİMİ</i>	<i>ÜLKE AÇIKLAMALARI</i>	<i>BEKLENTİ</i>	<i>ÖNCEKİ</i>
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Eyl)	250K	315K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Eyl)	3,7%	3,7%

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 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)