



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL sınırlı yükselerek yeni zirve olan 18.61'e geçen hafta geldikten sonra güne yatay başladı. Piyasalarda kabine toplantısı, Hazine ihaleleri ve işsizlik verisi izleniyor.

Bankaların bu ayın sonunda başlayacak sendikasyon yenilemeleri de, kredinin çevirme oranları ve maliyetler açısından takip edilecek.

Merkez Bankası'nın (TCMB) kendisine ait döviz rezervlerindeki düşüş de izleniyor.

Piyasalarda artan enerji ithalatının bankacıların kamu kontrollü olarak niteledikleri kur başta olmak üzere ekonomi politikalarına etkileri de yakından takip ediliyor. 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.

Bankaların sendikasyon dönüşlerinin yaklaşmasıyla birlikte yenilemeler ve maliyetler de piyasada takip edilmeye başlandı. Ay bitmeden Akbank ve Yapı Kredi sendikasyon yenilemelerini tamamlayacak. Bu iki bankayı önümüzdeki ay İş Bankası ve Garanti takip edecek.

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. Bankacıların hesaplamasına göre swaplar hariç net döviz rezervi eksi 59.1 milyar dolar ile tarihi düşük seviyede.

Bu seviyeler daha önce büyük değişimleri beraberinde gitirmiş 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.

TCMB son iki ayda politika faizini 200 baz puan indirirken, ilk indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti. Dolar/TL bu sabah 18.5400/18.5775 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 gelirli başta olmak üzere enflasyonun etkilerini azaltmak için bütçeyi daha belirgin şekilde kullanıyor.

Seçim yaklaştıkça bu trendin güçlenerek devam etmesi piyasadaki genel beklenti. Bu kapsamda bu hafta TBMM'de görüşmeleri başlayacak torba tasarıda da benzer yönde bir çok adım bulunuyor.

İSTANBUL, 10 Ekim (Reuters) - Asya borsaları, geçen hafta ABD'de işsizliğin tahminlerden fazla gerilemesinin ardından para politikasının sıkılaştırma hızında bir değişiklik görülebileceği beklentilerinin ortadan kalkmasıyla geriledi.

Yatırımcılar bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verisini beklerken, verinin çekirdek fiyatlardaki yükselişin devam ettiğini göstermesi bekleniyor.

Rusya'nın Kırım'a tek bağlantısı olan köprüde haftasonu meydana gelen patlamaya Kremlin'in nasıl bir cevap vereceği beklenirken jeopolitik gerilim piyasalarda belirsizliği artırdı.

Japonya ve Güney Kore'deki resmi tatiller Asya piyasalarında işlem hacmini düşük olmasına neden olurken, ABD Hazine tahvil piyasaları da bugün kapalı olacak.

Bugünkü harekete %0.5 gerileyen S&P 500 vadeli kontratları ESc1 öncülük etti. Nasdaq vadeli kontratları NQc1 %0.6 eksiye işlem gördü. ABD'li şirketler bu hafta üçüncü çeyrek bilançolarını açıklamaya başlayacaklar.

Avrupa'da ise EUROSTOXX 50 vadeli kontratları %0.7, FTSE vadeli kontratları ise %0.5 düştü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1 gerilerken Nikkei vadeli kontratları Cuma günü kapanışta gördüğü seviyenin altına düştü.

ABD borsaları, Cuma günü tahminlerin üzerinde artan tarımdışı istihdamın ardından Merkez Bankası'nın (Fed) büyük ölçekli bir faiz artırımına daha gideceğine neredeyse kesin gözüyle bakılmasını sağlamasıyla gerilemişti.

Vadeli kontratlar Fed'in önümüzdeki ay 75 baz puan faiz artırımına %80'den fazla olasılık tanırken Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) aynı boyutta, İngiltere Merkez Bankası'nın da en az 100 baz puan faiz artırması bekleniyor.,

Perşembe günü TSİ 1530'da açıklanacak ABD TÜFE'nin yıllık %8.1 seviyesine gerilemesi beklenirken çekirdek endflasyonun %6.3'ten %6.5'e çıkacağı tahmin ediliyor.

(Aşağıdaki veriler TSİ 08:20 itibariyledir. Yanında '' işareti bulunanlar kapanış verileridir.)*

S&P e-mini futures ESc1: %-0.35 3,640.5 *Dow Jones: %-2.11 29,296.79

Nikkei .N225: %-0.71 27,116.11 *S&P 500: %-2.8 3,639.66

SSE Composite .SSEC: %-0.76 3,001.32 *Nasdaq: %-3.8 10,652.41

MSCI EM .MSCIEF: %-1.19 887.06 *Bovespa: %-1.01 116,375.25

JP hariç Asya .MIAPJ0000PUS: %-1.62 455.56 *BIST-100: %0.39 3,567.6

➤ USD/TL

Dolar/TL yükseliş eğilimine devam ediyor. Bu sabah dolar endeksi (DXY) 112. 90 seviyesinde güçlü görünüyor. Cuma günü tarım dışı istihdam verisinin beklentilerden bir miktar güçlü gelmesi dolar endeksinin yükselişini destekledi. Bu hafta Perşembe günü ABD'de TÜFE verisi açıklanacak. Bununla birlikte Salı günü yurt içinde cari ödemeler dengesi izlenecek. Dolar/TL verilerin rehberliği dışında hareket etmesine karşın takip etmekte fayda var. USD/TL'de ana yön yukarı olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz: USD/TL'de gün içerisinde oldukça dar bir aralıkta hareket ediyor. Dolayısıyla 18.55 üzerinde kalmaya devam ettiği sürece önümüzdeki günlerde ılımlı yükselişle beraber 18.90 seviyesi test edilebilir.

Destekler: 18,40/18,25

Dirençler: 18,50/18,90



➤ EUR/TL

Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam verisi beklentilerin 250 bin kişi artış olması beklenirken 263 bin kişi olarak açıklandı. Fed tarafından sıkı para politikası devam ederken istihdam piyasasının güçlü seyretmesi piyasalarda Fed'in agresif tutumunun devam edeceği beklentisini oluşturdu. New York Fed Başkanı John Williams faizlerin zaman içinde yüzde 4,5 civarına yaklaşması gerektiğini, ancak zamanlaması ve hızının ekonominin performansına bağlı olacağını söyledi. Williams şu an enflasyonu yüzde 2'lik hedefe düşürmeye odaklandıklarını ve enflasyonun gelecek sene önemli ölçüde düşeceği tahminini paylaştı. Williams büyümenin ise yavaşlayacağını, 2023'te pozitif olacağını belirtti. Bu gelişmelerle birlikte Dolar Endeksi (DXY) 112.7 seviyesinde bulunmakta. 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. Bugün Euro bölgesi Sentix yatırımcı güveni verisi takip edilecek. Açıklanacak olan veride 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 , yukarda ise 18,40 seviyesinin geçilmesi durumunda 18,60 seviyesi takip edilebilir.

Destekler:18/17,80

Dirençler:18,40/18,60



➤ **GBP/TL**

GBP tarafında ABD tarım dışı istihdam verisi sonrası GBP/USD paritesinin gerilediği izlendi. Cuma günü 1,1220 seviyeleri üzerinde seyir gerçekleştiren parite , veri sonrasında 1,11 seviyesine kadar geriledi. Bugün çok önemli bir verinin bulunmadığı GBP tarafında yarın önemli veriler açıklanacak.

Teknik Analiz: GBP/TL haftaya 20,50 seviyelerinde başladı. 20,60 seviyesinin altında kapanışlar yaşanması kurun 20 seviyesine geri çekilmesi için baskı yapabilir. Kurun 20,60 üzerindeki seyirlerde de 21 direnç seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 20

Dirençler:20,60/ 21/21,40



➤ **ALTIN**

ABD'de tarım dışı istihdam Eylül'de 263 bin ile tahminlerin üzerinde arttı, işsizlik oranı yüzde %3,7'den %3,5'e geriledi. Tahminlerden iyi gelen istihdam verisi , Fed'den 75 baz puanlık faiz artışı güçlendirdi. Açıklanan verinin ardından New York Fed Başkanı John Williams faizlerin zaman içinde yüzde 4,5 civarına yaklaşması gerektiğini, ancak zamanlaması ve hızının ekonominin performansına bağlı olacağını söylerken, ABD Başkanı Joe Biden, ülkede bugün açıklanan istihdam rakamlarının ABD ekonomisinin istikrarlı büyümeye geçtiğinin, cesaret verici bir işaret olduğunu ifade etti. Tüm bu gelişmelerin ardından dolar endeksinin yükselişe geçmesiyle birlikte ons altın 1700 destek seviyesine geri çekilmeler yaşadı. Bu sabah doların yükselişinin devam ettiğini ve ABD tahvil faizlerinin%4'e yakın işlem görmesiyle beraber ons altının 22 günlük hareketli ortalamasına yakın işlem gördüğünü söyleyebiliriz. Bugün gün içerisinde tepki alımları yaşanabilir ancak güçlü dolar baskısı halen devam ediyor. Teknik yön aşağı. Bugün ayrıca veri gündemi sakin. Piyasa kapanışından sonra FOMC Üyesi Brainard'ın konuşması takip edilecek.

Teknik Analiz: ABD tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde geri çekilmelerin devam etmesi halinde 50 günlük hareketli ortalaması olan 1720 seviyesine doğru alımlar hızlanabilir. Buna karşın geri çekilme yaşanması durumunda omurga seviyesi olan 1680 seviyesine doğru geri çekilme hareketi yaşanabilir.

Destekler: 1700/1680

Dirençler:1725/1740



➤ PETROL

Geçtiğimiz hafta 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. Alınan karar ile birlikte petrol fiyatlarında geçtiğimiz hafta tepki hareketi görüldü. Ancak haftanın ilk işlem gününde petrol fiyatlarında yine zayıf seyir sürmektedir. ABD'de güçlü gelen istihdam verisi, küresel merkez bankalarının daha da agresifleşeceği beklentisi ile birlikte resesyona endişeleri petrol fiyatlarında baskı oluşturuyor. Öte yandan İran Cumhurbaşkanı İbrahim Reisi, nükleer müzakere masasından kaçmayacaklarını belirterek "Biz onurlu müzakerelere hazır olduğumuzu söyledik. Müzakere masasından

kaçmıyoruz çünkü mantıklı taleplerimiz var." dedi. Petrol fiyatlarında zayıf seyrinde İran nükleer anlaşmasının yeniden canlandırılması ihtimalinin kuvvetlenmesinde etkili olmaktadır.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i hafif yükselerek 767,95 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
-----------	-------------	-------------------	----------	--------

10:00	TRY	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	14,2%
10:00	TRY	İşsizlik Oranı (Aylık) (Ağu)	10,1%

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)***