



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL yeni zirvesi olan 18.61'e geçen hafta yükselmesinin ardından, hafta başından bu yana benzer seviyelerde yatay seyir izliyor.

Piyasalarda bugün ABM Merkez Bankası'nın (Fed) para politikası sıkılaştırma hızına dair ipucu sağlayacak olan ABD TÜFE verisi yakından takip edilecek.

Resesyon beklentileri ve İngiltere Merkez Bankası'nın piyasalara istikrar kazandıramayacağı endişeleri küresel riskten kaçışın ana unsurları. Dolar ise gücünü koruyor.

Yaklaşık 20 yılın zirvesinde olan ABD tahvil getirileri dün yayımlanan Fed toplantı tutanaklarının ardından yönünü aşağı çevirdi. Her ne kadar Fed yetkilileri tutanaklara göre enflasyonu düşürmek için şu anda adım atılmasının önemine dikkat çekmiş olsalar da bazı yetkililer faiz artırımlarının hızını "ayarlamamanın," ekonomi üzerindeki "ciddi olumsuz etkileri" önlemek için gerekli olduğunu belirtti.

İç veri gündeminde TCMB'nin haftalık para banka rezerv verileri yer alıyor. Bankacıların öncü verilerden yaptığı hesaplama göre geçen hafta TCMB net rezervleri 3 milyar dolar, toplam rezervleri 7 milyar dolar arttı.

Verilere göre net rezervler 9.7 milyar dolardan geçen hafta itibarıyla 12.8 milyar dolara, toplam rezervler ise 107 milyar dolardan 114 milyar dolara yükselecek.

TCMB rezervlerini son iki ayda Rusya'nın nükleer santral inşaatı, Güney Kore swapı ve Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın "dost ülke" olarak tanımladığı mevduat depo hesapları desteklemişti.

Erdoğan'ın açıklamaları sonrası TCMB'nin yıl bitmeden faizi tek haneye çekmesi ve bunu her ay 100 baz puanlık indirimlerle yapması 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 bu ayın sonunda başlayacak sendikasyon yenilemeleri de, kredinin çevirme oranları ve maliyetler açısından takip ediliyor.

TCMB son iki ayda politika faizini 200 baz puan indirirken, ilk indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti. Dolar/TL bu sabah 18.5805/18.5870 seviyesindeydi.

Birikimli olarak bakıldığında ise TL, Nisan sonundan beri %20, yılbaşından beri %29, son bir yılda ise %55 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. TBMM'de görüşmeleri başlayacak bugün başlayacak torba tasarıda ise seçim öncesi bu etkileri azalmayı amaçlayan adımlar bulunuyor.

Asya borsaları, küresel resesyon beklentileri ve İngiltere Merkez Bankası'nın piyasalara istikrar kazandıramayacağı endişeleriyle Wall Street'e paralel geriledi, tahvil getirileri son günlerde gerilediği seviyelerdeki seyrini sürdürdü.

Resesyon ihtimali petrol talebine dair endişeler oluştururken ham petrol fiyatları da dünkü %2 kaybı telafi edemedi.

Dolar, bugün açıklanacak ve Fed'in para politikası sıkılaştırma hızına dair ipucu sağlayacak olan ABD TÜFE'nin öncesinde başlıca rakiplerinin karşısında gücünü korudu.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.53, Güney Kore'nin Kospi endeksi %1.18 gerilerken Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1.02, Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksiyse %0.64 düştü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.54 düşüşle dün gördüğü, iki buçuk yılın dip seviyesine yaklaştı.

Uzun vadeli ABD Hazine tahvillerinin getirisi son iki günün dip seviyesine yakın seyrederken Asya piyasalarında %3.9227 seviyesinden işlem gördü.

Piyasalarda Fed'in Kasım'da da 75 baz puan faiz artırımına %90 ihtimal verilirken 50 baz puan faiz artırımının olasılığı %10 olarak görülüyor.

(Aşağıdaki veriler TSİ 0804 itibariyledir. Yanında '*' işareti bulunanlar kapanış verileridir.)

S&P e-mini futures ESc1: %0.06 3,590.5 *Dow Jones: %-0.1 29,210.85

Nikkei: %-0.53 26,257.8 *S&P 500: %-0.33 3,577.03

SSE Composite: %-0.1 3,022.61 *Nasdaq: %-0.09 10,417.1

MSCI EM: %-0.7 859.32 *Bovespa: %-0.96 114,827.12

JP hariç Asya: %-0.71 441.81 *BIST-100: %-1.51 3,517.75

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dolar/TL yükseliş eğilimi sürdürmeye devam ediyor. Dün ABD'de açıklanan ÜFE verisi yıllık %8.4 beklentiye karşılık %8.5 geldi. Aylık bazda %0.4 artış yaşanan veri sonrası bu sabah dolar endeksi (DXY) 113,33 seviyesinde ve ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3,91 seviyesinde işlem görüyor. Bugün ABD'de Eylül ayına ilişkin TÜFE verisi açıklanacak . Verinin yıllık bazda %8.1 gelmesi yönünde beklentiler var. ABD'nin enflasyonunda haziran ayından bu yana düşen bir eğilim var. Bu nedenle %8.1'in üzerinde bir veri gelmesi halinde piyasa bunu ters algılayabilir ve dolarda güçlenme daha da hızlanabilir.

Teknik Analiz: USD/TL yükseliş eğilimine devam ediyor. Yukarı yönlü harekette 18.90 direnci önümüzdeki günlerde test edilebilir. 18.55 destek seviyesi aşağı yönde geçilmesi halinde kısa

vadeli geri çekilmeler izlenebilir ancak destek seviyelerinden yukarı yönlü tepkilerin aktif olduğunu izliyoruz. Ana yön yukarı.

Destekler: 18,55/18,40/18,25

Dirençler: 18,90/19



➤ **EUR/TL**

Dün ABD'de ÜFE beklentilere paralel yüzde 8,5 olarak açıklandı. Bugün ise enflasyon verisi açıklanacak. Tüfe verisinde beklenti 8,10 gelmesi yönünde. Beklenti üstü gelebilecek bir enflasyon verisi Fed tarafından uygulanan sıkı para politikasının devam etmesini sağlayabilir. Dün FOMC 20-21 Eylül 2022 tarihlerinde düzenlenen son toplantısına ilişkin tutanaklarını yayımladı. Fed yetkilileri tutanaklarda, "enflasyonu düşürmek için çok az önlem almanın maliyetinin, çok fazla önlem almanın maliyetinden "büyük olasılıkla" daha yüksek olduğunu belirtti. Tutanaklarda, enflasyonu düşürmek için daha kısıtlayıcı bir politika duruşuna geçilmesine ve ardından bunun bir süre daha sürdürülmesi gerektiğine karar verildiği açıklandı. Bu gelişmelerle birlikte Dolar Endeksi (DXY) 113,2 seviyesinde bulunmaktadır. Euro bölgesinde enerji krizi ile birlikte yüksek seyreden enflasyon, para politikasında sıkı duruş, ekonomide yavaşlamayı tetikliyor. ECB başkanı Lagarde Avrupa bir resesyonda olmadığını, faiz oranlarının mevcut koşullarda en uygun araç olduğunu, enerjide akaryakıt kaynaklı enflasyonun devam edeceğini ifade etti. Cumartesi günü Rusya'yı Kırım yarımadasına bağlayan tek köprüde yaşanan patlamanın ardından Rusya-Ukrayna tarafındaki gerginlik tekrardan artış gösterdi. Bu gelişmelerde Euro bölgesini etkilemeye devam etmektedir. Bugün ABD'de Tüfe verisi takip edilecek. Açıklanacak olan veriye göre paritede hareket alanı genişleyebilir.

Teknik Analiz:18 seviyesi altında işlem gören kur pazartesi sabah saatlerinden itibaren toparlanan EUR/USD paritesinin etkisi ile 18 seviyesi üzerine geldi. 18 seviyesi üzerindeki seyirlerde 18,40 direnç seviyesi takibi devam edilecek. 18 seviyesi altındaki seyirlerde ise 17,80 destek seviyesini takibimiz devam edecek.

Destekler:18/17,80

Dirençler:18,40/18,60



➤ **GBP/TL**

Sterlin, BOE'nin tahvil alım programının yarın sonlanmasının öncesinde dün elde ettiği kazanımlarını korudu. Sterlin dünkü seansta keskin toparladıktan sonra %0.03 ekside 1.1095 dolardan işlem gördü. Dün Financial Times'ın, BOE'nin piyasa koşulları gerektirdiği takdirde tahvil alımlarını Cuma'nın ötesine uzatmayı değerlendirdiğini bildirmesiyle %1.25 yükselmişti. Buna karşın merkez bankası dün, tahvil alım programının 14 Ekim'de sona ereceği açıklamasını tekrarladı. Bugün İngiltere bazlı çok bir veri bulunmazken ABD tarafındaki verilerin Sterlin üzerindeki etkileri izlenecek.

Teknik Analiz: GBP/TL 20,60 seviyesi altındaki seyrini sürdürüyor.Kurun bu seviye altındaki seyirlerinin devam etmesi durumunda 20,15 seviyesine kadar çekilmeler yaşanabilir. Kurun yukarıya yönelmesi durumunda ise 20,60 ve 21 seviyeleri izlenebilir.

Destekler: 20,15/20

Dirençler:20,60/ 21/21,40



➤ **ALTIN**

Dün Küresel piyasaların gündeminde olan ABD üretici fiyat endeksi Eylül'de aylık yüzde 0,4, yıllık yüzde 8,5 artarak beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Enflasyondaki bu artış, Fed'in agresif faiz artış patikasına devam edeceği sinyalini verdi. Öte yandan seans kapanışından sonra Amerika Merkez Bankası (Fed) 'in Eylül toplantısının tutanaklarında, enflasyonu düşürmek için çok az önlem almanın maliyetinin, çok fazla önlem almanın maliyetinden büyük olasılıkla ağır bastığı vurgulandı. Tüm bu gelişmelerin ardından ons altın 1660-1670 dar bantta işlem görmeye devam ediyor. Açıklanan verinin etkisiyle agresif sert satışlara maruz kalmadığını söyleyebiliriz. Bugün açıklanacak olan ABD TÜFE verisi piyasaların gündeminde olacak. Beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi, dolar endeksini güçlendirerek ters korelasyon etkisiyle ons altını baskılayabilir. Ancak enflasyonun beklentilerin altında açıklanması halinde dolar endeksinde geri çekilme hareketinin yaşanmasıyla beraber, ons altında yükseliş yaşanabilir. Ancak güçlü dolar temasının halen devam ettiğini unutmayalım. Dolayısıyla yükselişler tepki olarak sınırlı kalabilir.

Teknik Analiz: Açıklanan verilere bağlı olarak dolar endeksinde geri çekilme yaşanması halinde yukarı yönlü harekette 22 günlük hareketli ortalaması olan 1674 seviyesi takip edilebilir. 1674 seviyesi üzerinde alımların hızlanması halinde momentumun hız kazanması ile birlikte 50 günlük hareketli ortalaması olan 1713 seviyesi direnç olarak izlenebilir. Aşağı yönlü harekette ise daha önce test ettiği 2,5 yılın dip seviyesi olan 1615 seviyesine kadar satış baskısı artabilir.

Destekler: 1660/1650

Dirençler:1675/1685



➤ **PETROL**

Geçtiğimiz hafta 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 verdi. Alınan karar ile birlikte petrol fiyatlarında geçtiğimiz hafta da tepki hareketi görüldü. ABD Başkanı Joe Biden, OPEC+'nın ABD'nin karşı çıkmasına rağmen aldığı üretim kısıntısı kararının, ABD ile Suudi Arabistan arasındaki ilişkiler için sonuçlarının olacağını söyledi. Öte yandan Polonya'nın boru hattı işletmecisi PERN, Rusya'dan Avrupa'ya

petrol taşıyan Drujba sistemindeki boru hatlarından birinde sızıntı tespit edildiğini açıkladı. Sızıntının muhtemelen kaza sonucu meydana geldiği belirtilse de, Avrupa'nın enerji güvenliğine dair endişeleri artırabileceği düşünülüyor. Petrol fiyatlarında zayıf seyir sürüyor, ABD'de güçlü gelen istihdam verisi ile birlikte küresel merkez bankalarının daha da agresifleşeceği beklentisi petrol fiyatlarında baskı oluşturmaya devam ediyor. Bugün ABD'de Tüfe verisi ve ham petrol stok verileri takip edilecek. Açıklanacak olan verilere göre petrol fiyatlarında hareket alanı genişleyebilir.



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 766,44 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	10,0%	7,9%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,5%	0,6%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	8,1%	8,3%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,2%	0,1%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225K	219K
18:00	USD	Ham Petrol Stokları	1,750M	-1356M

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)