



## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

*Dolar/TL Ekim başında yükseldiği 18.61 zirvesinin hemen altında yaklaşık iki haftadır devam eden yatay seyrini bugün de korudu.*

*TCMB son iki ayda politika faizini 200 baz puan indirdi. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın yıl sonunda tek hane sinyali ardından TCMB'nin bugün sonuçları açıklanacak toplantıda faizi 100 baz puan indirim bekleniyor.*

*TCMB Ağustos ve Ekim aylarında piyasa beklentisinin aksine %80'i aşan enflasyon ve devam etmekte olan küresel sıkılaşıma döngüsüne rağmen politika faizinde indirime giderek %12 seviyesine çekmiş ve gerekçe olarak ekonomide ivme kaybını göstermişti.*

*Reuters anketine katılan 20 ekonomistin 13'ü Merkez Bankası'nın (TCMB) bu ay politika faizini 100 baz puan indirmesini bekliyor. Ankete katılan bir kurum haftalık repo faizinin 50 baz puan indirilerek %11.50'ye çekileceğini tahmin ederken, altı kurum ise sabit bırakılacağını öngördü.*

*TCMB bu hafta bankaların ilk etapta 88 milyar lira tutarında Hazine tahvili tutmasını gerektirecek ve önümüzdeki yıl TL mevduatın %50 altında kalması halinde ek yükümlülükler de oluşturacak adımlar attı.*

*Önümüzdeki yıl kademeli olarak artabilecek tahvil yükümlülükleri nedeniyle 10 yıllık gösterge tahvilde bileşik getirinin %10.5 civarına düştüğü görülüyor. Yılbaşında 10 yıllık gösterge tahvil getirisi %26'yı aşmıştı.*

*Düzenlemelerin ay sonunda yürürlüğe giren kısmının oluşturduğu 88 milyar TL Kasım, Aralık ve Ocak 2023'te üç defada tutulacak. %50 üzeri TL mevduat kaynaklı ek yükümlülükler ise önümüzdeki yılın ilk aylarında benzer bir düzenle tutulacak.*

*Düzenleme ile Hazine'nin TL cinsi tek haneye yakın iç borçlanmasını önümüzdeki yılın ilk aylarında da devam ettirebileceği bir yapı oluştu. Tahvil piyasasında talep lokal bankalar tarafından, döviz mevduatı ya da krediler için tahvil karşılığı tutulması gibi düzenlemelerle yaratılıyor.*

*TCMB faiz indirimleri ile birlikte önce döviz piyasasında, bunu takiben kredi ve tahvil piyasasında da kendisini belirleyici konuma getirmişti. Bu haftaki adım ise tahvil ve mevduatın para birimi dağılımında bankanın belirleyici rolünü artırdı.*

*Piyasalarda ay sonu gelmeden Akbank ile başlayacak sendikasyon kredilerinin faizleri ve çevrilme oranları ile önümüzdeki ay 4-5 milyar dolar civarında tahmin edilen KKM geri dönüşleri de takip edilen konular arasında.*

*Veri gündeminde TCMB, haftalık para ve banka, rezerv, menkul kıymet verileri ile Eylül ayı merkezi yönetim borç stoku yer alıyor. Erdoğan ise güneybirlik Azerbaycan'ı ziyaret edecek.*

Dolar/TL bu sabah 18.5800/18.5915 seviyesindeydi. Ağustos'taki indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti.

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.

Asya borsaları küresel ekonominin resesyona gireceği endişelerinin risk iştahını düşürmesiyle gerilerken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımlarında agresif tutumunu koruyacağı beklentisi Hazine tahvil getirilerini yükseltti.

ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvil getirileri dün, 14 yılın yeni zirvesine tırmandı. Getiriler seans başında gördüğü %4.136 zirvesini de aşarak %4.139 seviyesinde seyretti.

Fed'in Kasım'daki para politikası toplantısında üst üste dördüncü kez 75 baz puan faiz artırması bekleniyor.

---

## **PARİTELER**

### ➤ **USD/TL**

Bugün TCMB'nin para politikası toplantısı takip edilecek. Beklenti yüzde 12 olan politika faizinin yüzde 11 indirilmesi yönünde. Bugün ile birlikte yılın sonuna kadar yapılacak üç toplantının her birinde 100 baz puan indirimiyle, yılı tek haneli faiz oranı ile bitirilmesi hedeflenmektedir. Politika faizi ile birlikte alınan makroihtiyati önlemlerle tahvil faizlerinde de tek hane hedefine doğru gidiliyor. 10 yıllık gösterge tahvil faizi dün itibarıyla yüzde 10,5 seviyelerinde bulunuyor. ABD'de yüksek seyreden enflasyon ile birlikte FED'in daha da agresifleşebileceği gündeme geldi. Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,15 ile 2008 krizi sonrası en yüksek seviyesine çıktı. Dolar endeksi DXY'de bu sabah 112,8 seviyesinde bulunmaktadır. Dolar tarafını güçlendirecek verilere rağmen DolarTL'de ciddi bir değişim görülmemektedir. Ancak ılımlı yükselişin devam ettiğini, ana yönün yukarı olduğunu izliyoruz. Bugün açıklanacak faiz kararı ile birlikte USDTRY'de hareket alanı genişleyebilir.

**Teknik Analiz:** USDTRY paritesi yükselen kanal içerisinde yükselişini sürdürüyor. Teknik olarak yatay direnç seviyesi 18.62 üzerinde yükseliş hızı artabilir, bu seviye üzerinde yakın direnç olarak 18.90 seviyesini takip ediyoruz. USDTRY paritesi son 1 aydır dar bir bantta, 18,40-18,60 aralığında fiyatlanmaktadır. Aşağı yönlü hareketlerin tepki ile karşılandığı ve gerçekleşen düşüşlerin sınırlı kaldığını izliyoruz.

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

**Dirençler: 18,90/19**



### ➤ EUR/TL

Dün ABD'de Fed Bej Kitap raporunda, ülkedeki firmaların ekonomik görünüm konusunda daha karamsar olduklarını açıkladı. Fed'in 12 şubesinden gelen analizlerle hazırlanan "Bej Kitap" raporunda, ABD'de ekonomik faaliyetlerin son haftalarda "ılımlı" bir şekilde arttığı belirtildi. Ancak bu faaliyetlerin bazı bölgelerde yatay seyrettiği ve birkaçında ise gerilediği kaydedildi. Güçlü gelen enflasyon verisi ardından merkez bankalarının daha da agresifleşebileceği beklentisi ile birlikte güçlü dolar teması devam ediyor. Bu gelişmelerle birlikte ardından Dolar Endeksi (DXY) 112.9 seviyesinde bulunmakta. Dün Euro bölgesinde Eylül ayı enflasyon verisi yüzde 9,9 olarak açıklandı. Euro bölgesinde enerji sorununun devam etmesi Euro tarafını güçsüz kılmaya devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Bostjan Vasle bankanın Ekim ve Aralık toplantılarında 75'er baz puan faiz artışı yapması gerektiğini söyledi. Vasle verdiği bir mülakatta 75'er baz puanlık artırımlarla faizlerin 'kısıtlayıcı veya genişleyici olmayan' bir seviyeye yaklaşacağını belirtti. Vasle bu yaklaşımın bankanın bilanço daraltma adımını da tartışmaya açacağını bildirdi. Bugün ABD'de işsizlik başvuruları açıklanacak. Verinin beklentilerden sapma göstermesi halinde paritede hareket alanı genişleyebilir. Paritede yaşanacak hareketler EUR/TL üzerinde de hissedilecektir.

**Teknik Analiz:** EUR/TL 18-18,40 bandı arasındaki seyrini sürdürüyor. Kurun bu band dışına çıkması durumunda yukarda 18,60 , aşağıda ise 17,80 seviyeleri takip edilebilir.

**Destekler:**18/17,80

**Dirençler:**18,40/18,60



### ➤ GBP/TL

İngiltere’de dün açıklanan Eylül ayı tufesi sonrasında 1,12 seviyesine gerileyen GBP/USD paritesi GBP/TL’yi 21 seviyesinin altına çaktı. Bugün TL tarafında TCMB kararı olmasına rağmen , TL’de çok fazla bir hareket yaşanması beklenmiyor. ABD tarafındaki işsizlik verileri GBP/USD üzerinde , dolaylı olarak ise GBP/TL üzerinde etki yaratabilir.

**Teknik Analiz:** GBP/TL yeniden 21 seviyesinin altına geriledi. 21 seviyesi altındaki seyirlerde 20,60 destek seviyesinin takibine devam edilecek. 21 seviyesinin üzerindeki seyirlerde ise uzun zamandır takip ettiğimiz 21,35 direnç noktası takip edilecek.

**Destekler: 20,60/20,15**

**Dirençler:21/ 21,35/21,50**



### ➤ ALTIN

Dün dolar endeksinin yükselişe geçmesi ve ABD tahvil faizlerinin 2008 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıkması ardından ons altın 1641 seviyesini destek yapamayarak 3 haftanın en sert satışını yaşadı. Fed üyelerinden şahin tonda açıklamalar devam etti. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, çekirdek enflasyonun henüz tepe yapmadığını söyledi. Fed’in şahin üyelerinden St. Louis Fed Başkanı James Bullard, önümüzdeki yılın ilk dönemlerinde Fed’in önden yüklemeli agresif faiz artışı serisinin sona ereceğini öngördü. Öte yandan küresel piyasaların beklediği

Amerika Merkez Bankası (Fed)'in , "Bej Kitap" raporunda, ülkedeki firmaların ekonomik görünüm konusunda daha karamsar olduklarını açıkladı. Tüm bu gelişmeler ile birlikte bu sabah ABD tahvil faizlerinin %4 olan psikolojik sınırının üzerinde olduğunu söyleyebiliriz. Ons altında gün içinde tepki alımları olabilir. Ancak teknik yön aşağı devam etmekte.

**Teknik Analiz:** Altın ons fiyatlarında 1640 dolar desteğinin aşağı kırılması görünüm açısından negatif. Dolar endeksinde geri çekilme yaşanması halinde ons altında alımların hızlanması için 1640 seviyesinin üzerine yerleşmesi gerekmektedir. Bu seviye üzerinde alımların hızlanması halinde 1670 seviyesine doğru yükseliş eğilimi oluşabilir. Geri çekilme hareketinin devam etmesi halinde 1600 desteğine doğru satış baskısı artabilir.

**Destekler: 1615/1600**

**Dirençler:1640/1680/1720**



## ➤ PETROL

Petrol fiyatları, yatırımcılar küresel arzdaki daralmaya yönelik endişelerini ve küresel ekonomideki yavaşlamanın talebi düşüreceği beklentilerini değerlendirirken dalgalı seyretti. Brent ham petrolün Aralık vadeli varil fiyatı %0.15 düşüşle 92.27 dolara indi. Perşembe günü sona eren ABD hafif ham petrolü Kasım vadeli kontratı %0.6 yükselerek 86.08 dolara çıktı. Aralık vadeli ABD hafif ham petrolü varil fiyatı da %0.3 artıda 84.78 dolara yükseldi. Petrol fiyatları, Avrupa Birliği'nin (AB) Rus petrol ambargosunun öncesinde yükselirken Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve beraber hareket eden ülkelerin oluşturduğu OPEC+ üreticiler grubunun üretim kesintisi kararından da destek buldu. OPEC+ bu ay üretimi günlük iki milyon düşürmeye karar vermişti, fakat analistler üretimdeki düşüşün, günlük bir milyon varil seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor



### 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 728,05 seviyesinden işlem görüyor.



### PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		
14:00	TRY	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Eki)	11,00%	12,00%

14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Eki)		10,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Eki)		13,50%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	230K	228K
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eki)	-5,0	-9,9
17:00	USD	Mevcut Ev Satışları (Eyl)	4,70M	4,80M

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 Limassol 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. Limassol 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)***