



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL dün faiz indirimi sonrası 18.6150 zirvesi test etse de iki haftadır 18.6 seviyesinden anlamlı bir değişim göstermeden yatay işlem görüyor.

Merkez Bankası Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın yıl bitmeden görüleceğini sinyalini verdiği tek haneli faize önümüzde ulaşılacağını sinyalini verdi.

İktisadi faaliyette ivme kaybına dikkat çeken TCMB faiz indirimlerine bu ay 150 baz puan ile devam ederken bir sonraki toplantı olan Kasım için "benzer bir adım" ile faiz indirim döngüsünü tamamlayacağı sinyalini verdi.

Böylece TCMB'nin politika faizi %12'den %10.5'e inmiş oldu. TCMB sinyalini verdiği gibi önümüzdeki ay da bu aya benzer bir adım atarsa politika faizi %9'a inmiş olacak.

PPK metninde, "Kurul, politika faizinin 150 baz puan düşürülmesine karar vermiştir. Kurul, takip eden toplantıda da benzer bir adım atıldıktan sonra faiz indirim döngüsünün sona erdirilmesini gündeme almıştır" denildi.

TCMB böylece son üç ayda politika faizini 350 baz puan indirdi. Dolar/TL dün faiz indirimi anında yeni tarihi zirvesi olan 18.6150'yi test etti ve iki haftadır yatay seyrettiği 18.6 seviyesinde günü tamamladı. Ağustos'taki indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti.

Doların son 20 yılın zirvesinde seyrettiği bu son iki aylık dönemde TL benzer para birimlerinden daha iyi bir performans gösterdi. Dolar sadece gelişmekte olan değil gelişmiş ülke para birimleri karşısında da değer kazandı. Ruble ve TL ise bu dönemde aynı trendin yaşanmadığı iki para birimi.

Sterlin, İngiltere Başbakanı Liz Truss'ın yalnızca altı hafta görevde kaldıktan sonra dün istifası etmesiyle hafif gerilerken yen dolar karşısında 32 yılın yeni dip seviyesine yakın işlem gördü.

Ancak birikimli olarak bakıldığında 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.

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.

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. Bankacılar düzenlemelerin önümüzdeki yıl bankacılık sektörüne en az %50, mümkünse %60 TL cinsi mevduat hedefi koyduğuna dikkat çektiler.

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. Ayrıca halka açık şirketlerin bilançoları da piyasanın takibinde.

Veri gündeminde içeride Ekim ayı tüketici güven endeksi yer alıyor. Öte yandan TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu bugün 2023 Bütçe Kanunu görüşmelerine başlayacak. Komisyonda Kasım ayından itibaren bakanların da katılımıyla her gün bir bakanlığın bütçesinin görüşülmesi planlanıyor. Toplamda 2 aya yakın sürecek görüşmelerin Genel Kurul'da yıl bitmeden tamamlanması planlanıyor.

Küresel piyasalarda tahvil baskısı sürüyor

Küresel borsalar yükselen tahvil getirilerinin etkisiyle düşüyor. Piyasalarda Fed cephesinden gelen şahin mesajlar ve politika faizine yönelik yüzde 5'e işaret eden fiyatlamlar da iştahı baskılayan unsurlar olarak öne çıktı.

Küresel hisse senedi endeksleri, yükselen tahvil getirilerinin etkisiyle kayıplarını bugün de sürdürüyor. Perşembe günü sırasıyla yüzde 0,80 ve yüzde 0,51 gerileyen S&P 500 ve Nasdaq 100 endeksleri yeni işlem gününün ilk bölümünde vadeli işlemlerde de ekside.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi haftanın son işlem gününün ilk bölümünde bir ara yüzde 4,27'ye kadar yükseldi ve 2008 finansal krizinden bu yana en yüksek seviyelerde işlem görmeyi sürdürüyor. Fed'in faiz kararlarına en hassas ABD 2 yıllık tahvil getirisi de 2007'den bu yana en yüksek seviyede.

Asya'da hem tahvil getirilerindeki yükseliş hem de Çin'e özgü endişelerle kayıplar yaşanıyor. Komünist Parti kongresinin devam ettiği Çin'de sıfır Kovid politikası çerçevesinde Xi'an kentinde bazı bölgelerin karantinaya alınması ve ABD'nin Çin'in ileri teknoloji bilgisayar sistemlere erişimini sınırlandırma girişimi haberiyle MSCI Asya Pasifik Endeksi aralıksız ikinci haftalık kaybına hazırlanıyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.55 gerilese de dün gördüğü iki buçuk yılın dip seviyesinin üzerinde kaldı. Emtia ağırlıklı Avustralya borsası %0.74 düştü, Japonya'nın Nikkei endeksi ise %0.38 ekside açıldı.

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'ın dün, Fed'in "bir süre faizleri arttırmaya devam edeceği" açıklaması da borsalar üzerinde baskı oluşturdu.

Küresel piyasalar son zamanlarda, büyük ekonomilerin enflasyon kontrol altına alınamadan resesyona gireceği kaygılarıyla volatil seyir izlerken Fed'in para politikasını hızla sıkılaştırması ve doların değerlendirilmesi gelişmekte olan ülke piyasalarını zor durumda bırakabilir.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dün TCMB faiz oranı kararı açıklandı. Beklenti yüzde 12 olan politika faizinin yüzde 11'e indirilmesi yönüyle, TCMB politika faizini 150 baz puan indirimle yüzde 10,50 seviyesine indirdi. TCMB karar metninde benzer büyüklükteki bir faiz indirimini Kasım ayında da yapılacağını ve faiz döngüsünün tamamlanacağı sinyalini verdi. Ayrıca karar metninde indirim gerekçe olarak "finansal koşulların destekleyici olması kritik önem arz etmektedir" ifadesi kullanıldı. Kasım ayında yapılacak olan toplantı ile birlikte tek haneli faize geçilmesi beklenmektedir. Beklentilerden farklı olarak kararın açıklanması ile birlikte Dolar/TL'de önemli bir değişim yaşanmadı. Karar öncesinde 18,59 seviyesinde olan USD/TL karar sonrasında da 18.59 seviyesinde fiyatlanmaya devam etti. Bu gelişmelerinde Dolar/TL'de ciddi bir değişim yaratmadığını ancak ılımlı yükselişin devam ettiğini, ana yönün yukarı olduğunu izliyoruz.

Teknik Analiz: USD/TL paritesi yükselen kanal içerisinde yükselişini sürdürüyor. Yükseliş kanalı içerisinde yatay olarak 18,62 ve 18,40 bant aralığında fiyatlanmaktadır. Teknik olarak yatay direnç seviyesi 18.62 üzerinde yükseliş hızı artabilir, bu seviye üzerinde yakın direnç olarak 18.98 seviyesini takip ediyoruz. Aşağı yönlü harekette düşüşlerin sınırlı olduğunu satışların tepki ile karşılandığını izliyoruz.

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

Dirençler: 18,90/19



➤ EUR/TL

Dün ABD'de 2. el konut satışları yükselen faizlerin talebe sekte vurmasıyla sekizinci ayda da düşüşünü sürdürdü. Fed tarafından uygulanan sıkı para politikası reel sektörde etkisini göstermeye devam ediyor. İngiltere Başbakanı Liz Truss istifa ettiğini açıkladı. Truss, Eylül başında iktidara gelmiş ve büyüme için kapsamlı bir çaba sarf edeceklerini vaat etmiş, ancak ekonomik programın nasıl fonlanacağına dair endişeler arasında hem sterlin hem de tahvillerin çökmesiyle finansal piyasalar programa olumsuz tepki vermişti. İstifa ile birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizleri 4,26 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) 112.9 seviyesinde bulunmakta. Euro bölgesinde enerji sorununun devam etmesi Euro tarafını güçsüz kılmaya devam ediyor. AB liderleri doğalgaza tavan fiyat getirilmesinde uzlaşamadı. Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkelerin liderleri, doğalgaza tavan fiyat uygulanması konusunda anlaşma sağlayamazken, tavan fiyatın olası

sonuçlarını belirlemek üzere çalışmalar yapılmasına karar verdi. Bölgede enerji krizi enflasyonu, enflasyonda daha sıkı para politikasını gerektirmekte. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Bostjan Vasle bankanın Ekim ve Aralık toplantılarında 75'er baz puan faiz artışı yapması gerektiğini söyledi. Bugün Euro bölgesinde tüketici güveni açıklanacak. Verinin beklentilerden sapma göstermesi halinde paritede hareket alanı genişleyebilir.

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

Sterlin, İngiltere Başbakanı Liz Truss'ın yalnızca altı hafta görevde kaldıktan sonra dün istifası etmesiyle hafif geriledi.GBP/USD dün Truss'ın istifasını açıklamasıyla 1.1338 dolara yükseldikten sonra Asya piyasalarında %0.21 gerileyerek 1.1215 dolara indi. Truss'ın istifasına, göreve geldikten kısa süre sonra açıkladığı, piyasaları alt üst eden ve ülkenin mali güvenilirliğini sarsan iktisadi program yol açtı. Truss'ın parlamento çoğunluğuna sahip olan Muhafazakar Partisi iki yıl daha hükümette kalabileceğinden genel seçimlere gidilmesi gerekmeyecek. Partinin 28 Ekim'e kadar seçeceği yeni parti lideri, İngiltere'de son altı yıldaki beşinci başbakanı olacak.

Teknik Analiz: GBP/TL 21 seviyesinin altında , 20,60 seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürüyor. Kurun bugün kü seyri İngiltere'deki siyasi gelişmelere paralel ilerleyecek gibi görünüyor. 21 seviyesi üzerinde 21,35 , 21 altındaki seyirlerde ise 20,60 seviyesi takip edilecek.

Destekler: 20,60/20,15

Dirençler:21/ 21,35/21,50



➤ **ALTIN**

ABD tahvil faizlerinin yükselişe geçmesi ile küresel piyasalarda risk iştahı düştü. Gün içerisinde bir miktar dolar endeksinin gerilemesiyle ons altında tepki alımları meydana geldi. Ancak kalıcılık sağlayamadı. Öte yandan ABD'de işsizlik maaşına başvuruları 15 Ekim'de sona eren haftada 12 bin düşerek 214 bine geriledi. Bu, 3 haftanın en düşük seviyesi oldu. Başvurulardaki düşüş, güçlü istihdam piyasasıyla uyumlu. Ancak ekonomideki belirsizliklerle bazı şirketler işe alımları dondurdu. Fed'in agresif faiz artışları nedeniyle işsizlik oranının da gelecek dönemde artması beklendiği ifade edildi. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker , çok yüksek seviyedeki enflasyonun kısa vadeli faiz oranında artırımın bir süre daha devam ettirilmesini gerektirdiğini söyledi. Tüm bu gelişmeler ile birlikte dolar endeksinde güçlü duruş devam ediyor. Bugün gün içerisinde tepki alımları olabilir. Ancak güçlü dolar temasının halen hissedilmesi sebebiyle kalıcılık sağlayamayabilir. Dolayısıyla teknik yön aşağı olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz: Ons altın fiyatlarında 1641 destek seviyesinin aşağı yönde kırılmış olması sebebiyle teknik olarak negatif eğilim devam ediyor. Dolar endeksinde geri çekilme yaşanması halinde ons altında alımların hızlanması için 1641 seviyesinin üzerine yerleşmesi gerekiyor. Bu seviye üzerinde alımların hızlanması halinde 1670 seviyesine doğru yükseliş eğiliminin sürmesi gerekiyor. Geri çekilme hareketinin devam etmesi halinde 1600 destek seviyesine doğru satış baskısı sürebilir.

Destekler: 1615/1600

Dirençler:1640/1680/1720



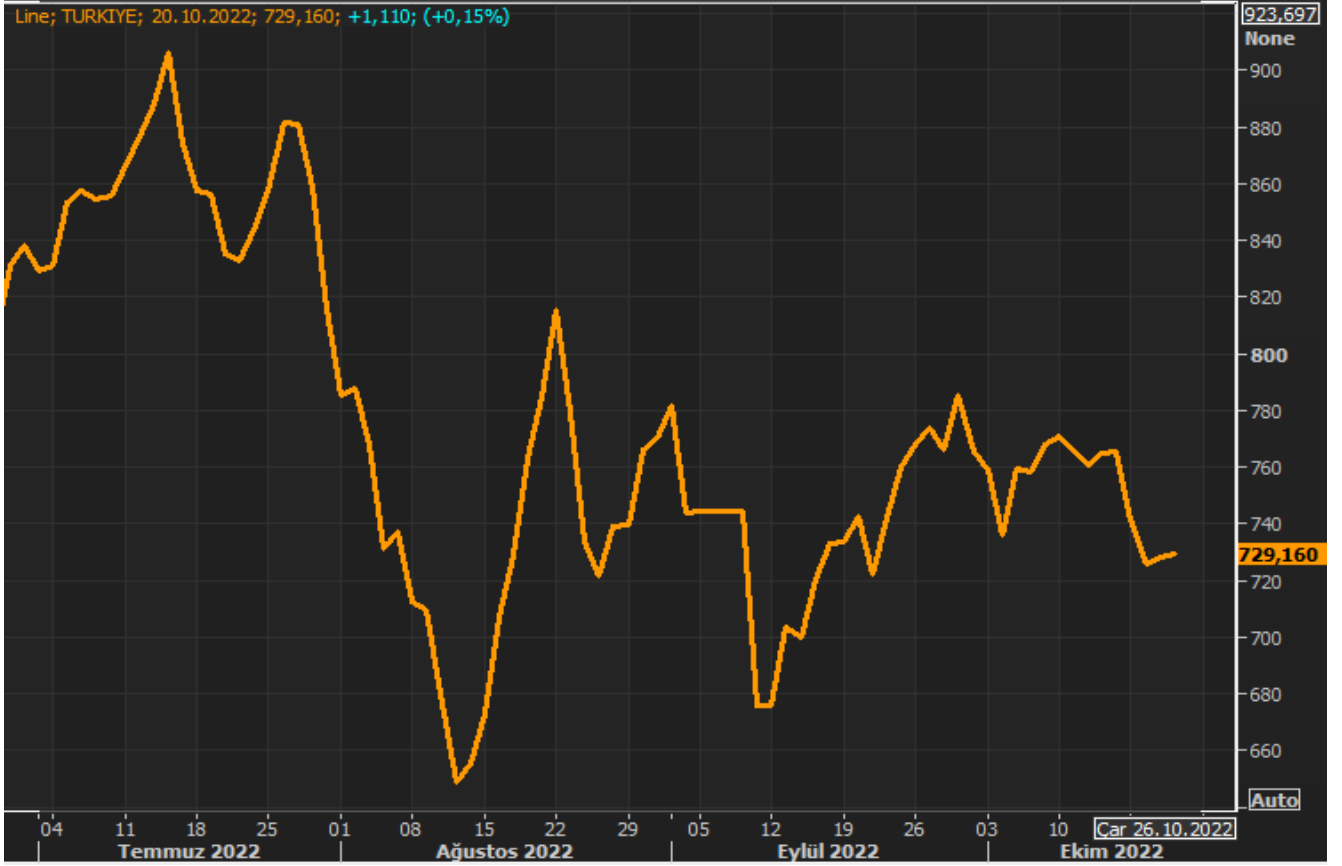
➤ PETROL

Petrol üzerindeki baskının bir miktar hafiflemesinin ardından hareket alanı buldu. Çin'in Covid-19 pandemisinde izlediği "Sıfır Vaka" politikasında gevşemelere gideceği haberleri petrol fiyatlarındaki yükselişe bir miktar destek oldu. Çin'den gelecek talebin artması halinde petrol fiyatlarında gözükken düşüş baskısı güç kaybedebilir. Diğer yandan ise OPEC+'ın arz kesintisi kararına sert tepki gösteren ABD Başkanı Joe Biden piyasayı rahatlatmak için stratejik petrol rezervinden 15 Milyon varilin kullanıldığını açıklarken 15 Milyon varil petrolün daha piyasaya sürülebileceğini belirtti. Biden ailelerin acı çektiğini ve benzin fiyatlarının bütçelerini zorladığını ifade ederek petrol fiyatlarını düşürmek için stratejilerinin devam edeceği yönünde sinyaller verdi. ABD'nin 67\$ ve 72\$ fiyat aralığından stratejik petrol rezervini güçlendirmek için petrol alımı yapabileceği ifadeleri de piyasayı etkiliyor.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 729,16 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Perakende Satışlar (Aylık) (Eyl)	-0,5%	-1,6%
10:00	TRY	Tüketici Güveni (Eki)		72,4
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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)***