



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL iki haftadan biraz uzun süredir 18.6 civarında tarihi zirvelerinde anlamlı bir değişim göstermeden yatay işlem görüyor.

Hazine dün 2 ihale ile Ekim ayı borçlanma programını 60 milyar TL civarındaki hedefin hemen üzerinde yaklaşık 63 milyar TL borçlanma ile tamamladı.

Gösterge 10 yıllık bileşik getiri yılın en yüksek seviyesinden 1,550 baz puan geriledi ve önümüzdeki yılın ilk aylarında da bankaların tahvil yükümlülükleri nedeniyle süreklilik içeren şekilde tahvil talep etmeleri genel beklenti.

Merkez Bankası (TCMB) bankaların ilk etapta 88 milyar TL tutarında Hazine tahvili tutmasını gerektirecek ve önümüzdeki yıl TL mevduatın %50'nin altında kalması halinde ek yükümlülükler de oluşturacak adımlar atmıştı.

Önümüzdeki yıl kademeli olarak artabilecek tahvil yükümlülükleri nedeniyle 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bu yılki %26 zirvesinden %10.5'ye kadar geriledi.

Süreç bankaların portföylerindeki tahvillerin faizini düşürdüğü için kısa vadede bankaların kârına pozitif yansıyor. Ancak sektörün tek haneli maliyetten tahvil stokunun artmasının uzun vadeli etkisi soru işaretleri yaratıyor.

Nitekim konu bu hafta Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin de banka genel müdürleri ile bir araya geldiği toplantıda gündeme geldi.

Katılımcıların verdikleri bilgiye göre toplantıda bankalar bilançoda regülasyonlarla tutulan tahvillerin uzun vadede sektörde yaratabileceği risklere dair endişelerini de dile getirdi.

Yabancı yatırımcının TL cinsi Hazine borç stokundaki payı %25'lerdeki tarihi zirvesinden %1'in altına gerilemişti. Tahvil piyasasında talep, lokal bankalar tarafından, döviz mevduatı ya da kredilere tahvil karşılığı tutulması gibi düzenlemelerle yaratılıyor.

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

Ayrıca açıklanmaya başlayan üçüncü çeyrek bilançoları da piyasanın takibinde. Akbank'ın bugün piyasa kapanışı sonrası bilanço açıklayan ilk banka olması bekleniyor.

İktisadi faaliyette ivme kaybına dikkat çeken TCMB geçen hafta faiz indirimlerine 150 baz puan ile devam etmiş, bir sonraki toplantı olan Kasım için "benzer bir adım" ile faiz indirim döngüsünü tamamlayacağı sinyali vermişti.

TCMB böylece Erdoğan'ın yıl bitmeden görüleceğini belirttiği tek haneli faize önümüzdeki ay ulaşılacağına sinyalini verdi.

TCMB böylece son üç ayda politika faizini 350 baz puan indirdi. Dolar/TL geçen hafta faiz indirimi sonrasında ve takibinde bir kaç kez daha tarihi zirve olan 18.6150'yi test etti. Kur iki haftadan uzun süredir yatay seyrettiği 18.6 seviyesinden ise anlamlı değişim göstermiyor.

Bankanın yarın gerçekleştireceği yılın son enflasyon raporu toplantısındaki açıklamaları da piyasalar tarafından takip edilecek. OVP'de paylaşılan enflasyon tahmini bu yıl sonu için %65 2023 için %24.9 seviyesinde. TCMB'nin bir önceki rapor tahmini ise bu yıl sonu için %60.4 seviyesinde. Piyasa tahminleri ise %70 ya da sınırlı üzerinde bulunuyor.

Kur bu sabah 18.6030/18.6095 seviyesindeydi. Ağustos'taki indirimden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti.

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.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dün ABD'de Ekim ayı için tüketici güveni açıklandı. Veri resesyon endişeleri ve yaygın enflasyonun tüketiciler üzerinde baskı yaratmasıyla beklentilerin üzerinde düşerek üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Tüketici güveni Eylül ayındaki 107,8'den 102,5'e düştü, beklenti 105,9'a düşmesi yönündeydi. Veri Fed'in agresif faiz artırımlarının ABD'yi resesyona sürükleyeceğine dair artan endişelerin tüketiciler üzerinde baskı oluşturduğunun göstergesi niteliğinde. Yine dün ABD'de Ekim ayına yönelik ilk okuma PMI verilerindeki bozulma ABD'de resesyon endişelerini gündemde tutmaya devam ediyor. Beklentilerin altında gelen veriler ile birlikte ABD dolar endeksinde geri çekilme görülmekte. Dolar Endeksi (DXY) 110,8 ABD 10 yıllık tahvil faizi 4,06 seviyesinde bulunmakta. Dolar/TL geniş resimde yükselen, son 1 aylık periyotta ise yatay hareketini sürdürmektedir. USD/TL'de en son alınan makro ihtiyati tedbirin ve küreselde yaşanan gelişmelerin fiyatlamalara etkisinin olmadığı görülmekle birlikte ılımlı yükselişin devam ettiğini, ana yönün yukarı olduğunu söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: USD/TL paritesi yükselen kanal içerisinde yatay hareketini sürdürüyor. Yükseliş kanalı içerisinde yatay direnç seviyesinin yakınlarında bulunan Dolar/TL'de 18,62 seviyesi üzerinde yükseliş hızı artabilir, bu seviye üzerinde yakın direnç olarak 18,90 seviyesini takip ediyoruz. Volalitenin düşük olduğu USD/TL paritesinde aşağı yönlü harekette düşüşlerin sınırlı olduğunu satışların tepki ile karşılandığını izliyoruz.

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

Dirençler: 18,90/19



➤ EUR/TL

AB üyesi 27 ülkenin enerji bakanları, Avrupa'daki enerji krizine karşı alınacak önlemleri görüşmek üzere Lüksemburg'da bir araya geldi. Toplantı bitiminde açıklamalarda bulunan AB Dönem Başkanı Çekya'nın Sanayi ve Ticaret Bakanı Jozef Sikela, "Gaza tavan fiyat uygulanması ve TTF'deki (Avrupa gaz piyasası) düzeltme mekanizmasını görüştük. Bu mekanizma hakkında oldukça farklı görüşlerimiz var." değerlendirmesinde bulundu. Avrupa'da devam eden enerji tedarik sıkıntılarının yanında siyasi sorunlar da sürerken gözler yarın Avrupa Merkez Bankası faiz kararına çevrildi. Para piyasalarındaki fiyatlamalarda ECB'nin faizleri 75 baz puan artıracığı öngörülürken, Lagarde'ın toplantı sonrası yapacağı konuşmada vereceği mesajlar varlık fiyatları açısından önem taşıyor. Bugün ABD yeni konut satışları verisi takip edilecek. Verinin sapma derecesine göre paritedeki hareket alanı genişleyebilir. Paritede yaşanacak hareketlilik EUR/TL üzerinde de hissedilecektir.

Teknik Analiz: EUR/TL dün 18,40 seviyesi üzerinde bir kapanış gerçekleştirdi. Kurun bu kapanışı gerçekleştirmiş olması 18,60 seviyelerine doğru yükselecek hareketlere zemin hazırlayacaktır. 18,60 seviyesinin geçilmesi durumunda ise 19 seviyesi takip edilebilir. Diğer taraftan kurun 18,40 seviyesinin altına gelmesi durumunda 18 destek seviyesi takip edilebilir.

Destekler:18/17,80

Dirençler:18,40/18,60



➤ GBP/TL

50 günden kısa bir zaman önce Muhafazakar Parti'deki liderlik yarışını kaybettiği Liz Truss'ın istifasıyla başbakanlık koltuğuna oturan Sunak , Kral 3. Charles'ın Buckingham Sarayı'ndaki görüşerek hükümeti kurma görevini aldı.Sunak'ın, ülkenin yüzleştiği "derin ekonomik krizle mücadele ederek yeniden güven kazanma , "Hataları giderme sözü verdi" ifadeleri dikkat çekiyor. Bu gelişmelerle birlikte GBP/USD paritesi uzun bir aradan sonra 1,1480 seviyelerinde işlem gördü. Bu durum GBP/TL'nin 21,40 seviyelerine gelmesine neden oldu. Bugün İngiltere'de açıklanacak herhangi bir veri bulunmuyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 21,35 direnç seviyesi civarlarından işlem görüyor. Kurun bu seviye üzerinde kapanış gerçekleştirmesi durumunda 21,50 seviyesi izlenecek. Olası aşağı yönlü seyrilerde 21 ve 20,60 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 20,60/20,15

Dirençler:21/ 21,35/21,50



➤ ALTIN

Dün ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller konut fiyat endeksi Ağustos'ta ulusal bazda yıllık yüzde 13 arttı. Geçen ay yıllık yüzde 15,6 artış olmuştu. Yüzde 2,6'lık düşüş endeks tarihindeki en sert düşüş olarak kayda geçti. Ekim ayı için tüketici güveni resesyona endişeleri ve yaygın enflasyonun tüketiciler üzerinde baskı yaratmasıyla 102,5 seviyesine düşerek üç ayın en düşük seviyesine gerilemiş oldu. ABD'den gelen olumsuz verilerin etkisiyle dolar endeksinde geri çekilme yaşanması ile birlikte ons altının fiyatı yukarı yönlü bir miktar tepki hareketi oluşturdu. Ancak 1650-1660 sınırını aşamıyor. Bunun en önemli sebebi de Fed'in Kasım ayı toplantısına yaklaşmamız ile birlikte dolar endeksinde oluşabilecek yükselişlerin ons altını baskılayabileceğine yönelik beklentilerdir. Bu sabah dolar endeksi 110,89 seviyesinde işlem görmektedir. Bugün gün içerisinde dolar endeksinde geri çekilme hareketinin etkisiyle ons altında tepki alımları gelebilir. Ancak güçlü dirençler aşılmadıkça ons altının dar bantta hareket edebileceğini söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: Ons altının 1670 seviyesinin üzerinde günlük bar kapanışlarına devam etmesi halinde pozitif algı oluşabilir. Dolar endeksinde geri çekilme yaşanması halinde ons altında alımların hızlanması için 1690 seviyesinin üzerine yerleşmesi gerekiyor. Geri çekilme hareketinin devam etmesi halinde 1616 destek seviyesine doğru satış baskısı sürebilir.

Destekler: 1650/1615/1600

Dirençler:1670/1680/1720



➤ PETROL

Petrol yatay seyrine devam ediyor. Resesyona endişeleri ve doların güçlenmesiyle tehdit edilen petrolün fiyatlanmasında baskının devam ettiğini ifade edebiliriz. Küresel ekonomideki belirsizliklerin artarak devam etmesi petrolün yön tayinine karar vermesine engel oluyor. Suyun durulması ve belirsizliklerin bir miktar da olsa azalması için Kasım ayında yapılacak olan Fed toplantısı ve OPEC+ toplantısı piyasa tarafından beklenmekte. Fed toplantısından en az 75 baz puanlık faiz artırımını beklentisiyle birlikte 100 baz puanlık faiz artırımını beklentisi de piyasa tarafından bir süredir fiyatlanmakta. OPEC+'ın ekim ayı başında aldığı arz kesintisi kararı sonrası ABD ve Suudi Arabistan arasında bir takım gerginlikler yaşanırken, geçtiğimiz gün Suudi Arabistan Yatırım Bakanı Falih, ABD'nin önemli ve güçlü bir müttefik olduğunu ve iki devletin bu tür gerginliklerin üstesinden gelebileceğini ifade etti. Petrol piyasası bugün açıklanacak olan ABD Petrol Stoklarındaki haftalık değişim verisini takip edecek.



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 687,46 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

<i>TR: SAATİ</i>	<i>PARA BİRİMİ</i>	<i>ÜLKE AÇIKLAMALARI</i>	<i>BEKLENTİ</i>	<i>ÖNCEKİ</i>
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Eyl)	585K	685K
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	1,029M	-1,725M

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)