



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

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

Bugün piyasalarda yarım gün işlem gerçekleşecek ve beklenen bir veri gündemi bulunmuyor. Piyasalarda dün Merkez Bankası'nın (TCMB) yılın son enflasyon raporunda verdiği mesajlar takip edildi. TCMB selektif kredi politikasının, faiz indirimlerinin devam edeceği sinyali verdi.

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 sinyalini vermişti. Böylece sisyasilerin de istediği tek haneli faize önümüzdeki ay ulaşılmış olacak.

TCMB yılsonu enflasyon tahminini %65.2'ye çekti ve dezenflasyon programı uyguladığını söyledi. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu enflasyonda mevcut durumda başarıdan söz etmenin mümkün olmadığını ancak Kasım ayı sonrasında enflasyonda düşüşün başlayacağını söyledi. TCMB'nin 2023 sonu tahmini ise %22.3 oldu.

Uygulanan politikaların pozitif etkilerinin petrol fiyatları nedeniyle hissedilemediğine de vurgu yapan Kavcıoğlu, bankacılık sisteminde sistemik risk oluştuğuna dair görüşlere katılmadığını aksine Hazine'nin 20 yıl vadeli tahvil ihraç etmesi gerektiğini düşündüğünü söyledi.

TCMB neredeyse bir yıldır farklı düzenlemelerle kendisini döviz, tahvil, mevduat ve kredide belirleyici konuma getirdi.

TCMB'nin mevduat ve krediler karşılığı tahvil adımlarının sadece sonuncusu bankaların ilk etapta 88 milyar TL tutarında Hazine tahvili tutmasını gerektirecek. Bankaların TL mevduatı önümüzdeki yıl %60'ın altında kalırsa tahvil alımı iki katına çıkabilecek, %50 altında kalır ise daha da katlanacak.

Süreç bankaların portföylerindeki tahvillerin faizini düşürdüğü için kısa vadede bankaların kârına pozitif yansıyor. Ancak sektör tek haneli maliyetten tahvil stokunun artmasının uzun vadeli etkisinden endişeli.

TCMB son üç ayda politika faizini 350 baz puan indirdi. Dolar/TL geçen hafta faiz indirimi sonrasında ve takibinde birden fazla kez tarihi zirvelerini test etti. Son zirve dün 18.6160 oldu. Kur iki haftadan uzun süredir yatay seyrettiği 18.6 seviyesinden ise anlamlı değişim göstermedi.

Kur bu sabah saat 0851'te 18.5950/18.6125 seviyesindeydi. Ağustos'taki faiz indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti. Ancak birikimli olarak bakıldığında TL yılbaşından beri %29, son bir yılda %55 değer kaybetti.

Piyasada dün turizm gelirlerinde yapılan revizyon da takip edildi. Turizm gelirleri ilk 9 ayda 35 milyar dolar, yabancı ziyaretçi sayısı 34.8 milyon kişi oldu; Bakanlık yılsonu hedeflerinde yukarı revizyona gitti.

TÜİK'in yaptığı revizyon ile Türkiye'nin son 10 yıllık toplam seyahat gelirleri 20 milyar dolar yukarı revize edilmiş oldu. Ekonomistlerin yaptığı hesaplama göre, TCMB'nin cari denge verilerini 2021 için 14 milyar dolar açıktan 8 milyar dolar açığa revize etmesi bekleniyor. Ekonomistler 2022 ilk yarı için cari açığın 33 milyar dolardan 30 milyar dolara ineceğini hesaplıyor.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar/TL'de yatay ancak ılımlı yukarı yönlü hareket eğiliminin sürdüğünü izliyoruz. Dün ABD'de açıklanan 3. çeyrek büyüme verisi piyasa beklentisi olan %2.4'ün üzerinde %2.6 olarak açıklandı. Veri sonrası dolar endeksi 109 seviyesinden 110 seviyesine güçlenirken gelişen ve gelişmekte olan ülke para birimlerini baskıladı. Buna karşın USD/TL'de önemli bir etkileşim olduğunu izlemedik. Bugün ABD'de kişisel gelir ve harcama verileri takip edilecek. Bununla birlikte dün içeride enflasyon raporu takip edildi. Enflasyon beklentilerinin yukarı yönde revize edildiğini izledik. Ancak kurda önemli bir etki oluşmadı. Yatay eğilimin sürmesini beklediğimiz kurda ana hareket alanı yukarıda.

Teknik Analiz: USD/TL'de teknik göstergeler halen daha güçlü. Dolayısıyla al sinyali vermeye devam ediyor. Buna karşın USD/TL paritesinde aşağı yönlü geri çekilmelerin oldukça sınırlı kaldığını izliyoruz. 18.55/ 18.25 seviyesi altında kalıcı seyirler görmediğimiz takdirde kurdaki rahatlamamanın uzun soluklu olmasını beklemeyiz. Ana yön yukarı.

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

Dirençler: 18,90/19



➤ EUR/TL

EuroDolar dün ABD büyüme verisi sonrası kazançlarının bir kısmını geri verdi. Dün ABD'de 3. çeyreğe ilişkin ilk okuma büyüme verisi %2.4 olan piyasa beklentisinin üzerinde %2.6 olarak açıklandı. Veri sonrası dolar endeksi (DXY) 109 seviyesinden 110 seviyesine yükselirken küresel piyasalarda doların güçlenmesi gelişen ve gelişmekte olan ülke para birimlerini baskıladı. EURUSD 1 seviyesinin üzerinde kalmaya çalışıyor. Ancak dolar endeksinin 110 seviyesi üzerinde kalmaya devam etmesi baskıları artırabilir. Dün ECB2nin 75 baz puan faiz artırması beklentiler dahilinde olduğunda EUR/USD paritesinde etkisinin sınırlı kaldığını izledik. Bugün ABD'de kişisel gelir ve harcamalar takip edilecek.

Teknik Analiz: EUR/TL 18,60 seviyesi altında kalarak 18,60-18,40 bandı içersine geri döndü. Kur 18,60 seviyesi altında kaldığı sürece 18,40 , 18,60 seviyesi üzerinde ise 18,80 seviyesi takip edilecek.

Destekler:18,40/18

Dirençler:18,60/18,80/19



➤ GBP/TL

İngiltere'de yaşanan siyasi gelişmeler sonrasında GBP/USD paritesi oldukça dalgalı bir hafta geçirdi. Haftaya 1,1250 seviyesinde başlayan parite , 1,1650 seviyelerine kadar yükseldi. Bugün 1,1540 seviyelerinden güne başlayan paritedeki bu hareketlilik GBP/TL üzerinde de dalgalanmalara neden oldu. 20,90-21,80 arasında dalgalanan kur bu sabah 21,50 seviyesinden işlem görüyor. Bugün İngiltere kaynaklı bir veri akışı bulunuyor fakat ABD kaynaklı veriler ve ülke siyasi gündeminin kur üzerindeki etkileri takip edilebilir.

Teknik Analiz: Dün 21,60 seviyesi üzerine çıkan GBP/TL'nin bu seviye üzerinde kapanış yapması durumunda 22 seviyelerine doğru yönelebileceğinden bahsetmiştik. Fakat kurun 21,60 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleştiremediği izlendi. 21,60 altındaki seyirlerde 21,35 desteği takip edilecek.21,60 üzerindeki hareketlerde ise 22 seviyesi izlenebilir.

Destekler: 21,35/21

Dirençler:21,60/22



ALTIN

Dün küresel piyasaların gündeminde olan ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde, enflasyon ve Fed'in faiz artışlarına karşın güçlü büyüme gösterdi. Gayrisafi yurtiçi hasıla, ilk iki çeyrekteki küçülmenin ardından üçüncü çeyrekte yıllık bazda yüzde 2,6 büyüdü. Ekonomik aktivitenin en önemli kalemi olan kişisel harcamalar ise yüzde 1,4 ile beklentilerin üzerinde arttı. Öte yandan ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 22 Ekim ile biten haftada 217 bine çıkarak beklenenden az arttı. Tüm bu gelişmelerin ardından beklenenden iyi gelen olumlu verilerin dolar endeksini güçlendirmesi ile dar bant alanında 1650-1670 bandında hareket eden ons altın baskılanmaya devam etti. Bu sabah analizimi yazarken ons altının 1663 seviyesinde işlem gördüğünü söyleyebiliriz. Dolar endeksi 110,43 seviyesinde işlem görmektedir. Ons altının yukarı yönlü güçlü tepki verebilmesi için uzun zamandır hareket ettiği 1650-1670 bant alanından çıkması gerektiğini unutmayalım.

Teknik Analiz: Ons altın dar bant alanında hareket etmeye devam etmektedir. Dolar endeksinde gevşeme hareketinin oluşması halinde yukarı yönlü harekette ilk direnç noktamız 1690 seviyesi takip edilebilir. Geri çekilme hareketinde ise 1641 seviyesi destek seviyesi olarak izlenebilir.

Destekler: 1650/1615/1600

Dirençler:1670/1680/1720



➤ PETROL

petrol fiyatları iki hafta içerisindeki en yüksek fiyatlamaları test etti. Dün ABD büyüme verisi açıklandı. ABD ekonomisinin büyümesi için piyasa beklentileri %2,4 seviyesindeyken, ABD ekonomisi beklentileri aşarak 3. Çeyrekte %2,6 büyüdü. ABD kişisel tüketim harcamalarındaki düşüş ise talebin azalmaya başladığını belirtiyor. Talebin azalmasına rağmen Fed'in faiz artırımına gitmeyeceği fikirleri piyasada fısıldanmaya başlasa da, 2 Kasım'da Fed'in 75 - 100 baz puanlık faiz artırımına gideceği beklentisi piyasada hakim. Avrupa Merkez Bankasının (ECB) 75 baz puanlık faiz artırımını kararına petrol fiyatları, kararın açıklandığı anda bir miktar düşüş tepkisi verse de sonrasında 89\$ seviyesini gördü. Kasım ayının piyasalar için önemi gittikçe artıyor; Faiz artırımına Avrupa ekonomisinin nasıl tepki vereceğini, Fed'in 2 Kasım toplantısında alacağı kararın piyasalara etkisini, OPEC+'nın Kasım ayı toplantısında bir arz kesintisi kararı alıp almayacağı ve 17 Kasım'da İngiltere'nin duyuracağı Orta Vadeli Mali Plan gibi birçok ekonomik olay Kasım ayında gerçekleşecek.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 657,56 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)	-0,2%	0,1%
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	10,1%	10,0%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Listesi (Aylık) (Eyl)	0,5%	0,6%
17:00	USD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Eyl)	-5,0%	-2,0%

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)