



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

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

Merkez Bankası bankaları piyasa dışı saatte döviz işlemi yapmaması için dün tekrar uyarırken ayrıca tahvil yükümlülüğünden kaçınmak için yüksek mevduat faizi uygulamalarının da son bulmasını istedi.

Piyasa dışı saatte döviz işlemi yapmaması uyarısı ilk kez Mayıs ayında sözlü olarak yapılmış geçen hafta yazılı uyarıya dönmüştü. Ayrıca TCMB aksi durumlarda cezai işlem de uygulayabileceğine dikkat çekmişti.

TCMB'nin dünkü yazısında ayrıca son verilmesini istediği iki uygulama kredi kullanan müşterilerin elde ettikleri fonları kur korumalı mevduatta değerlendirilmesine izin verilmesi ve kredi kullanan müşterilere kredi konusu fonların bir kısmının veya tamamının bir süre vadesiz mevduat olarak değerlendirilmesi yükümlülüğü getirilmesi oldu.

Piyasalarda BDDK'nın bugün başlayacak olan ve belirli bir orandan fazla döviz nakdi olan bağımsız denetime tabi şirketlerin yeni TL kredi almasını zorlaştıran kararının etkileri de izlenecek.

Piyasanın Kasım ayı kur korumalı mevduat (KKM) itfalarını da izlemeye başladığı haftada BDDK düzenlemesinin dövizden KKM'ye geçiş yaratması bekleniyor.

Kararla, 15 milyon TL sınırının 10 milyon TL'ye indirilmesi orta ölçekli şirketler için düzenlemenin kapsamını genişletecek. %10 YP nakdi varlık sınırının %5'e düşürülmesi ise hem halihazırda kapsamda olan hem de kapsama yeni girecek şirketler için bağlayıcılığı artırıyor.

KKM TL cinsi mevduat olarak görüldüğü için uygulamanın şirketlerin döviz mevduatını azaltması ile sonuçlanması bekleniyor. Düzenlemenin özellikle YP kredi yükümlülükleri için YP mevduat tutan şirketlerin KKM dönüşümlerini hızlandırması bekleniyor.

TCMB düzenlemeleri bankayı döviz, tahvil, kredi ve mevduat piyasalarında kontrolünü artırdığı bir yapı oluşturuyor.

Kaynakların doğru alanlara yönlendirmesi, kredilerin istihdam yaratan yeni yatırımlara gitmesi, bu sayede ihracatın artması ve bu yeni döviz girdisinin piyasada bir süreklilik içeren bir denge oluşturması hedefleniyor.

Kalıcı cari fazla ve sağlanan döviz dengesinin enflasyondaki kur kaynaklı hareketliliği kontrol altında aldığı için ayrıca enflasyon sorununu da ortadan kaldıracığı öngörülüyor.

Bu adımlarla gösterge 10 yıllık tahvil getirisi %26'dan %10.5'e kadar düşerken, piyasalarda ilgili uygulamalara eleştiriler de her geçen gün belirginleşiyor.

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 18.6445 oldu. Kur iki haftadan uzun süredir yatay seyrettiği 18.6 seviyesinden ise anlamlı değişim göstermedi.

Kur bu sabah saat 08:55'te 18.6120/18.6165 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.

Bugün Türkiye piyasasında PMI ve İTO öncü enflasyon verileri takip edilirken küresel piyasalarda Fed'in 75 baz puan faiz artırımına kesin gözüyle bakılan Çarşamba günü toplantısı bekleniyor. Yatırımcılar, Fed'in gelecekte faiz artırım hızını düşürmeyi değerlendirdiğine dair ipuçlarını izleyecek.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Küresel tarafta güçlü dolar temasının seyrinde yarın yapılacak olan Fed toplantısı takip edilecek. Amerikan Merkez Bankası tarafından açıklanacak olan faiz kararı öncesinde beklentiler 75 baz puanlık bir artış olacağı yönünde. Kararın ardından Başkan Powell tarafından verilecek mesajlarda, ileriki dönemlere yönelik yol haritasına dair ipuçları aranacak. Haftanın ikinci gününde dolar endeksi 111, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 4,01 seviyesinde bulunmaktadır. Bu hafta açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam ve iç tarafta enflasyon verisinin de Dolar/TL için herhangi bir önem arz etmediği görülmektedir. USD/TL uzun süredir izlediği, 18,58-18,62 yatay, dar bant aralığında, volalitesi düşük bir şekilde hareketini sürdürmekte. Küreselde ve iç tarafta yaşanan gelişmelerin paritede hareketin seyrini değiştirmedini ancak ana yönün yukarı olduğunu söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: USD/TL paritesi yükselen kanal içerisinde yatay hareketini sürdürüyor. Yükseliş kanalı içerisinde yatay olarak 18,62 ve 18,40 bant aralığı takip edilmekte. Teknik olarak yatay direnç seviyesi 18.62 üzerinde yükseliş hızı artabilir, bu seviye üzerinde yakın direnç olarak 19.00 seviyesini takip ediyoruz. Aşağı yönlü harekette düşüşlerin sınırlı olduğunu satışların tepki ile karşılandığını izliyoruz.

Destekler: 18,40/18,25/18

Dirençler: 18,62/18,90/19



➤ EUR/TL

Euro Bölgesi'nde, ekimde yıllık enflasyon çift haneleri gördü. Enerji fiyatlarının etkisiyle yüzde 10,7'ye ulaşarak kayıtlardaki en yüksek seviyeye ulaştı. Ekim ayındaki enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında, en yüksek yıllık enflasyon yüzde 41,9 ile enerjide gerçekleşti. Bölgede yüksek seyreden enerji fiyatları enflasyonu, enflasyon da beraberinde sıkı para politikasını getirmektedir. En son yapılan toplantı bitiminde açıklamalarda bulunan Lagarde "Bu enerji krizi, yenmemiz gereken büyük bir enflasyona neden oluyor. Bu yüzden faiz oranlarını yükseltmek zorundayız, çünkü enflasyonu dizginlemek, makul bir seviyeye getirmek istiyoruz ki hayat pahalılığı insanlar için olduğu kadar yüksek olmasın" dedi. Bugün ABD imalat PMI verisi takip edilecek. Verinin sapma derecesine göre paritedeki hareket alanı genişleyebilir.

Teknik Analiz: EUR/TL zaman zaman 18,40-18,60 bandından çıksa da genel trendini bu band arasında sürdürüyor. Bu band arasından çıkıldığı zaman yukarda 18,80 , aşağıda ise 18 seviyesine kadar seyirler izleniyor. Yani özet olarak kur 18,60-18,40 dar band , 18,80-18 geniş band içerisinde hareket ediyor.Kurun bu bandların dışına çıkması için güçlü gelişmeler yaşanması gerekli.

Destekler:18,40/18

Dirençler:18,60/18,80/19



➤ GBP/TL

İngiltere'nin Liz Truss'un kısa ömürlü başbakanlığı sırasında önerilen önlemlere ilişkin son U dönüşlerine rağmen vergi artışlarının yanı sıra harcama kesintileriyle doldurulması gereken 40 milyar sterlinlik (46 milyar dolar) bir bütçe açığıyla karşı karşıya. Son zamanlarda odak noktası Trussonomic sonrası koşulları iyileştiren koşullar olsa da, ana tablo, doldurulması gereken en az 40 milyar sterlinlik bir mali boşluk bırakan daha zayıf bir büyüme, daha yüksek borçlanma maliyetleri ve pahalı vergi indirimlerinden biri olmaya devam ediyor. İngiltere Bütçe Sorumluluğu Ofisi, artan enerji fiyatları nedeniyle büyüme görünümünün zayıfladığı, İngiltere'de ve küresel olarak faiz oranlarının yükseldiği ve bunun borçlanma maliyetlerini artırdığı söyledi. Bu gelişmeler ışığında GBP/USD paritesi 1,1540 seviyelerinden işlem görüyor. Parite etkisi ile GBP/TL 21,50 seviyelerinden işlem görüyor. GBP tarafında bugün 12:30'da imalat satın alma müdürleri endeksi takip edilecek.

Teknik Analiz: GBP/TL son 5 işlem gününde 21,60 -21,35 bandı arasında dalgalandı. Dolar/TL'nin son iki aydır yatay bir bandda seyrettiği göz önünde bulundurulursa kurdaki dalgalanmanın ana nedeninin GBP/USD paritesindeki hareketliliğin olduğu söylenebilir. Kurun 21,60 seviyesi üzerine çıkması ve bu seviye üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi 22 seviyesine doğru yükselişlere zemin hazırlayabilir. Aşağıda ise 21,35 altındaki kapanışlarda 21 seviyesi izlenebilir.

Destekler: 21,35/21

Dirençler:21,60/22



➤ ALTIN

Ons altın fiyatları yaklaşan Fed toplantısına yakın destek seviyesinin altında işlem görmekte. Dün Morgan Stanley Stratejisti Michael Wilson'a göre ABD Merkez Bankası'nın faiz artışında sona yaklaşıldığını ifade etti. JPMorgan stratejisti Marco Kolanovic, küresel merkez bankalarının on yıllardır uyguladıkları en agresif faiz artırımını döngüsünün sona ermeye yaklaştığını düşünen Wall Street stratejistleri arasında yerini aldı. Tüm bu gelişmeler ile birlikte bu sabah ons altının analizimi yazarken 1641 destek seviyesinin hemen altında işlem gördüğünü söyleyebiliriz. Bugün başlayan Fed toplantısında yarın faiz kararı takip edilecek. Fed toplantısının ardından Jerome

Powell'ın açıklamaları, ileriye yönelik projeksiyonları ons altının yönünü belirleyecek. Bugün ABD ISM İmalat PMI verisi takip edilecek.

Teknik Analiz: Teknik olarak düşüş kanalı içinde bulunan ons altın için, 1615 destek seviyesi olarak izlenebilir. Şahin bir Fed ile bu bölgenin aşağısına geçilmesi halinde ons altında 1579 destek seviyesine doğru geri çekilme izlenebilir. Yukarı yönlü harekette ise 1674 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

Destekler: 1640/1615/1600/1579

Dirençler:1650/1674/1680/1720



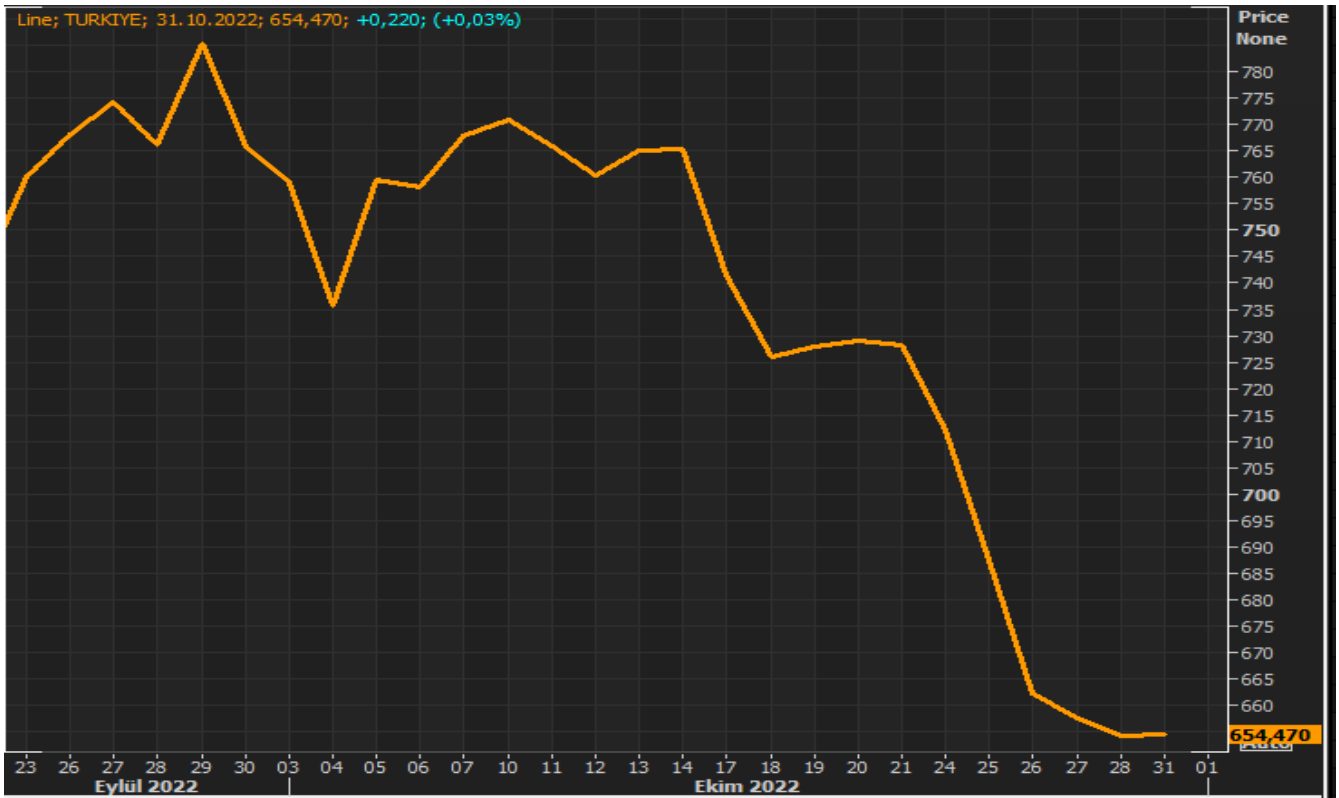
➤ PETROL

Petrol için kritik kasım ayı başladı. Petrol fiyatları haftaya, dün açıklanan Euro Bölgesi TÜFE ve Euro Bölgesi GSYİH verilerinin açıklanmasının ardından geri çekilme göstererek başladı. Bugün ise geri çekilmenin ardından bir miktar tepki hareketi gösterdiğini görüyoruz. Avrupa'da yıllık enflasyon piyasa beklentisi %10,2'nin üstünde gelerek %10,7 seviyesinde gerçekleşti. Avrupa ekonomisi çeyreklik büyümede ise piyasa beklentisi %1'in altında kaldı ve %0,2'lik büyüme gösterdi. Beklentilerin üstünde enflasyon gelmesi ve beklentilerin altında büyümenin gerçekleşmesi Avrupa ekonomisindeki resesyon sinyallerini güçlendirdi. Dün ayrıca ABD Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi verisi de açıklandı. Endeks 45,2 seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentisi 47'nin altında kaldı. Dün açıklanan makroekonomik veriler küresel ekonominin resesyon patikasında olduğuna dair sinyaller verdi. Petrol piyasası bugün OPEC toplantısını yakından takip edecek. OPEC toplantısından bir arz kesintisi kararının daha çıkması durumunda petrol fiyatlarında gözükken, resesyon sonucu beklenen talep azalması kaynaklı düşüş baskısı bir miktar azalabilir. Yarın ise Fed'in 75 baz puanlık faiz artırımı kararı alması yönünde beklenti piyasa tarafından fiyatlanırken, faiz kararı sonrasında ki Fed Başkanı Powell'ın konuşmasında Aralık ayında gerçekleşecek toplantıya dair açıklamaları takip edilecek.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 654,47 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:30	GBP	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	45,8	45,8
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	50,0	50,9
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Eyl)	10,000M	10,053M

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)