

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

### Türkiye

Merkez Bankası'nın sıkılaştırmasının etkisinin piyasaya tam olarak yansıyor yansımadağını gösteren gecelik faiz bir kez daha politika faizinin altına inerken bugün piyasalarda Hazine ihaleleri izlenecek.

Hazine dün altın cinsi ve endeksli tahviller ile 110 milyar TL'ye yakın borçlanma gerçekleştirdikten sonra Ekim ayı iç borçlanma programına bugün iki ihale ile devam edecek.

Ekim ayında 147.2 milyar TL iç borç servisine karşılık 212.8 milyar TL iç borçlanma öngören Hazine bugün 11 ay vadeli bononun yeniden ihracı ve 10 yıl vadeli yeni gösterge tahvilin ilk ihraçlarını gerçekleştirecek.

Dolar/TL güne 34.2850 civarında başladı. Bugün iç gündemde takip edilecek veri bulunmuyor. TBMM'de dışışleri ve milli savunma bakanları "İsrail'in saldırıları ve Orta Doğu'daki gelişmeler" konusunda bilgilendirme yapacak.

İç piyasada geçen hafta, ilk faiz indirimi zamanını kestirmek için veriler ve TCMB açıklamaları takip edildi. İndirim tahminleri geçen hafta beklentilerin üzerindeki enflasyon verisi ve TCMB açıklamalarıyla Kasım ayından önümüzdeki yıla doğru ötelendi.

Yıllık enflasyon %49.38 ile 2021'den beri ilk kez politika faizinin altına indi ancak TÜFE Eylül'de aylık %2.97 ile beklentilerin oldukça üzerinde artış gösterdi.

Merkez Bankası para politikasında sıkılığı korumaya devam edeceğini çünkü kriterlerinde alınacak "bir miktar mesafe" olduğunu söyledi.

Reuters anketleri en erken Kasım ayında başlayacak ve büyük bölümü önümüzdeki yıl olmak üzere 2025 sonuna kadar 20 tam puanın üzerinde faiz indirimi beklentisi içeriyor. Bu beklentide önümüzdeki yıla doğru öteleme giderek belirginleşiyor.

Son çeyreğe ait ilk enflasyon verisi Kasım ayında açıklanacak ve takibinde güncel enflasyon raporu da yayımlanacak. Tüm bunlar piyasalara göre bankanın faiz indirim döngüsünün netleşmesini sağlayacak.

Merkez Bankası'nın sıkılaştırmasının etkisinin piyasaya tam olarak yansıyor yansımadağını gösteren gecelik faiz, sadece bir gün politika faizi seviyesinde kaldıktan sonra dün %49.82'ye geriledi. Gecelik faiz geçen ay %47'li seviyelere kadar geriledikten sonra yükselmişti.

Likidite fazlası aynı dönemde 400 milyar TL'den 270 milyar TL civarına geriledi. TL likidite fazlası yaratan ana unsur ise TCMB'nin ilk çeyrek sonundan beri 97 milyar dolar civarındaki rezerv birikiminin yarattığı TL olmaya devam ediyor.

## Dünya

Çin'de piyasalar, resmi tatil nedeniyle uzun süre kapalı kalmalarının ardından güne keskin yükselişe başlayarak birkaç yılın zirvesini kaydederken yatırımcıların Beijing'in açıkladığı destek adımlarına olan ilgisi devam ediyor.

Ancak, adımlara ilişkin olumlu havanın etkileri Asya'daki diğer hisse senedi piyasalarında, özellikle Çin bir hafta boyunca kapalıyken elde ettiği kazanımlarının bir kısmını geri veren Hong Kong'da görülmedi.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi erken işlemlerde %10 artışla Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyeyi görürken Shanghai bileşik endeksi de yaklaşık %10 artışla Aralık 2021'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

Ancak Hong Kong'un Hang Seng endeksi %3.9 düştü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.62 geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1.22 düşüş kaydetti.

Çin Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu'nun (NDRC) yakından izlenen basın toplantısında, NDRC başkanı Zheng Shanjie ülkesinin, ekonomik ve sosyal kalkınma hedeflerine ulaşacağına "inancının tam" olduğunu ve 2025 bütçesinin bir kısmının projeleri desteklemeye ayrılacağını söyledi.

Öte yandan Hizbullah'ın dün İsrail'in en büyük üçüncü kenti Hayfa'yı vurmasının ve İsrail'in Lübnan'daki hareketinin kapsamını genişletmeye hazır olduğu işaretlerinin ardından Ortadoğu'da büyüyen çatışmalara ilişkin korkular, yükseliş eğilimini zayıflattı.

Kapsamlı bir çatışmanın petrol arzında aksaklığa yol açacağı endişeleri nedeniyle Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün bir ayı aşkın sürede ilk kez 80 doları aştı. Ancak bugün Asya işlemlerinde bu kazanımların bir kısmını geri verdi.

Yatırımcılar, Cuma günü beklentilerin üzerinde açıklanan tarım dış istihdam verilerinin ardından ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gevşeme döngüsüne ilişkin beklentilerini yeniden değerlendirdiler.

Gelecek ay Fed'in yeniden 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gideceği yönünde beklentiler ortadan kalkarken işlemciler Fed'in faizleri sabit tutması olasılığını ise %12 olarak fiyatlıyor. Aralık ayına kadar yalnızca 50 baz puan faiz indirimi öngörülüyor.

Fed'in daha az agresif olacağı yönünde beklentilerle ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirileri Asya işlemlerinde %4 seviyesinin üzerinde kaldı.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi bir ayı aşkın sürenin zirvesine yakın kaldı ve son olarak %3.9556 seviyesini gördü.

## USD/TL

ABD işgücü piyasasının (geçen ayki tahminlerde) zayıf olduğu addedilmişti. Resesyon korkularının artması ve FED'in beklenenden büyük attığı faiz indirim adımı dolar talebinin azalmasına neden olmuştu. Ancak son veri öyle olmadığı sinyali verdi. Beklenenden güçlü gelen TDI verisi, resesyon endişelerinin azalmasına ve dolar talebinin artmasına neden oldu. Burada FED'in temposunun nasıl olacağı yönündeki soru cevabını tam olarak bulmuş değil. Şu an FED Kasım ayında 50 baz puan indirim yapar noktasından 25 baz puan indirim yapar noktasına geçiş neredeyse kesin fiyatlanıyor.. Bu Doların güçlenmesine yol açıyor. FED'e dair tahminler bu hafta ABD TÜFE (Perşembe) ve ÜFE (Cuma) verileri üzerinden ilerleyecek. Makro veriler kısa vade hareketin seyrini belirleyebilir. Dolar Endeksi kritik 101 seviyesinin tekrar üstüne çıktı.

**Teknik Analiz:** Dolar/TL 3 haftaya yakın zamandır 34,25-33,90 bandı arasında dalgalanmaya devam ediyor. Kurun bu band arasındaki seyrine devam etmesini bekliyoruz. Olası yukarı yönlü hareketlerde 34,25 seviyesi üzerinde 34,35, 33,90 altında ise 33,80 seviyelerini takip ediyoruz.

**Destekler:33,90/33,80**

**Dirençler: 34,25/34,35**



## EUR/TL

Piyasa beklentisine göre -15,9 olarak gelmesi beklenen Euro Bölgesi Yatırımcı Güven Endeksi beklentilerin üstünde 13,8 olarak açıklandı. Bugün TSİ 09:00'da Almanya Sanayi Üretim verisi açıklandı. %0,8 gelmesi beklenen veri, beklentilerin çok üstünde gelerek %2,90 olarak açıklandı. Almanya ekonomisinde yeterli soğumanın gerçekleşmediğine işaret eden veri, paritede yukarı yönlü hareketi destekleyebilir. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari'nin açıklamaları da paritede volatilitte yaratabilir. Kashkari Eylül'deki faiz indirimi kararını destekleyerek, enflasyonda çok ilerleme kaydettiklerini ve işgücü piyasasının zayıflama belirtileri gösterdiğini belirtti. Fed faiz indirimlerinin hız kesmeden devam edeceği beklentisi paritede yukarı yönlü hareketi destekleyebilir.

**Teknik Analiz:** EUR/TL geçen hafta yaşanan küresel gelişmeler sonrasında gerileyen EUR/USD paritesi sonrasında 37,65 seviyesinin altında hareket ediyor. Kur bu seviye altında 37,25

seviyelerine kadar işlem görse de 37,60 seviyelerinde dengelenmiş görünüyor. 34,65 seviyesi üzerinde 38,10 , altında ise 37,25 seviyelerini takip ediyor olacağız.

**Destekler:37,25/37**

**Dirençler: 38,10/38,35**



### **GBP/TL**

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey'nin güvercin yorumlarının baskısıyla Perşembe günü keskin bir düşüş yaşadı. Parite, Cuma günü BoE Baş Ekonomisti Huw Pill'in politika gevşemesine ilişkin daha temkinli bir tutum benimsemesinin ardından Avrupa seansında bir toparlanma kaydettiyse de, iyimser ABD istihdam verilerinin ABD Dolarını (USD) desteklemesi nedeniyle daha yukarıya doğru hareket edemedi. ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu'nun Cuma günü bildirdiğine göre, ABD'de Tarım Dışı İstihdam Eylül ayında 254.000 artarak 140.000 olan piyasa tahminini büyük bir farkla aştı. Ayrıca, İşsizlik Oranı aynı dönemde %4,2'den %4,1'e gerilerken, İşgücüne Katılım %62,7'de değişmeden kaldı. Yatırımcılar günün ikinci yarısında Federal Reserve (Fed) politika yapıcılarının yorumlarını yakından takip edecek. Şu anda piyasaların Kasım politika toplantısında neredeyse tamamen 25 baz puanlık faiz indirimini fiyatladığını gösteriyor. Bu nedenle, Fed yetkilileri başka bir büyük faiz indirimine ihtiyaç duyulmayacağını belirtse bile USD daha fazla güç toplamakta zorlanabilir.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 45 seviyesinin altında işlem görüyor. Geçtiğimiz hafta yaşanan küresel gelişmeler sonrasında gerileyen GBP/USD paritesi ile birlikte denge bulmaya çalışan GBP/TL 45,90 seviyesinden işlem görüyor. 45 seviyesi üzerinde 45,55 ve 45,88 direnç seviyelerini takip ediyoruz. aşağıda ise 45 seviyesi altında 44,65 destek seviyesi takibimizde.

**Destekler: 44,65/44**

**Dirençler: 45/45,55/45,88**



### **ALTIN**

Altın fiyatları, doların güçlü seyrinin oluşturduğu baskıyla gerilerken piyasa katılımcıları faizlere ilişkin daha fazla ipucu edinmek için Fed'in son politika toplantısının tutanaklarını bekliyorlar. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.04 gerileyerek 2,643.00 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD altın vadeli işlemleri %0.3 düşüyle 2,658.70 dolara geriledi.

**Teknik Analiz:** Altında 2670-2630 bandı arasında hareketlet izliyoruz.

**Destekler:** 2630/2600

**Dirençler:** 2650/2670



### **PETROL**

Petrol fiyatları, Ortadoğu'da çatışmaların bölgeye yayılabileceği endişeleriyle dünkü seansta kaydedilen yükselişlerin ardından işlemcilerin kâr realizasyonuna gitmesiyle 1 dolardan fazla geriledi.Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.46 gerileyerek 79.75 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %1.53 gerileyerek 75.96 dolar seviyesinde işlem gördü.İki ham petrol de dün geçen hafta kaydedilen %8 artışı sürdürerek %3'ün üzerinde yükseldi ve Ağustos sonundan bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Büyüyen çatışmaların petrol arzını aksatacağı yönünde endişelerle geçen hafta haftalık bazda bir yılı aşkın sürenin en büyük kazanımı kaydedilmişti.

## ➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
9:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık) (Ağu)	0,8%	-2,4%
13:00	EUR	Eurogroup toplantısı		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-1,458M

## 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 Limasol 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. Limasol 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,**

**Melih Bulak (Müdür)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-206)**

**Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-205)**