

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Merkez Bankası'ndan ilk faiz indirimine gideceği zamana ilişkin beklenti giderek önümüzdeki yıla doğru kayarken, piyasalarda bugün Hazine ihaleleri ile veriler izlenecek.

Dolar/TL güne 34.26 civarında yatay başladı. İç gündemde bugün, Hazine'nin üç yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve beş yıl vadeli sabit kuponlu tahvilleri yeniden ihracı ile 2 yıl vadeli sukukun doğrudan satışı takip edilecek. Hazine 212 milyar TL öngördüğü Ekim ayı iç borçlanmasını da bugün tamamlamış olacak.

Merkez Bankası'nın sıkılaştırmasının etkisinin piyasaya tam olarak yansıyor yansımadığını gösteren gecelik faiz son bir kaç haftadır genellikle politika faizinin altında kalıyor. Gecelik faiz dün %48.38'e geriledi.

Likidite fazlası aynı dönemde 1.3 milyar dolar ters swap pozisyonuna ve ZK kararına rağmen 400 milyar TL'de kaldı.

TCMB'DEN FAİZ İNDİRİMİ BEKLENTİSİ ÖTELENİYOR

Merkez Bankası'nın ilk faiz indirimi için öngörülen tarih Kasım'dan Aralık ve sonrasına kaydı.

Öteleme beklentilerin üzerinde gelen Eylül enflasyon verisi ile başladı ve TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın bankanın izlediği ana kriterlerde alınacak bir miktar mesafe olduğunu söylemesiyle belirginleşti.

TCMB'nin bu hafta Perşembe günü sonuçlarını açıklayacağı toplantıya ilişkin beklenti ise politika faizinin %50 seviyesinde sabit tutulması. Reuters anketlerinde önümüzdeki yıl sonuna kadar en az 20 tam puan indirim beklentisi korunuyor.

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.

Dünya

Asya borsaları, dün güçlü kapanan Wall Street'ten ve bilançolara ilişkin olumlu beklentilerden destek alarak yükseldi.

Dolar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gelecek ay daha küçük faiz indirimine gideceği beklentilerinin etkisiyle iki ayın zirvesine yakın işlem gördü.

Dolar, ABD ekonomisinin aşırı ısınma gerçekleşmeden büyümeye devam etmesi nedeniyle Fed'in Kasım'da 50 baz puan yerine 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gideceği yönünde beklentilerden destek görüyor.

İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu'nun ABD'ye, ülkesinin İran'da askeri hedefleri vurmak istediğini, nükleer tesisler ve petrol tesislerine saldırma isteği olmadığını söylediğine ilişkin haberlerin ardından arzın aksayacağı endişeleri hafifledi. Petrol fiyatları yaklaşık %3 düştü.

Japonya'nın Nikkei endeksi dün resmi tatil nedeniyle kapalı kalmasının ardından bugün %1.36 artış kaydederken Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.10 geriledi.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.47 düştü.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi Beijing'in ekonomiye destek adımlarına ilişkin ayrıntıların açıklanmamasının etkisiyle %0.3 geriledi.

Yerel medyada yer alan haberlere göre Beijing, zor durumdaki ekonomiyi desteklemek için üç yılda Hazine tahvillerinden 6 trilyon yuan (850 milyar dolar) ek gelir sağlayabilir.

Bugün bilançolarını açıklayacak bankalar arasında Citi, Bank of America ve Goldman Sachs bulunuyor.

Fed yetkilisi Christopher Waller, dün gelecekteki faiz indirimleri konusunda "daha temkinli" olunması çağrısında bulunurken Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, gelecekte daha küçük faiz indirimleri beklediğini belirtti.

FedWatch'a göre, işlemciler Fed'in gelecek ay %88 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini, %12 olasılıkla ise faizleri sabit bırakacağını fiyatlıyorlar.

ABD tahvil piyasaları dün resmi tatil nedeniyle kapalıydı ancak Hazine tahvillerinin fiyatları erken Asya işlemlerinde hafif yükseldi.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 1 baz puan artışla %3.9533'e yükselirken 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi de 2 baz puan artışla %4.0885 seviyesine yükseldi.

USD/TL

Kurda düşük volatilitede yatay seyirlerin etkili olduğu bir günü daha geride bıraktık. Dün veri akışı bakımından oldukça sakindi. Son dönemde dolar endeksinde güçlenme hareketleri görülmekte. ABD'de enflasyonun görece güçlü kalması Fed'in faiz indirim döngüsünü daha da yavaşlatabilir. Bu bağlamda ABD'de veri akışları önem arz etmekte. Bugün ABD'de New York Fed sanayi endeksi izlenecek olup, hafta genelinde ise perakende satışlar ve sanayi üretim verileri ön plana çıkacak. Yurt içerisinde ise bugün bütçe dengesi izlenecek olup, haftanın majör verisi perşembe günkü TCMB faiz kararı olarak. Piyasada konsensüs faizlerin sabit bırakılacağı yönünde. Karar metninde yönlendirmeler takip edilecek. Bu görünüm altında Dolar/TL 34,27'li seviyelerde yatay seyrine devam ediyor.

Teknik Analiz: Dolar/TL'nin 34,30-34,15 dar bandı arasındaki yatay seyrine devam ettiğini izliyoruz. Küresel çapta önemli veriler beklenmiyor Dolar/TL'deki yatay seyrin devam etmesini

bekliyoruz. 34,28 seviyesi üzerinde 34,50, 34,60 seviyesi altında ise 34,20 34,08 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler:34,28/34,20/34,08

Dirençler: 34,50/34,60



EUR/TL

Fed yetkililerinden açıklamalar gelmeye devam ediyor. ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, faiz indirimlerinde 'daha fazla dikkatli olunması' çağrısında bulundu. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari daha güvercin bir tavır izledi. Fed yetkilisi, işgücü piyasasının güçlü, son verilerin de cesaret verici olduğunu söyleyerek, 'ılımlı faiz indirimlerinin' uygun olacağını belirtti. Fed yetkilileri tarafında faiz indirimlerinin devam etmesi gerektiğine dair açıklamalar paritede yukarı yönlü baskı yaratabilir. Öte yandan bugün açıklanacak olan Euro Bölgesi sanayi üretimi ve ZEW beklenti anketi verisi paritede dalgalanma yaratabilir. Beklentinin altında gelecek bir veri seti ekonomide istenen yavaşlamanın gerçekleştiğine işaret edeceğinden, aşağı yönlü hareketi destekleyebilir.

Teknik Analiz: EUR/TL EUR/USD paritesinin aşağı yönlü hareketlerini sürdürmesinin etkisi ile 37,50 seviyesi altında işlem görüyor. Bu gün açıklanacak önemli veriler olmayacağı için kur'un yatay seyrini sürdüreceğini öngörüyoruz. Bu bağlamda 37,50 seviyesi üzerinde 37,98 38,30 altında ise 37,23 37,08 seviyesini takip ediyoruz.

Destekler:37,23/37,08

Dirençler: 38,30/37,98



GBP/TL

Piyasalar, Ağustos ayında sona eren çeyrek için İngiltere'deki istihdam rakamlarında gevşemenin devam etmesini bekliyor. piyasa tahminleri, Bonus Hariç Ortalama Kazanç manşetinin Ağustos ayında sona eren yıllık çeyrek için önceki %5,1'den düşerek %4,9'a gerilemesini bekliyor. Birleşik Krallık'ta İşsizlik Başvuru Sayısı Değişikliğinin Ağustos'taki 23,7 bin seviyesinden Eylül ayında 20,2 bine düşmesi beklenirken, İngiltere'nin ILO İşsizlik Oranının Ağustos ayında sona eren üç aylık dönemde %4,1 seviyesinde sabit kalması bekleniyor. Bu, işlem haftasının ilk yarısında GBP vadeli bir veri listesi; Birleşik Krallık TÜFE enflasyon rakamları Çarşamba günü devam edecek; yıllık TÜFE enflasyonunun önceki %2,2'den %1,9'a düşmesi beklenirken, çekirdek TÜFE Birleşik Krallık enflasyonunun çok daha yüksek olmaya devam etmesi ancak yine de %3,6'dan %3,4'e gerilemesi bekleniyor. ABD verileri Perşembe günkü ABD Perakende Satışlarına kadar açıklanmayacak; Ağustos ayındaki cansız %0,1'in ardından Eylül ayında aylık %0,3'e hızlanması bekleniyor. Ancak Kablo yatırımcıları büyük ölçüde Perşembe günkü İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) Para Politikası Raporu Duruşmalarına odaklanacak.

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 44.80 seviyesinden işlem görüyor. 45 seviyesi üzerinde 45,55 ve 45,88 direnç seviyelerini takip ediyoruz. 45 seviyesi altında 44,50 ve 44.32 destek seviyesi takibimizde.

Destekler: 44,50/44.32

Dirençler: 45,55/45,88



ALTIN

Altın fiyatları, yatırımcılar Fed'den faiz indirimlerine ilişkin yeni ipuçları beklerken yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.42 gerileyerek 2,640.45 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.1 düşüyle 2,663.10 dolara geriledi.

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

Destekler: 2630/2600

Dirençler: 2650/2670



PETROL

Petrol fiyatları, İsrail'in İran'da petrol tesislerine saldırmak istemediğine ilişkin haberlerin arza ilişkin endişeleri hafifletmesinin ve talep görünümündeki zayıflamanın etkisiyle Asya işlemlerinde %3 geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %3.71 gerileyerek 74.59 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %3.74 gerileyerek 71.07 dolar seviyesinde işlem gördü.

➤ **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: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
9:00	GBP	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Eyl)	20,2K	23,7K
9:00	GBP	İşsizlik Oranı (Ağu)	4,1%	4,1%
10:00	EUR	İspanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	1,5%	2,3%
10:00	EUR	İspanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	-0,6%	0,0%
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Eyl)		-129,60B
15:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Eki)	3,40	11,50
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Eyl)	61,0B	-380,0B

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 değerışken 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. nc 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)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)