

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Merkez Bankası'nın bugün politika faizini sabit tutacağı konusunda hemfikir olan piyasa verilecek mesajlardan son dönemde ötelenen ilk faiz indirim zamanını kestirmeye çalışacak.

Kur güne 34.22'li seviyelerde yatay başladı. İç gündemde Eylül ayı konut satış istatistikleri, haftalık bankacılık sektörü verileri ile TCMB haftalık para ve banka, döviz rezervi ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın 2025 yılı bütçesinin TBMM'ye sunum töreni ve ECB faiz kararı da öne çıkan diğer gündem maddeleri.

TCMB faiz kararı bugün saat 14:30'da açıklanacak. Reuters anketleri bu ay politika faizinin %50'de sabit tutulacağı konusunda 34 katılımcıda da fikir birliği olduğunu gösteriyor. Bu nedenle piyasalar, Para Politikası Kurulu (PPK) metninde yapılabilecek değişikliklere odaklandı.

TCMB geçen ayki faiz kararı metin değişikliğiyle faiz artışına artık pek ihtimal verilmediğinin mesajını vermişti.

Bunu takiben Eylül enflasyon beklentilerin üzerinde geldi ve TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın bankanın izlediği ana kriterlerde alınacak bir miktar mesafe olduğunu söyledi. Bu iki gelişme ardından yapılan Reuters anketi de Merkez Bankası'nın ilk faiz indirimi için öngörülen tarih Kasım'dan Aralık ve sonrasına kaydığını gösterdi. Anketlerde önümüzdeki yıl sonuna kadar en az 20 tam puan indirim beklentisi ise korunuyor.

Gecelik faiz ay boyunca genel olarak politika faizinin altında kaldıktan sonra sistemdeki likidite fazlası da belirgin artışla 500 milyar TL'ye neredeyse ulaştı. Bu nedenle TCMB'nin devam eden likidite adımlarına yönelik açıklamaları da PPK metninde takip edilecek bir diğer gelişme olacak.

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, Çin'de gayrimenkul sektörüne destek politikalarına ilişkin açıklamaların yatırımcıları tatmin etmemesinin ardından kazanımlarını geri verirken dolar, Donald Trump'ın gelecek ay yeniden ABD başkanı seçileceği beklentileriyle iki buçuk ayın zirvesine yakın işlem gördü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.19 yükseldi.

Küresel tahvil fiyatları, İngiltere'de açıklanan verilerin tüketici enflasyonunda beklenmedik bir düşüş göstermesinin ardından yükselirken Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bugün faiz indirimine giderek 13 yıldır ilk kez art arda ikinci defa faizleri düşürmesi bekleniyor.

İngiltere tüketici enflasyonu Eylül'de keskin düşerek yıllık bazda %1.7'ye geriledi. Verinin ardından İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) Noel öncesinde iki kez faiz indirimine gidebileceği beklentileri kuvvetlendi.

Avrupa'nın en büyük teknoloji şirketlerinden ASML'nin 2025 için satış beklentilerini düşürmesiyle çip sektörü hisselerinin keskin gerilemesinin ardından başlıca çip üreticilerinden TSMC'nin bugün açıklayacağı bilançosu yakından izlenecek.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.66 düşüş kaydederken Çin'de gayrimenkul sektörü hisselerindeki düşüş Asya'da erken işlemlerde kaydedilen kazanımları tersine çevirdi.

Shanghai bileşik endeksi yatay seyrederken Hong Kong'un Hang Seng endeksi %2 kazanımının bir kısmını geri vererek %0.6 artıda seyretti.

Çin'de konut ve kentsel-kırsal kalkınmadan sorumlu bakan, projeleri bitirebilmeleri için inşaat şirketlerinin finansmana erişimlerini iyileştirme sözü verirken Çin Merkez Bankası (PBOC) başkan yardımcısı peşinatların düşürülmesinin şimdiden güveni ve satışları artırdığını belirtti. Buna karşılık sektörü rahatlatacak yeni bir adım görülmemesi piyasalarda baskı yarattı.

Öte yandan, dolar ABD eski başkanı Cumhuriyetçi Donald Trump'ın 5 Kasım'da gerçekleşecek seçimleri kazanma olasılığının arttığını gösteren tahminlerin ardından değer kazandı.

Trump'ın gümrük vergileri, vergi ve göç politikalarının enflasyonu yükselteceği düşünülüyor, dolayısıyla bu durum tahvil fiyatlarını olumsuz doları ise olumlu etkiliyor.

Asya işlemlerinde ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.03, 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise %3.95 seviyesinde yatay seyretti.

ABD'de bugün açıklanacak perakede satış verileri izlenecek.

USD/TL

Dün yurt içerisinde ve ABD'de veri akışı sakin seyretti. Kurda yataya yakın hafif geri çekilmeler izlendi. Bugün gözler TCMB faiz kararında olacak. Piyasa beklentileri politika faizinin yüzde 50 düzeyinde sabit bırakılması yönünde. Karar metni ise önemli olacak. Aylık enflasyon gelişmelerine yönelik mesajlar ve para politikasının geleceğine yönelik yönlendirmeler piyasalarda önem arz edecek. Diğer taraftan ABD'de makro ekonomik veriler açıklanacak. Perakende satışlar, sanayi üretim endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvurular öne çıkacak veriler olacak. Fed'in faiz indirim süreci içerisinde veri bazlı karar alınacağı yönlendirmesi sonrasında gelişmeler yakından izlenecek. Bu görünüm altında Dolar/TL, 34,20'li seviyelerde bulunuyor.

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

AMB'nin 25 baz puan faiz indirimi yapmasının beklendiği faiz kararı öncesi aşağı yönlü hareketine devam etti. Faiz kararı TSİ 15:15'te açıklanacak. Beklentilere paralel olarak faiz indirimi yapılması halinde paritede aşağı yönlü baskı artabilir. Faiz kararı sonrası açıklamalar da, faiz patikasına da dair bilgi vermesi açısından takip edilecek. Faiz kararının yanı sıra bugün TSİ 12:00'da açıklanacak olan Euro Bölgesi TÜFE verisi, TSİ 15:30'da açıklanacak olan ABD perakende satış verileri ve TSİ 16:45'te açıklanacak olan ABD sanayi üretimi verisi önemli olacak. Euro Bölgesi verisinin beklentinin altında gelmesi paritede aşağı yönlü hareketi destekleyebilecek iken, ABD verilerinin beklentilerin altında gelmesi yukarı yönlü baskı yaratabilir.

Teknik Analiz: EUR/TL EUR/USD paritesinin aşağı yönlü hareketlerini sürdürmesinin etkisi ile 37,50 seviyesi altında işlem görüyor. Bu gün açıklanacak önemli veriler sonrası kur'un dalgalı seyredeceğini 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

Bu gün yeniden faiz indirimi yapması beklenen Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) para politikası toplantısını yakından takip ediyoruz. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Eylül ayındaki toplantısında alışılmadık bir adım atarak gösterge faiz oranını yarım puan düşürerek %4,75 ila %5,00 hedef aralığına düşürdü. Ancak yatırımcılar artık Federal Rezerv'in (Fed) önümüzdeki yıl ılımlı faiz indirimlerine devam edeceğini tahmin ediyor ve bu da genel olarak Doları destekliyor. Christopher Waller Pazartesi günü yaptığı açıklamada, ekonominin hala beklenenden daha sıcak bir hızda çalışabileceğinden endişe duyduğu için gelecekteki faiz indirimlerinin Eylül ayındaki büyük hamleden daha az agresif olacağını söyledi. Perşembe gününün ilerleyen saatlerinde yatırımcılar, Ağustos'taki %0,1'den Eylül'deki %0,3'e yükselmesi beklenen ABD Perakende Satış verilerinden daha fazla ipucu alacak. Avrupa Merkez Bankası'nın Ekim toplantısında muhtemelen yılın üçüncü faiz indirimini yapması bekleniyor ve para piyasaları Mart 2025'e kadar üç faiz indirimini neredeyse tamamen fiyatlıyor. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde geçen ay son gelişmelerin ECB'nin enflasyonun zamanında hedefe döneceğine dair güvenini güçlendirdi ve bunun Ekim ayında dikkate alınacağını söyledi. ECB politika yorumları ve Avro Bölgesi'nden beklenenden zayıf gelen enflasyon, ABD Doları (USD) karşısında Avro (EUR) üzerinde baskı oluşturabilir.

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 44.39 seviyesinden işlem görüyor. 45 seviyesi üzerinde 45,50 ve 45,88 direnç seviyelerini takip ediyoruz. 45 seviyesi altında 44,39 ve 43.98 destek seviyesi takibimizde.

Destekler: 44,39/43,98

Dirençler: 45/45,55/45,88



ALTIN

Altın fiyatları, ABD seçimlerine ilişkin belirsizlik ve başlıca merkez bankalarının faiz indirimlerine devam edeceği beklentilerinden destek alarak rekor seviyelere yakın seyretti. Yatırımcılar daha fazla ipucu edinmek için ABD'de açıklanacak ekonomik verileri izleyecekler. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.32 yükselerek 2,682.33 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 artışla 2,697.40 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: Altında 2690-2635 bandı arasında hareketlet izliyoruz.

Destekler: 2635/2600

Dirençler: 2660/2690



PETROL

Petrol fiyatları, iki haftanın dip seviyesinden toparlanırken yatırımcılar Ortadoğu'daki gelişmeleri ve Çin'de ekonomiye destek önlemlerine ilişkin açıklanacak detayları bekliyorlar. ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) tarafından bugün açıklanacak petrol stokları verisi de yakından izlenecek. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.39 yükselerek 74.51 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.45 yükselerek 70.71 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 |
|-----------|-------------|--|----------|--------|
| 12:00 | EUR | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl) | 1,8% | 2,2% |
| 12:00 | EUR | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl) | -0,1% | 0,1% |
| 14:00 | TRY | Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Eki) | 50,00% | 50,00% |
| 14:00 | TRY | Gecelik Borçlanma Faizi (Eki) | | 47,00% |
| 14:00 | TRY | Gecelik Faiz Oranları (Eki) | | 53,00% |
| 14:30 | TRY | Brüt Döviz Rezervleri | | 92,76B |
| 14:30 | TRY | Net Döviz Rezervleri | | 56,09% |
| 15:15 | EUR | Mevduat Hesap Oranı (Eki) | 3,25% | 3,50% |
| 15:15 | EUR | Faiz Oranı Kararı (Eki) | 3,40% | 3,65% |
| 15:30 | USD | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Eyl) | 0,1% | 0,1% |
| 15:30 | USD | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları | 241K | 258K |
| 15:30 | USD | Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eki) | 4,2 | 1,7 |
| 15:30 | USD | Perakende Satışlar (Aylık) (Eyl) | 0,3% | 0,1% |
| 15:45 | EUR | Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması | | |
| 18:00 | USD | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları | 1,800M | 5,810M |

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

Limassol 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 Limassol Türk Kooperatif Bankası Ltd . tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limassol 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. Limassol 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. Limassol 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.

Limassol 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)