

Türkiye

Dolar/TL 42'ye doğru sınırlı yükselişini sürdürürken gelecek haftaki Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı öncesi veri gündemi ile küresel gelişmeler izleniyor.

Dolar/TL bu sabah güne 41.95'li seviyelerde başladı. TL'nin ay başından bu yana değer kaybı %0.9, yıl başından bu yana kaybı %15.65 oldu.

AKP bugün vergi kanunlarında değişiklik öngören kanun teklifini TBMM'ye sunacak.

TCMB'nin faiz indirimine ne hızda devam edeceğini gösteren önümüzdeki haftaki kritik faiz kararı öncesi bugün iç gündemde Ekim ayı piyasa katılımcıları anketi de takip edilecek.

Piyasada ana gündem maddesi olarak enflasyondaki ivmenin devam edip etmediği izleniyor. Enflasyonun geçen iki ayda tahminleri aşmasının ardından TCMB'nin faiz indirimlerini yavaşlatmak zorunda kalacağı düşünülüyor. Piyasa TCMB faiz indirim tahminlerinin kısa vadedeki bölümünü azaltırken tahminlerin uzun vadede ne kadar revize edildiği yakından izleniyor.

Geçen hafta "dezenflasyonun yavaşladığı" mesajını veren TCMB politika faizi kararını gelecek hafta Perşembe günü açıklayacak.

TCMB Başkanı Fatih Karahan dün ise, IMF ve G20 toplantıları kapsamında bulunduğu ABD'deki sunumunda talep koşullarının dezenflasyon sürecini kesintiye uğratmasına izin vermeyecekleri mesajını verdi.

Piyasalar TCMB'nin 300 ve 250 baz puanlık iki indirimi ardından önümüzdeki hafta 150 baz puanın da altında bir adım atması gerektiği görüşünde. Bazı bankacılar ise bir ayın pas geçilmesi gerektiğinin aksi halde dezenflasyon sürecinin riske girebileceğini düşünüyor.

Piyasa kısa vadede faiz indirimi tahminlerini azaltsa da önümüzdeki 1.5 yılda 20 puana ulaşacak indirimlerin devam edeceğine ise kesin gözüyle bakıyor.

Dünya

Asya borsaları, Wall Street'e paralel olarak gerilerken tahvil getirileri düşüşünü sürdürdü ve altın 4,400 dolara yaklaşarak yeni tarihi zirveyi gördü.

ABD'deki orta ölçekli bankaların kredi sorunları yaşadığına yönelik belirtiler yatırımcıları endişelerdi.

ABD'li banka Zions ZION.O, üçüncü çeyrekte Kaliforniya biriminin verdiği iki kredi nedeniyle 50 milyon dolar zarar edeceğini açıkladı. Bankanın hisseleri dün açıklama sonrası %13 geriledi.

Diğer bir ABD'li banka Western Alliance'ın hisseleri WAL.N, Cantor Group hakkında dolandırıcılık iddiasıyla dava açmasının ardından %11 geriledi. Bu gelişmeler ABD bankacılık sektörü hisselerinde keskin düşüşlere yol açarken, dolar üzerinde de baskı oluşturdu.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yıl sonuna kadar 25 baz puan büyüklüğünde iki faiz indirimi daha yapacağı beklentilerinin artmasıyla ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR %3.4040 ile üç yılın dip seviyesine geriledi. Yatırımcıların güvenli varlıklara yönelmesiyle altının spot piyasadaki ons fiyatı =XAU 4,378 dolara yükselerek tarihi zirveyi gördü.

Yatırımcıların kâr realizasyonuna gitmesiyle son olarak yatay seyreden altın, haftalık bazda 2020'den bu yana en büyük haftalık kazanımını kaydederek %7.6 yükselmeye hazırlanıyor. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.88, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.28 düşüş kaydetti.

Tayvanlı çip üreticisi TSMC'nin 2330.TW çeyrek dönemde rekor seviyede kâr açıklamasının ve yapay zekaya yönelik harcamalara ilişkin olumlu beklentiler sunmasına rağmen Tayvan borsası .TWII %0.9 geriledi.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %1.27, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %1.4 geriledi.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR 2 baz puan düşüşle %3.4040'e gerilerken, 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi de US10YT=RR 2 baz puan düşüşle %3.959'a geriledi.

USD/TL

Küresel tarafta ABD Başkanı Trump ve Rusya Devlet Başkanı Putin arasında gerçekleşen telefon görüşmesi yakından takip edildi. Görüşme sonrasında açıklamalarda bulunan Trump, görüşmenin verimli geçtiğini ve gelecek hafta üst düzey temsilcilerin bir araya geleceklerini belirtti. Bu toplantının ardından Putin ile Budapeşte'de bir araya geleceklerini açıklayan Trump, Ukrayna Savaşı'nı sonlandırmayı ele alacaklarını söyledi. Ayrıca Trump, yarın da Ukrayna Başkanı Zelenskiy ile bir araya geleceğinin altını çizdi. Fed tarafında ise yetkililerden faiz indirim çağrılarını devam ediyor. Fed guvernörü Christopher Waller, zayıflayan işgücü piyasasını desteklemek amacıyla faiz indirimlerine çeyrek puanlık adımlarla devam edilebileceğini belirtirken, Stephen Miran ABD-Çin ticaret geriliminin ekonomide aşağı yönlü riskleri artırdığını ve daha hızlı bir para politikası gevşemesine ihtiyaç duyulduğunu söyledi. Fiyatlamalar tarafında Ons Altın'a olan talep ve Fransa'daki siyasi belirsizliğin azalmasıyla, Dolar'da değer kaybı devam etti. Öte yandan, ABD borsaları günü ekside kapattı. ABD'de iki

bölgesel bankanın sorunlu kredi kaynaklı zarar etmesi piyasalarda bir miktar endişe yaratmış gözüküyor.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 42 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,24 ve 41,80 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,14 ve 42,99 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,24/39,97

Dirençler: 42,14/42,99



EUR/TL

ABD tarafında makro veri yokluğunda FED üyelerinin mesajları yol gösterici olmaya devam ediyor. Üyelerin çoğunluğu faiz indirim patikasında olduklarını sinyalliyorlar. Üyeler arasında farklılıklar ise atılacak adımların büyüklüğü yönünde. Trump tarafından yeni atanan FED üyesi Miran dan sonra dün adı FED Başkanlığı ile anılan FED üyesi Waller da atılacak faiz indirimlerinin doğru adım olduğunu belirtti. İstihdam piyasasında zayıflığın devam ettiğine dikkat çekti. FED başkanlığı için başarılı bir görüşme yaptığını belirten Waller ismi, FED'in mevcut üyelerinin içinden olması ve rasyonel yaklaşımları adaylar arasından piyasanın seveceği bir isim olarak karşımıza çıkabilir. Ekim ayı FED toplantısında faiz indirim beklentileri piyasalar tarafından neredeyse kesin bir şekilde fiyatlanıyor. Bütçe anlaşmazlığı nedeniyle federal hükümetin kapanmasına rağmen eylül ayına ilişkin Tüketici Fiyat Endeksi'nin (TÜFE) 24 Ekim'de açıklanacak. Uygulamaya konulan tarifelerin enflasyon olan yansıması piyasalar tarafından yakından takip edilecek. ABD ve Çin karşılıklı yeni önleyici adımlar atarak APEC toplantısındaki randevu öncesi gerginliği tırmandırıyorlar. Piyasalar, şu an karşılıklı alınan önlemlerin anonlarının büyük ihtimalle taktiksel olduğunu düşünüyor. Avrupa'da ise Fransa'daki siyasi gelişmeler takip ediliyor. Fransa da Başbakan Lecornu tarafından kurulan yeni hükümetin güven oyu alması eur üzerinde baskının bir miktar azalmasına neden oldu.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 48,69 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,94 ve 47,54 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,54 ve 49,90 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 47,94/47,54

Dirençler: 49,54/49,90



GBP/TL

İngiliz Sterlini (GBP), Cuma günü üçüncü işlem gününde de ABD Doları (USD) karşısında yükselişini sürdürüyor. GBP/USD paritesi, ABD Doları'nın ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlıkları ve Federal Rezerv'in (Fed) yılın geri kalanına ilişkin para politikasına ilişkin ılımlı beklentilerinin hızlanması nedeniyle rakiplerinin gerisinde kalmasıyla Avrupa seansında 1,3470 seviyesine yakın bir seviyeye sıçradı. Bu yazının yazıldığı sırada, Amerikan dolarının altı ana para birimine karşı değerini izleyen ABD Dolar Endeksi (DXY), 98,10 civarındaki 10 günlük en düşük seviyeye yakın işlem görüyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 55,69 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55,02 veya 54,82 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,26 ve 56,60 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 56,60/55,02

Dirençler: 56,26/56,60



ALTIN

Altın fiyatları, ABD'li orta ölçekli bankalarda görülen sorun belirtileri, küresel ticarete gerilimin artması ve faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesiyle 4,300 doları aşarak yeni tarihi zirveye yükselirken, beş yılın en iyi haftalık performansını kaydetmeye hazırlanıyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= 4,378.69 ile tarihi zirveyi görmesinin ardından son olarak %1.05 yükselerek 4,371.35 dolar seviyesinde işlem gördü.

Hafta başından bu yana yaklaşık %8 yükselerek Mart 2020'den bu yana en iyi haftalık performansı kaydeden altın, bu hafta her işlem gününde yeni bir tarihi zirveye yükseldi.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %1 artışla 4,348.70 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3500-3850 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3599/3521

Dirençler: 3803/3837



PETROL

Petrol fiyatları, ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Ukrayna savaşını sonlandırmayı ele almak için Budapeşte'de görüşmeye karar vermelerinin ardından arz sıkışıklığına ilişkin endişelerin hafiflemesiyle erken işlemlerde geriledi.

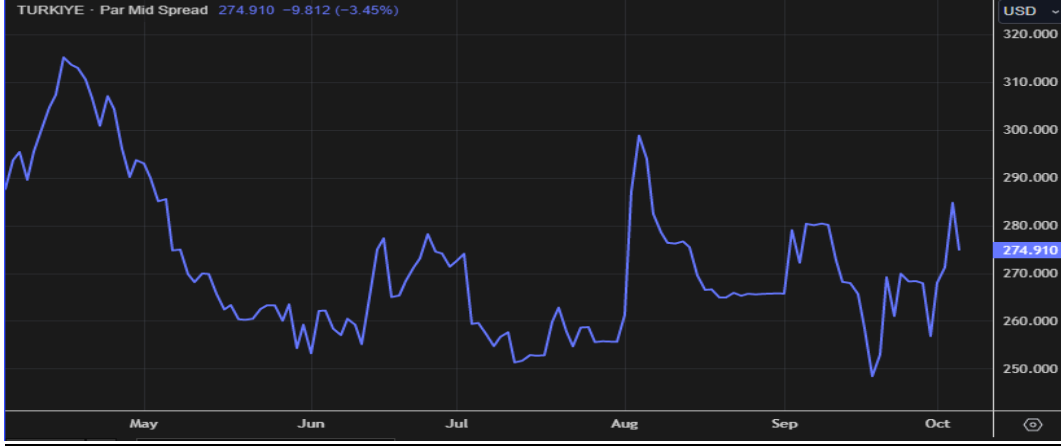
Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.28 gerileyerek 60.89 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.28 gerileyerek 57.3 dolar seviyesinde işlem gördü.

Haftalık bazda iki ham petrol de yaklaşık %3 geriledi. Düşüşler üzerinde Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) 2026'da arz fazlasının 2026'da artacağı beklentisi de etkili oldu.

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
01:00	USD	FOMC Üyesi Kashkari'in Konuşması		
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	2,2%	2,0%
12:30	GBP	BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması		
17:00	USD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Ağu)	0,3%	0,3%
23:00	USD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler (Ağu)		2,10B

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. 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,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)