

Türkiye

Dolar/TL 42 etrafında dalgalanırken, piyasalarda dezenflasyondaki yavaşlamanın hangi hızda devam edeceği ve yoğun veri gündemi takip edilecek.

İç gündemde bugün Eylül ayı dış ticaret istatistikleri, üçüncü çeyrek turizm istatistikleri, Eylül ayı yabancı ziyaretçi sayısı ile TCMB'nin faiz indirim hızını yavaşlattığı Ekim ayı Para Politikası Kurulu toplantısının yayımlanacak olan özeti izlenecek.

Bugün ayrıca Hazine Kasım-Aralık-Ocak aylarının iç borçlanma programını ve 2026 iç borçlanma stratejisini de açıklayacak.

TBMM Başkanı Numan Kurtulmuş, komisyonda bütçe görüşmelerine katılacak. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır ise, İstanbul'da Uber Proje Etkinliği'ne katılacak.

Merkez Bankası'nın faiz indirimi hızını önceki toplantılardaki 300 ve 250 baz puandan 100 baz puana düşürmesinin ardından piyasada faiz indirimlerinin ne hızda devam edeceği kestirilmeye çalışılıyor.

Bankacılar TCMB'nin faiz indirim hızını azaltmasını, gıdanın manşet enflasyona olan etkisi üzerinden beklentilerdeki bozulmaya tepki olarak yorumladı. TCMB tarafından verilecek mesajlar ve beklentilerdeki değişim piyasada ana gündem maddesi olarak izleniyor.

TCMB dezenflasyondaki yavaşlamaya dikkat çekerken Reuters anketine göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ekim ayında giyim ve gıda öncülüğünde aylık %2.83 ile belirgin bir artış göstermesi bekleniyor. Ayrıca ankette yıl sonu tahminleri 2 puan artışla %32'ye yükseldi.

Reuters'da dün yayımlanan bu anket itibarıyla ekonomistlerin beklentilerinin medyanı artık siyasilerin sıklıkla tekrarladığı yıl sonunda enflasyonun %30'un altında kalacağı öngörüsünü de desteklemiyor.

Birçok kurum TCMB'nin faiz indirim hızını yüksek enflasyon nedeniyle düşük tutmak zorunda kalacağını düşünürken gelecek hafta açıklanacak enflasyon verileri ve yılın son enflasyon raporunda verilecek mesajlar takip edilecek.

TCMB döviz ve altın rezervi ise, geçen hafta altın fiyatlarındaki küresel düşüş ve artan siyasi endişelerle yapılan döviz satışlarının da etkisiyle çift haneli düşüş kaydetti.

Reuters'ın hesaplamalarına başvurduğu üç bankacı, altın rezervlerini de kapsayan toplam rezervin 24 Ekim'de sona eren haftada 13 milyar dolar azalışla 185.5 milyar dolara gerileyeceğini hesapladı.

TCMB'nin öncü verilerine dayanan hesaplamalar, net rezervlerin ise 12 milyar dolar azalışla 67.5 milyara düştüğünü gösterdi. Bankacılar net rezervdeki düşüşün 5 milyar dolardan

fazlasının küresel altın fiyatlarında geçen hafta yaşanan düşüşten kaynaklandığını hesapladı. Spot piyasada altın fiyatları söz konusu haftada %3.3 geriledi.

Hesaplamalara göre swap hariç net rezerv 11 milyar dolardan biraz fazla azalışla 52 milyar dolara düştü. Bankacıların hesaplamalarına göre TCMB'nin geçen hafta artan siyasi tansiyonla birlikte 5-5.5 milyar dolar döviz satışında bulundu.

Cuma gününe 42.05'in hemen üzerinde başlayan dolar/TL bu hafta boyunca 42 seviyesinin altında ya da üstünde dar bir bantta dalgalandı. Kur bu sabah güne 42.06 seviyesinde başladı.

Buna göre TL'nin Ekim ayındaki değer kaybı yaklaşık %1.15, yıl başından bu yana kaybı %15.9 oldu. İşlemciler azalan lokal altın talebinin ve yavaşlayan faiz indirimlerinin TL'yi desteklediğini belirtti.

Dünya

Asya borsaları bugün hafif gerilese de Amazon ve Apple'ın tahminleri aşan bilançolarından destek bularak üst üste yedinci ayı kazançla tamamlamaya hazırlandı. Wall Street vadeli kontratları yükselirken, dolar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bir faiz indirim kararı daha alıp almayacağına yönelik belirsizlik nedeniyle üç ayın en yüksek seviyesine yakın seyretti.

Amazon hisseleri, bulut yazılım gelirinin tahminleri aşmasının etkisiyle %13 yükselirken şirketin piyasa değeri 300 milyar dolardan fazla arttı. Apple hisseleri de iPhone satış hedefinin tahminleri aşmasının ardından %2.3 arttı.

Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %1.2, S&P vadeli işlemleri de ESc1 %0.6 yükseldi. İki şirketin hisselerindeki artış, Meta ve Microsoft'un artan yapay zekâ harcamalarına dair endişeler çerçevesinde düşen hisselerini dengeledi. Dün yayımlanan bilançolarla birlikte "muhteşem yedili" olarak adlandırılan büyük teknoloji şirketlerinin altısı üçüncü çeyrek bilançolarını açıklamış oldu. Bilançolardan bazıları beklentileri karşılarken bazıları karşılayamadı.

Piyasa değeri 5 trilyon doları geçen ilk şirket olan, yapay zekâ çipi üreticisi Nvidia'nın NVDA.0 ise bilançosunu üç hafta sonra açıklayacak. Japonya dışındaki Asya Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi bugün %0.45 gerilemesine karşılık haftayı %1.5'in, Ekim ayını ise %4.5'in üzerinde kazanımla kapamaya hazırlandı.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.89 yükselirken haftalık bazda %5.2, aylık bazda %15.5 yükseldi. Bu hafta birçok büyük merkez bankası, düzenledikleri toplantılarda beklentilere paralel kararlar aldılar. Ancak Fed Başkanı Jerome Powell'in, bu haftaki faiz indirim kararının bu yılki son faiz indirimi kararı olabileceğini söylemesi yatırımcılar için sürpriz oldu.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %1.27 düştü. Avustralya borsası %0.04 düşüş gösterdi. Güney Kore'nin KOSPI endeksi % 0.34 yükseldi.

USD/TL

Yurt içerisinde ekonomik güven endeksi ekim ayında sınırlı yükselişle 98,00 seviyesinden 98,2 seviyesine yükseldi. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 198,4 milyar dolardan 185,5 milyar

dolara gerilerken, swap hariç net rezervler ise 52,1 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Verilerin fiyatlamlara etkisi olmazken kurda düşük volatilitede yataya yakın seyirler izlendi. Bugün yurt içerisinde dış ticaret dengesi, yabancı ziyaretçi sayısı ve TCMB PPK Toplantı Özeti verileri izlenecek olup, ABD’de veri akışı sakin seyredecek. Verilerin fiyatlamlara etkisinin olmasını beklemiyoruz.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 41,97 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,19 ve 41,07 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,19 ve 42,38 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,91/41,07

Dirençler: 42,19/42,38



EUR/TL

EUR/USD paritesinde geri çekilme gözlemleniyor. Powell’ın toplantı sonrası yaptığı açıklamalar piyasadaki faiz indirimi beklentisini zayıflatarak dolar endeksinde (DXY) güçlenmeye sebep oldu. Diğer yandan, ABD ve Çin liderleri arasındaki görüşmenin ardından ticaret konusunda uzlaşma sağlandı. Euro Bölgesi cephesinde, Avrupa Merkez Bankası (ECB) mevduat faizini %2 seviyesinde sabit bıraktı. Bugün açıklanacak olan enflasyon verisi, bölgedeki para politikası beklentileri açısından belirleyici olacak.

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

Federal Rezerv (Fed), birçok kişinin beklediği gibi bu hafta faiz oranlarını düşürdü. Bu hafta piyasaları hazırlıksız yakalayan şey, Fed Başkanı Jerome Powell'ın temkinli bir dönüş yapmasıydı. Powell, ABD hükümetinin federal kapanması sırasında resmi veri kaynaklarının eksikliğinin, Fed'in en önemli iki veri seti olan enflasyon ve işgücü verilerini analiz etmesini neredeyse imkansız hale getirdiği konusunda uyardı. Powell'ın sözde şahin (veya daha doğrusu güvercin karşıtı) tavrı, Aralık ayında üçüncü bir faiz indirimi beklentisiyle gelen yatırımcıları zor durumda bıraktı. Piyasa bahisleri bir ay geriye, Ocak ayına kaydı ve üçüncü bir faiz indiriminin ertelenme olasılığı, Ekim ayının ortasından beri devam eden Cable ayı piyasasının akciğerlerine yeni bir soluk getirerek ABD Dolarını destekledi.

Teknik Analiz: GBP/TL 56 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55 veya 54,74 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,66 ve 56,80 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 55/54,74

Dirençler: 56,66/56,80



ALTIN

Altın fiyatları, Fed'in faiz indirimlerine devam edip etmeyeceğine dair belirsizlik ve güçlenen doların etkisiyle gerilerken, aylık bazda yükseliş kaydetti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU=%0.47 gerileyerek 4.005,70 dolar seviyesinde işlem görürken, aylık bazda %3.9 yükseldi.

Teknik Analiz: 3500-3850 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3599/3521

Dirençler: 3803/3837



PETROL

Petrol fiyatları, doların kazanımlarını muhafaza etmesi ve Çin'den gelen verileri ile gerilerken, art arda üçüncü ayı da düşüş ile kapatmaya hazırlandı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.69 gerileyerek 64.55 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.73 gerileyerek 60.13 dolar seviyesinde işlem gördü. İki gösterge petrol kontratı bu seviyelerden kapanırsa Ekim ayında %3'e yakın gerilemiş olacak.

5 YILLIK CDS

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



TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	İhracatlar (Eyl)	22,60B	21,70B
10:00	TRY	Turizm Geliri (3. Çeyrek)		16,28B
10:00	TRY	Ticaret Açığı (Eyl)	-6,90B	-4,21B
11:00	TRY	Yabancı Turist Girişi (Yıllık) (Eyl)		2,05%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	2,1%	2,2%
14:00	TRY	Para Politikası Toplantı Özeti		
19:00	USD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		

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. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)