

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		-85,9%
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	1,0%	11,4%
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	1,1%	2,6%

Nazlı Dilcu Dağ

+90 212 381 8228

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Aylin Cevizci Akçan

+90 212 381 8232

aylin.cevizci@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

+90 212 381 1786

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın son işlem gününde Asya piyasalarında karışık seyir izliyoruz. Dün akşam saatlerinde ABD'de Demokratların 2,4 trilyon dolarlık bir teşvik paketi hazırlığında olması ve ek mali destek beklentileri ile ABD piyasaları günü pozitif kapattı. Vadeliiler cephesinde ise Asya haricinde alımların hâkim olduğunu görmekteyiz. Son günlerde Fed Başkanı ve üyelerinden sıkça mali teşviklerin gerekliliğine yönelik açıklamalar izledik. Dün Hazine Bakanı Mnuchin'in bu konuda görüşmelerin yapılacağını duyurmasının da piyasalara iyimserlik kazandırdığı söylenebilir. Bugünkü sakin veri takviminin yanında New York Fed Üyesi Williams ve ECB Yönetim Kurulu üyelerinin açıklamaları takip edilebilir.

Ons altın iki ayın en düşük seviyesinden gelen tepki alımları ile haftanın son işlem gününe başladı. Anlık olarak 1.871\$ seviyesi üzerinde işlem gören kıymetli metal için yardım paketine yönelik gelişmelerin etkili olabileceğini düşünmekteyiz. Genel görünümde trend aşağı yönünü koruyor.

Ay sonuna sayılı günler kala Brexit'le ilgili görüşmeler devam ederken, 28 Eylül tarihindeki AB – İngiltere ortak görüşmesi önemini koruyor. Diğer yandan ECB Komitesinden dijital para ve alternatif çözümlere ilişkin açıklamalar takip edilirken, kısa vadede gelen mesajların Euro üzerinde etkili olduğunu görmekteyiz. Bugünkü açıklamaların da takip edilmesinde fayda var.

Dün TCMB'nin 200 baz puan faiz artırımının ardından 7,5566 seviyesine kadar gerileyen kur güne 7,60 çevresinde başladı. Sabah erken saatlerde BDDK'nın "Bankaların TL alım ve satım yönünde türev işlem limitleri artırıldı" haberi TL varlıklar tarafından pozitif karşılandı. Açıklama sonrasında kurda yaşanan geri çekilme ile 7,5129 seviyesi test edildi. Dün Merkez Bankası kararının ardından bugün BDDK hamlesinin normalleşme adımları çerçevesinde önemli olduğunu düşünüyoruz. Dolar küresel piyasalarda güçlü seyrini korumasına karşın içeride takip ettiğimiz gelişmelerin TL nezdinde olumlu olabileceğini düşünmekteyiz. Önümüzdeki hafta YEP, AB Liderler Zirvesi ve enerji haberleri yurtiçi piyasalar için önemli olacak.

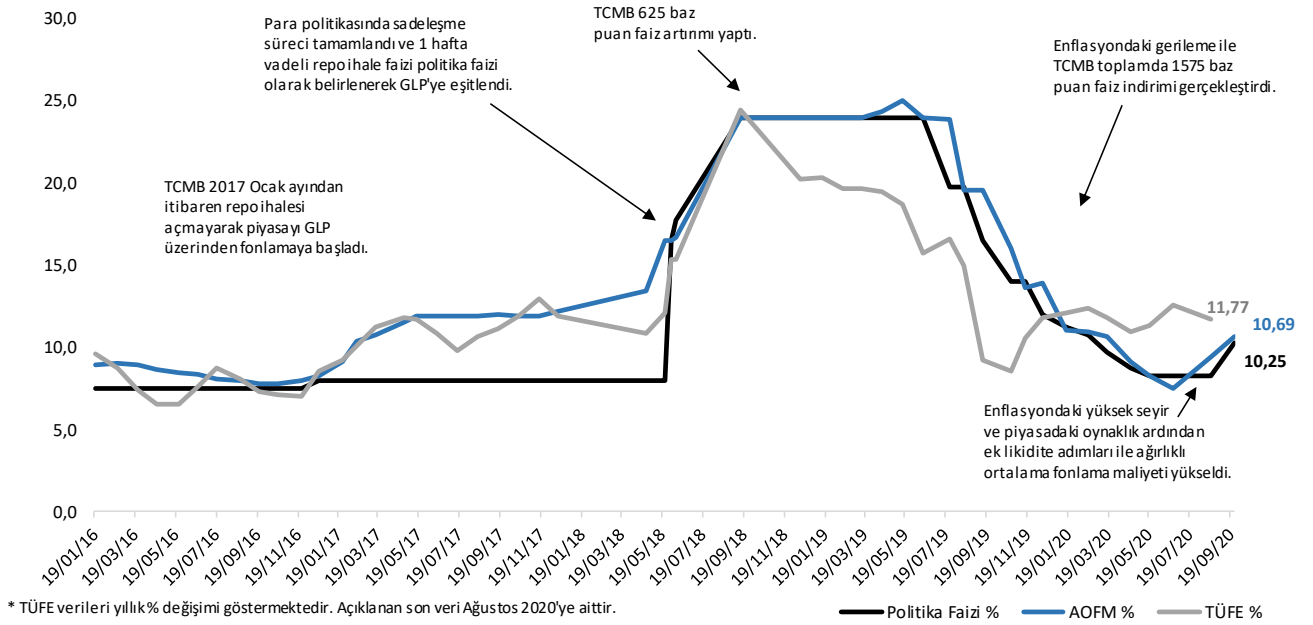
Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, dün gün içinde 1.1627 seviyelerine kadar gerilemesinin ardından günü 1.1670 seviyesinden tamamladı. 1,1690 altındaki fiyatlamalarda 1,1590 - 1,1500 aralığına geri çekilme beklentimizi koruyoruz. Gün içi kapanışlarda 1.1700 seviyesinde üzerinde kalınması ise 1.1920 seviyelerine doğru yükselişi başlatabilir.
- ♦ **Ons altın**, 100 günlük HO 1.845\$ seviyesinden gelen tepki alımları ile 1.865\$ üzerine çıktı. Günlük kapanışın yukarıda 1.875\$ üzerinde olması halinde fiyatlamaların 1.900\$ - 1.910\$ doğru gitmesi beklenebilir. Aksi halde 1.850\$ altındaki geri çekilmelerde 1.800\$ - 1.750\$ aralığına düşüş gözlenebilir. Ayrıca 1.906\$'ın yukarı kırılması tekrar yukarı yönlü trende işaret edecektir.
- ♦ **Dolar/TL**, TCMB kararı ardından 7,5566 seviyelerine kadar geriledi. 7,60 seviyesi altındaki fiyatlamalarda 7,5700 – 7,5000, üzerinde ise 7,6500 – 7,7500 aralığını takip ediyoruz.
- ♦ **GBPUSD**, 100 ve 200 günlük HO çevresinde dalgalanmaya devam ediyor. 1,2700'in altında satışların 1,2500 seviyesine kadar devam etmesi beklenebilir. Yukarıda ise 1,3000 direnci korunuyor.

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Günün Grafiği

- 2018 yılında TL'deki değer kaybı ile hızla yükselen enflasyon oranına tepki olarak piyasa fonlamasına GLP üzerinden devam eden TCMB, enflasyonu kontrol altına alabilmek adına 5 aylık bir süreçte 1600 baz puan faiz artırımını yapmak durumunda kalmıştı. 2020 yılında ise enflasyonda beklenen dezenflasyonist sürecin gerçekleşmemiş olması ve fiyatlar üzerindeki katılığıın devam etmesi karşısında öncelikle ek likidite adımları ile fonlama maliyeti yükseltildi. Dün alınan karar ile politika faizini 200 baz puan artıran TCMB, enflasyondaki yüksek seyre karşı geçmişe göre daha erken davrandı ve bu adım piyasa tarafından da olumlu karşılandı.



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

BDDK Türev İşlemlerine İlişkin Düzenleme Yayımladı

- Vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlere ilişkin olarak, söz konusu işlem tutarları toplamının, bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklara oranı şeklinde belirlenmiş %1 olan sınırlamanın, %10 olarak yeniden belirlendi.
- Vadede TL satım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlere ilişkin olarak; her bir takvim günü için sağlanması gereken ve söz konusu işlem tutarları toplamının, bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarına oranı olarak belirlenmiş sınırlamanın;
 - Vadesine 7 gün kalan işlemler için %1 yerine %2,
 - Vadesine 30 gün kalan işlemler için %2 yerine %5,
 - Vadesine 1 yıl kalan işlemler için %10 yerine %20 olarak yeniden belirlenmesine ve bu hesaplamada valör tarihi işlem tarihinden sonra olan (ileri valörlü) türev işlemlerin, hesaplamada valör tarihi itibarıyla dikkate alınması gerektiğini açıkladı.

Yorum: Gelen bu kararın, TL varlıklarda pozitif etki yaratacağını düşünüyoruz. Yabancıların Türkiye girişlerini kısıtlayan adımların gevşetilmesinin piyasaların normalleşmesine yardımcı olabileceğini düşünüyoruz.

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

TCMB Para Politikası Toplantısı

- ◆ TCMB politika faizini piyasa beklentilerin üzerinde 200 baz puan yükselterek %8,25'den %10,25'e çıkardı.
- ◆ Böylece gecelik vadede borçlanma oranı %8,75, gecelik vadede borç verme oranı %11,75, geç likidite penceresi(GLP) faizi ise %13,25 seviyesinde belirlenmiş oldu.
- ◆ Karar metninde; enflasyon oranında beklenen dezenflasyonist etkilerin gerçekleşmediği, güçlü kredi ivmesi ile ekonomideki toparlanma ve finansal piyasalardaki gelişmeler ile enflasyonda beklenenden yüksek bir seyir izlendiği belirtildi. Enflasyon beklentilerinin kontrol altına alınması ve enflasyona yönelik risklerin sınırlandırılması için ağustos ayından itibaren atılan sıkılaştırma adımlarının güçlendirilmesi amacıyla 200 baz puan faiz artırımına gidildiği açıklandı.
- ◆ Bir sonraki Para Politikası Kurulu toplantısı 22 Ekim'de gerçekleştirilecek.

Türkiye

- ◆ Yunanistan Hükümet Sözcüsü, Türkiye ile istikşafi görüşmelerin başlayacağı tarihin henüz belirlenmediğini belirtti.
- ◆ TCMB politika faizini %8,25'ten %10,25 seviyesine yükseltti.
- ◆ Kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 1,3 puan artarak %74,6 seviyesine yükseldi.
- ◆ Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak 105,3 seviyesine geriledi.
- ◆ TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 18 Eylül ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 2,6 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'te 133,5 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. Böylece 18 Eylül haftasında toplamda 131 milyon dolar çıkış yaşandı.
- ◆ Yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 290 milyon Dolar artarak 135,7 milyar Dolara çıkarken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 835 milyon Dolar azalarak 82,4 milyar Dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 218,1 milyar Dolar seviyesinde bulunuyor.

Avrupa

- ◆ Almanya'da IFO verilerine göre mevcut değerlendirme endeksi Eylül'de 89,2 düzeyinde gerçekleşti.
- ◆ ECB Yönetim Kurulu Üyesi Lane, enflasyon hedefine geri dönmek için düşük büyüme ve düşük faiz oranlarının etkilerini kabul etmek gerektiğini belirtti. Lane, banknotlar ve diğer ödeme yöntemlerine ek olarak dijital bir Euro getirmenin faydalarını, risklerini ve operasyonel zorlukları Bankanın araştırdığını dile getirdi.
- ◆ ECB aylık bülteninde tüketici mallarına olan talepte çok az canlılık işareti olduğunu ve düşük talep ve finansal risklerin gelecek dönem çeyreklerde işletme yatırımları üzerinde baskı yaratmaya devam edeceği değerlendirildi.

ABD

- ◆ ABD'de haftalık verilere göre, ilk işsizlik başvuruları 19 Eylül haftasında 870 bin olarak gerçekleşti. Devam eden işsizlik başvuruları ise 12 Eylül haftasında 12 milyon 580 bin oldu.
- ◆ ABD'de birinci el konut satışları ağustosta %4,8 artarak %1,2 olan beklentinin üzerinde artış gösterdi.
- ◆ Goldman Sachs, ABD'nin dördüncü çeyrek büyüme tahminini %6'dan %3'e düşürdü. Tahminde yapılan revizyonda 2021 yılına kadar bir mali destek beklenememesinin etkili olduğu açıklandı.
- ◆ St. Louis Fed Başkanı Bullard, ABD ekonomisinin görünümü ve enflasyon konusunda FOMC'deki meslektaşlarının çoğundan daha iyimser olduğunu belirtti.
- ◆ Chicago Fed Başkanı Evans, ABD'nin koronavirüs krizi nedeniyle işlerini kaybeden milyonlarca Amerikalıya daha fazla yardım sağlaması gerektiğini dile getirdi.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Mnuchin, Pelosi ile teşvik paketine yönelik görüşme planladığını belirtti.

Asya

- ◆ Çin Ticaret Bakanlığı, ABD'den polivinil klorür ürünleri ithalatına soruşturma başlattığını duyurdu.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.