

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel resesyon ve uzun süredir devam eden ticaret savaşı kaynaklı endişeler daha fazla parasal ve mali destek söylemleriyle kısmen azalsa da, küresel riskten kaçış devam ediyor. Küresel piyasalardaki bu endişeler TL'ye de yansırken, TCMB'nin zorunlu karşılıklar (ZK) adımı sonrası ve jeopolitik endişelerin artış göstermesi ile TL'deki satış baskısı daha belirgin yaşanıyor.

Türkiye piyasaları bugün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan başkanlığında yapılacak kabine toplantısı yakından izleyecekler. Kabine toplantısında Suriye'de yaşanan sürece ilişkin değerlendirmeleri izleyecekler. Türkiye piyasalarında ise veri gündemi bulunmuyor.

Fed'in ABD faizleri konusunda ne yapacağını yakından izleyen yatırımcılar, ayrıntılar için bu akşam yayımlanacak Fed'in toplantı tutanaklarını bekliyorlar. İşlemciler politika yapıcıların büyümeyi canlandırmak için atacakları yeni adımlara ilişkin ipuçları için Fed'in bu hafta yapacağı Jackson Hole toplantısını ve hafta sonundaki G7 zirvesini bekliyorlar. Öte yandan piyasalarda İtalya'ya ilişkin gelişmeler de yakından takip ediliyor.

İtalya Başbakanı Giuseppe Conte dün Kuzey Birliği partisi lideri ve İçişleri Bakanı Matteo Salvini'yi koalisyonu bitirmek ve ekonomiyi kişisel ve siyasi kazanç için tehlikeye atmakla suçlayarak istifaya etti.

Türkiye piyasalarının resmi tatil nedeniyle kapalı olduğu geçen haftanın ilk üç gününde küresel piyasalarda başlayan sert satış baskısı ve resesyon endişeleri kısmen devam ediyor. Dolar/TL, küresel riskten kaçışın yanı sıra Merkez Bankası'nın kredi büyümesini teşvik eden ZK adımı ve artan jeopolitik endişelerle yaklaşık bir ayın en yüksek seviyesi olan 5.75'i test ettikten sonra dün günü 5.73 civarında tamamlamıştı.

Bir süredir benzer ülkelerden pozitif ayrışma yaşayan TL dün ise gelişmekte olan ülkeler arasında dolar karşısında en çok değer kaybeden para birimlerinin başında yer aldı. Benzer satış baskısı tahvil piyasalarında da görülürken dünyadaki aksine Türkiye'de ters verim eğrisi dün itibarıyla neredeyse kayboldu.

Küresel riskten kaçış öncesi 5.50'nin altına gerileyen dolar/TL TCMB'nin ZK kararı öncesi 5.5950 seviyesinde işlem görüyordu. Kur karar sonrası 5.6585'e kadar yükseldi. Dün de yükselişini sürdüren dolar/TL yaklaşık bir ayın en yüksek seviyesi olan 5.75'i test etti. Dolar/TL bu sabah ise 5.7305/5.7395 seviyesinde işlem gördü. Sepet bazında TL 6.0442/6.0542, euro/TL 6.3580/6.3688 ve gbp/TL ise 6.9300/6.9800 seviyesindeydi.

TCMB bu hafta ZK oranlarını ve ZK'lara ödenen faizleri/nemaları TL kredilerin yıllık büyüme oranı ile ilişkilendiren yeni bir sisteme geçtiğini açıklamıştı.

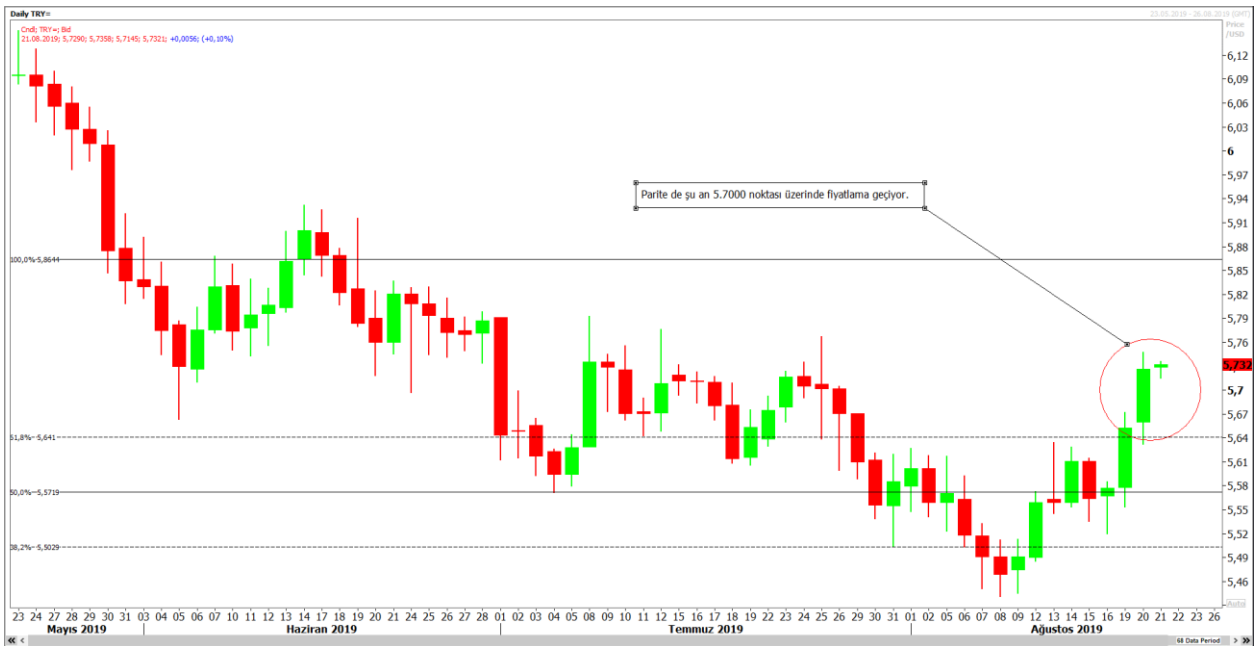
TCMB'nin yeni uygulamasıyla kredi büyümesi %10 ile %20 arasında olan bankalar ZK oranlarında 1 yıldan kısa vadeler için indirim sağlayacak. Böylece kredi büyümesi TCMB tarafından belirlenen kriterleri sağlayan bankaya teşvik uygulanmış olacak. ZK oranlarında kriterleri sağlayamayan bankalar için ise eski oranlar geçerli olacak.

Tahvil piyasasında ise gösterge 10 yıllık tahvilin ortalama bileşik faizi 9 Ağustos Cuma günü %14.98 dün valörde son işlemde %15.98 oldu. Dün ise bileşik getiri %16.50 seviyesine yükseldi. İki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise 9 Ağustos'ta spot kapanışta %15.22 seviyesindeydi. Dün son işlem ise %16.26 oldu.

PARİTELER

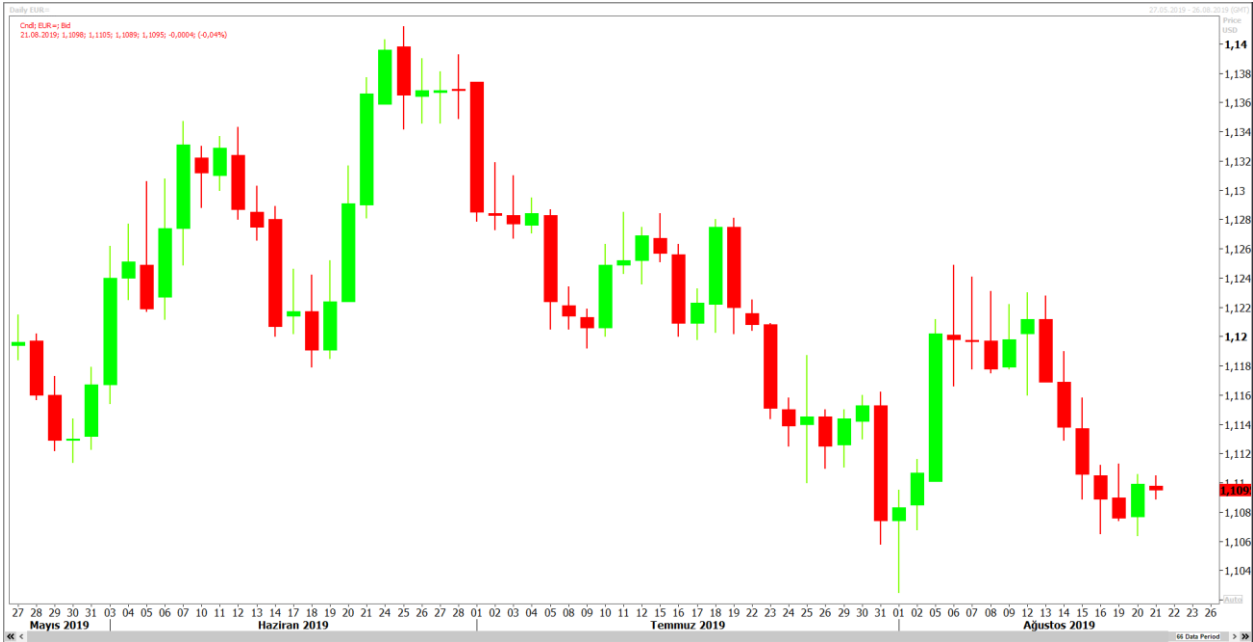
➤ USD/TRY

Jeopolitik taraftaki yumuşama ile birlikte bir süredir pozitif ayrışan TL varlıkları, siyasi tarafta yaşanan gelişmelerin yanı sıra TCMB tarafından yapılan genişlemeci hamle ile birlikte baskı altında kaldı. Özellikle TCMB'nin zorunlu karşılıklar üzerinden kredilerin büyümesine yönelik attığı adım kurda 5.75 seviyelerini test ettirdi. Yurtdışı kanatta ise ticaret savaşlarına yönelik gelişmeler ön planda olmaya devam ediyor. Son günlerde bu tarafta yaşanan gelişmeler sonucunda bir iyimserlik hakim ve bu durum ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde toparlanma hareketlerine neden olarak Dolar varlıklarına güç katmakta. Öte yandan kurdaki seyrin devamı açısından dikkatler Cuma günü Jackson Hole Sempozyumunda konuşacak olan FED Başkanı Jerome Powell'in üzerinde kalmaya devam ediyor. Powell'in bu toplantıda faiz stratejilerine yönelik bir konuşma yapmasının beklenmesi tüm dikkatleri bu tarafta çekmekte. Teknik olarak ise 5.61-5.63 bandının geçilmesi ile birlikte atakların sıklaştığını görmekteyiz. Şuanda ise 5.70 noktası üzerinde bir fiyatlamaya hakim. Şayet bu seviye üzerinde kalıcılık sağlar ise TL aleyhine ataklar devam edebilir ve 5.7550, 5.7740, 5.8000 ve 5.8235 direnç seviyeleri takip edilebilir. 5.70 noktasının altına sarkması halinde ise 5.63-5.61 bandını takip etmeye devam edeceğiz. Ancak bu bant öncesinde 5.6840, 5.6670 ve 5.6435 ara desteklerini seyredebiliriz.



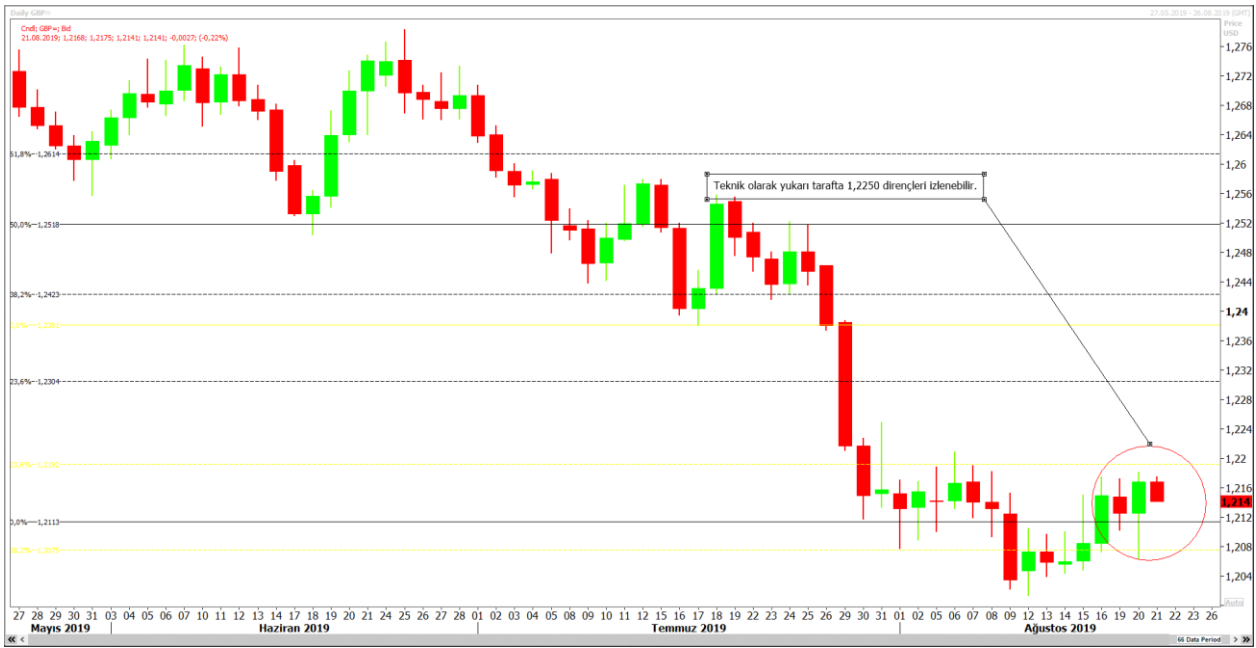
➤ EUR/USD

Avrupa tarafında yaşanan siyasi krizler paritede baskı yaratmaya devam ediyor. Euro Bölgesi'nin sorunlu ekonomilerinden İtalya'da dün gerçekleştirilen güven oylaması öncesinde Başbakan Conte, Kuzey Ligi Partisi'nin güven oylaması isteğini kabul edilemez bir durum olduğunu belirttiikten sonra istifa kararını açıkladı. İtalya'da Ağustos ayında yükselen siyasi kriz koalisyon kurulmadığı takdirde erken seçime gidileceğine işaret ediyor. Brexit konusundaki belirsizliklerinin arttığı bu günlerde İtalya tarafında yaşanan bu durum parite tarafında baskısını hissettirdi. Veri akışında ise Almanya Üretici Fiyat Endeksi beklentilerin üzerinde açıklandı. ABD kanadına baktığımızda ise Başkan Donald Trump'ın, FED'e yönelik eleştirileri devam ederken, FED'in Eylül toplantısında 100 Baz puan indirim yapması gerektiğini vurgulaması dikkatleri çekti. Keza Trump'ın bu eleştirileri sonrasında FED'in faiz oranları konusunda nasıl bir politika izleyeceği merakla beklenmekte. Bu hafta içinde düzenlenecek Jackson Hole toplantısında konuşma yapacak FED Başkanı Jerome Powell'in faiz ve para politikası konusundaki söylemleri piyasa monitörlerinin odak noktasında olacaktır. Ayrıca bu akşam saatlerinde yayınlanacak FOMC Toplantı Tutanaqları parite açısından hareketliliği artırabilir. Teknik olarak 1.1080 desteğine yakın bir fiyatlama hakim. Buranın kırılması halinde geri çekilmeler derinleşebilir ve 1.1065, 1.1040, 1.1010 ve 1.0975 destek seviyeleri gündeme gelebilir. Gün içi yaşanacak tepki alımlarında ise 1.1100, 1.1130, 1.1165 ve 1.1200 direnç seviyelerini izleyeceğiz.



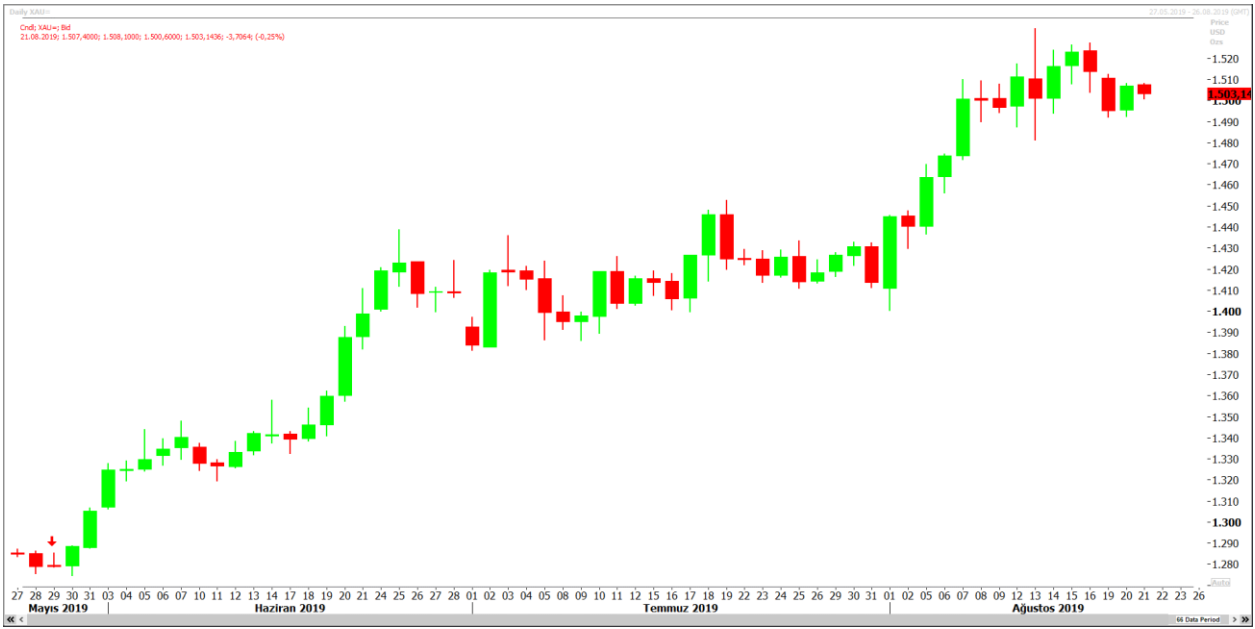
➤ GBP/USD

Anlaşmazlık Brexit'e dair her geçen gün artan riskler Pound üzerindeki baskının devamına neden oluyor. Britanya Başbakanı Boris Johnson'ın, Macron ve Merkel ile bu hafta yapacağı görüşmelerde yeni bir anlaşmanın Britanya'ya verilmemesi halinde 31 Ekim itibariyle "Anlaşmazlık Brexit" in devreye gireceğine dair hafta başındaki haberlere dün de İrlanda Başbakanı Varadkar'dan gelen: AB çekilme anlaşmasının yeniden müzakere edilmeyeceğine dair söylemler ile paritede yeniden satış baskısı oluştu. Diğer taraftan yine küresel tarafta bir türlü çözüme kavuşmayan Ticaret Savaşları meselesine dair belirsizliklerin de devam ediyor olması risk alma iştahını daraltarak yatırımcıların ABD Doları'nda güvenli liman talebi ile pozisyon almalarını sağlayan unsurlardandı. Bugün de parite açısından yine; Brexit ve Ticaret Savaşları gibi risk unsurlarının durumunu öncelikli olarak takipte olacağız. ABD'de ikinci el konut satışları verisinin takip edileceği günde ayrıca; akşam saatlerinde açıklanacak olan 30/31 Temmuz FED/FOMC toplantılarının tutanakları da parite üzerinde oynaklıklara neden olabilir. Teknik olarak ise gün içerisinde 1.2130, 1.2100, 1.2075 ve 1.2040 destek seviyeleri ile 1.2170, 1.2195, 1.2220 ve 1.2250 direnç seviyeleri gündeme gelebilir.



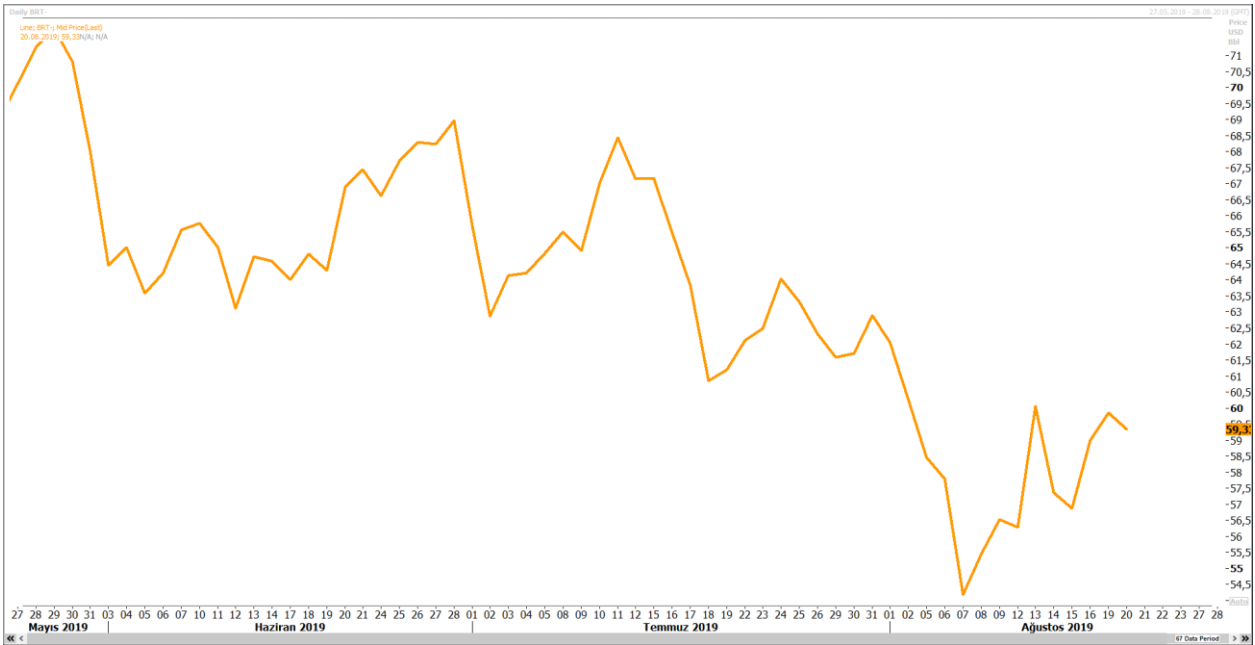
➤ ALTIN

Altın fiyatları dün 1,500 doların üzerine çıktıktan sonra bugün yatay seyrederken, yatırımcılar ABD'de daha fazla faiz indirimine ilişkin olası ipuçları için Fed'in Temmuz ayındaki toplantısının tutanaklarını bekliyorlar. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 düşüşle 1,503.25 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 278-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Brent petrol, ABD ham petrol stoklarının beklentilerin üzerinde düşüş kaydettiğini gösteren verinin ardından bir haftadan uzun süredir ilk kez 60 doların üzerine çıktı ancak olası küresel resesyon endişeleri kazanımları sınırladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 artışla 60.35 dolara yükseldi. Amerikan Petrol Enstitüsü'nün açıkladığı verilere göre ABD ham petrol stokları 16 Ağustos haftasında 3.5 milyon varile geriledi. Reuters anketine katılan ekonomistler 1.9 milyon varil düşüş bekliyorlardı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Tem)	2,5%	-1,7%
17:00	USD	Mevcut Ev Satışları (Tem)	5,39M	5,27M
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-1,889M	1,580M
17:30	USD	Ham Petrol İthalatları		-0,252M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-2,540M
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		

Kaynak : Reuters, Bloomberg

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 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.

Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd. Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,

- Dilek Kemancıoğlu (Müdür)** ☎️TEL: 2274671
- Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı)** ☎️TEL: 2275153
- Talay Ayhun (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2275153
- Melih Bulak (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2280333 (Dahili-206)
- Emete Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2280333 (Dahili-207)
- Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)** ☎️TEL: 2280333 (Dahili-205)