

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, koronavirüs salgınına yönelik endişeler ve jeopolitik gelişmelerle 9 ayın günüçi zirvelerinde baskı altında kalmayı sürdürürken piyasalarda yön belirleyici olarak TCMB faiz kararı izleniyor.Reuters'ın 15 kurumun katılımıyla yaptığı anketin medyanı 50 baz puanlık indirimle politika faizinin %10.75'e çekileceği yönünde. Ankette 15 katılımcıdan faiz artışı bekleyen yok. Tahminler faizlerin sabit tutulacağı ila 75 baz puan indirim yapılacağı bandında yer alıyor.

TCMB son dönemde faiz indirim alanının büyük bölümünü kullandığı mesajın veriyor ancak yeni indirimlere tam olarak kapıyı kapatmıyor. Reuters'ın son iki anketinde de faiz indirim miktarında azalışlar dikkat çekerken indirim yapılmayacağı beklentileri de tahminlerde artık daha çok yer alıyor.

Reuters anketinde yılsonuna ilişkin tahminler ise %10 seviyesinde oluşuyor. TCMB Murat Uysal başkanlığındaki son 5 PPK toplantısında toplam 1,275 baz puanlık faiz indirime gitti. Bu seviyeler mevcut %11.25 politika faizinden bugüne kadar yapılan 1,275 baz puan indirime göre oldukça sınırlı 125 baz puan bir indirim anlamına geliyor.

Dolar/TL dün en son Mayıs 2019'da görülen 6.0725'i test ettikten sonra bu sabah da benzer seviyelerde. Kur bu sabah 6.0660/6.0680 seviyesinde işlem gördü. Sepet bazında TL 6.3073/6.3097, euro/TL 6.5480/6.5513 ve gbp/TL ise 7.8800/7.8900 seviyesinde işlem gördü.

Öte yandan swap fiyatlamları ise BDDK'nın son sınırlayıcı düzenlemeleri ardından faiz indirimi için bugün bir gösterge konumunda değil. İşlemciler ise 2019 yaz ayından beri yapılan 12.75 puan indirimle birlikte enflasyonda %12'li seviyelerden belirgin düşüşün henüz yaşanmamış olmasını TL'nin korumasını zayıflatan bir unsur olarak görüyorlar. Bugün için ise indirim yapılmaması ya da 25 veya 50 baz puanlık bir adım atılması piyasalar açısından yeni bir haber getirmeyecek.

Jeopolitik gelişmelerde Suriye'ye yönelik endişeler de piyasada takip edilen konulardan biri ve baskı unsuru olmayı sürdürüyor. Türkiye, iki haftada 13 Türk askerinin hayatını kaybetmesine yol açan saldırılar ardından Suriye güçlerinin geri çekilmesi için ay sonuna kadar süre verdi. Ankara geri çekilme olmaması halinde Esad güçlerini Türkiye'nin kendisinin püskürteceğini Moskova'ya da bildirdi.

İki gündür Moskova'da görüşmelerde bulunan Türk heyet ise dün görüşmelerini tamamlarken Cumhurbaşkanlığı sözcüsü İbrahim Kalın, müzakerelerden Türkiye'yi tatmin edici bir sonuç çıkmadığını söyledi.

Hafta boyunca izlenecek diğer gelişmeler arasında TBMM Genel Kurul'da görüşmeleri başlanan bankacılık kanununda değişiklik öngören kanun teklifi de yer alıyor. Teklifin bugün yasalaşması bekleniyor. Öte yandan Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın kısa sürede sürecin tamamlanacağına yönelik açıklamaları ardından İş Bankası'nın hisse devri öngören bir düzenlemenin TBMM'ye gelip gelmeyeceği de piyasalarda takip ediliyor.

TCMB'NİN DESTEĞİYLE GERİLEYEN TAHVİL GETİRİLERİ YÜKSELİŞTE

TCMB'nin tahvil portföyünü 19 milyar TL'den bilançosunun %5'ine yani yaklaşık 32-33 milyar TL'ye çıkaracak olması ve Hazine'nin uzun süredir uzun vadeli sabit kuponlu tahvil ihraç etmemesi tahvil getirilerindeki düşüş sürecini destekler nitelikte. Ancak son günlerde artan riskten kaçış düşüşü durdurmuş durumda.

Gösterge 10 yıllık tahvilin ortalama bileşik getirisi geçen yıl Mayıs'ta %21 seviyesinden 10 puan geriledikten sonra sınırlı yükselişte. Önceki hafta Cuma günü spot kapanışta %10.60 olan ortalama bileşik getiri dün %11.41 oldu.

Gösterge 10 yıllık tahvilde de seyir benzer şekilde. Ocak sonunda en son 2016 yılı son aylarında görülen %9.96 seviyesi test edildikten sonra getiriler yükselişte. Önceki hafta Cuma günü %10.44 olan ortalama bileşik getiri dün spot kapanışta bileşik %11.27 oldu.

Asya borsaları ve ABD borsası vadeli kontratları, koronavirüsün yeni vaka sayısında bir miktar düşüş olmasıyla birlikte yatırımcıların endişelerinin azalmasına paralel olarak temkinli bir şekilde yukarı çıktı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.03 gibi az bir kazanım kaydederken, Japonya'nın Nikkei endeksi ise %0.5 yükseldi.Çin hisseleri seans başındaki kayıpları telafi edip %0.15 artıda işlem görürken, Avustralya hisseleri ise %0.02 arttı.

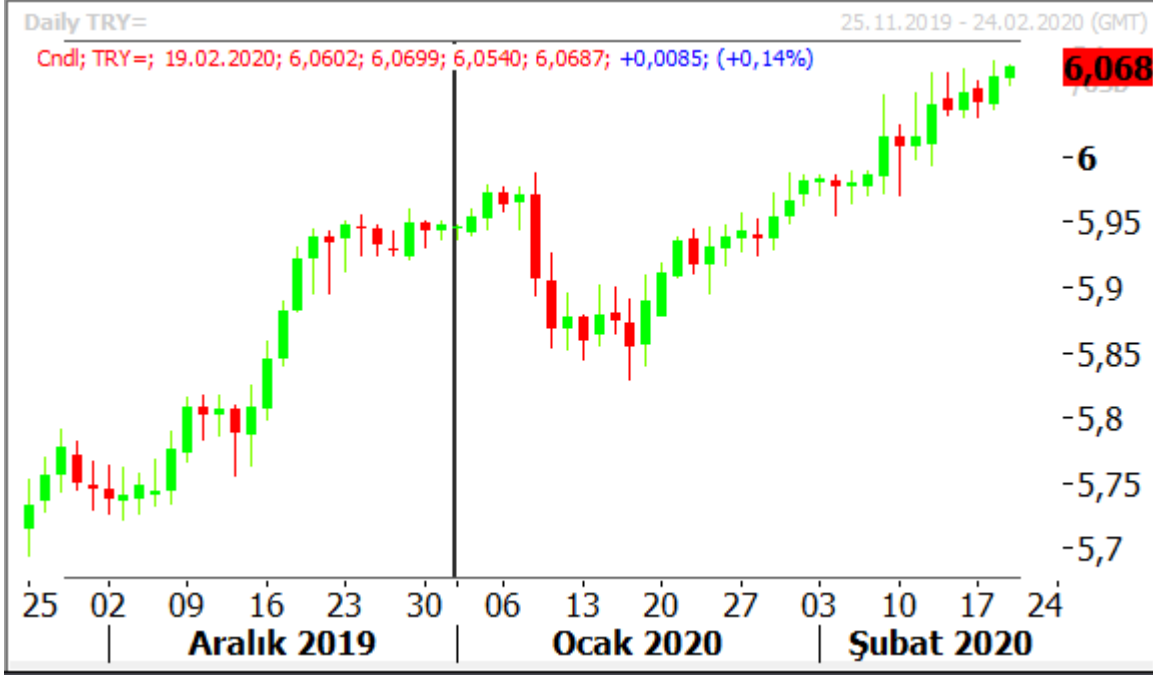
ABD Hazine tahvillerinin ters getiri eğrisiyle işlem görmeyi sürdürmesi, yani alışılmışın aksine kısa vadeli tahvil getirilerinin uzun vadeli tahvil getirilerinden daha yüksek olması ise yatırımcıların temkinli olduklarına işaret etti. ABD'nin üç aylık Hazine bonoları, 10 yıllık tahvillerden daha yüksek getiriyle işlem görüyor.

Dünyanın ikinci büyük ekonomisi olan Çin ise koronavirüs salgınını önlemek için başlattığı katı seyahat sınırlamaları nedeniyle durmaya başlayan imalat tesislerini tekrar devreye almakta zorlanıyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Haftanın işlem gününden bu yana negatif eğilimde devam eden TL varlıklarında bugün fiyatlamaların seyri açısından TCMB/PPK toplantısı yakın takibimizde olacaktır. Teknik olarak bakılacak olursa aşağı yönlü hareketliliklerde 6.00 ana destek seviyesi önemini korumaya devam ediyor. Bu noktanın geçilmesi satış yönlü işlemlere derinlik kazandırabilir ve 5.9650 seviyeleri hedef haline gelebilir. Ancak kur tarafında görülebilecek yukarı yönlü hareketliliklerde 6.0850, 6.1000 ve 6.1450 direnç seviyeleri takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Parite tarafında hafta başlangıcından bu yana satış eğiliminde devam eden paritede önemli gördüğümüz 1.0800 ana destek seviyesinin altında işlem görmeye devam ediyor. Bu noktanın altında kaldığı satış yönlü işlemler derinlik kazanabileceği gibi ilk etapta 2017 yılının Nisan ayında oluşan gap'i kapatmaya yönelik 1.0730 seviyeleri hedefi izlenebilir. Ancak parite tarafında görülebilecek toparlanma hareketlerinde 1.0840 üzerinde kalıcılık sağlanması gerektiği görüşündeyiz. Bu nokta üzerinde kalıcılıklarda ise; 1.0885, 1.0900 ve 1.0945 seviyeleri takip edilebilir.



➤ GBP/USD

Parite tarafında geçtiğimiz açıklanan İngiltere verileri sonrasında 1.2965 seviyelerinden tepki alımlarıyla beraber 1.3000 seviyesi üzerinde yeniden çıkış hareketi meydana geldi. Bu nokta üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 1.3065, 1.3090 ve 1.3130 seviyeleri gündeme gelebilir. Ancak paritede görülebilecek geri çekilmelerde 1.3000, 1.2965 ve 1.2900 destek seviyeleri takip edilebilir.



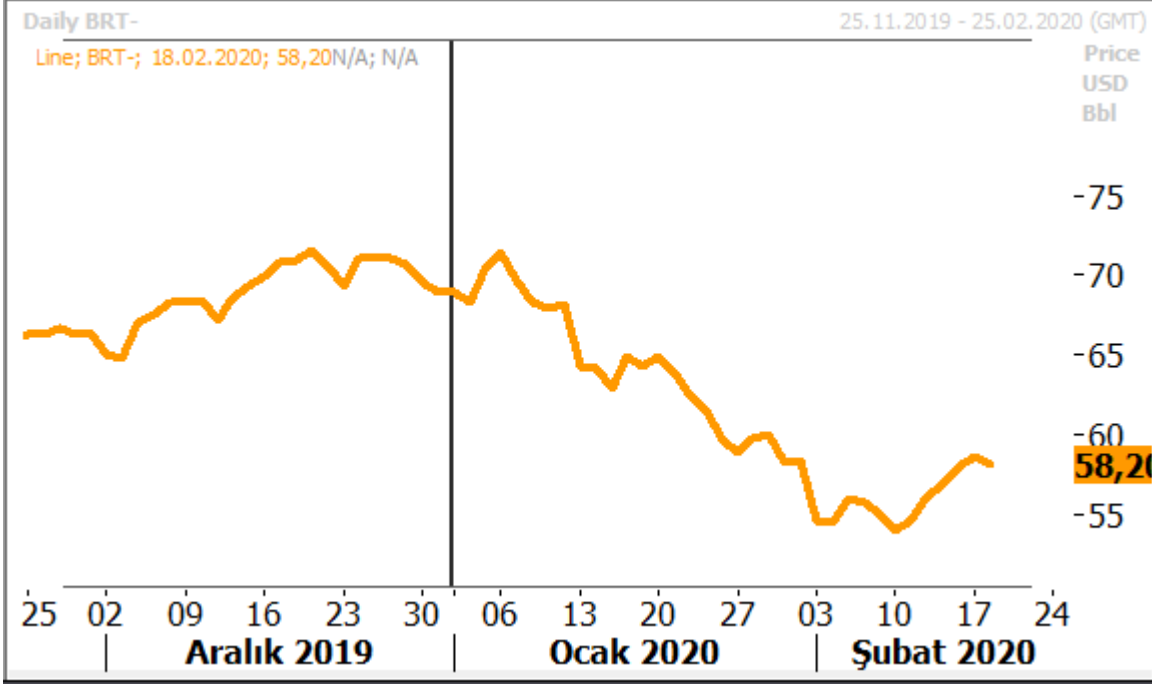
➤ ALTIN

Altın, koronavirüsün yeni vaka sayısındaki düşüşün hisse senetlerini yükseltmesine rağmen virüs salgınının ekonomideki yansımalarının artacağına yönelik endişelerin devam etmesiyle 1,600 dolarlık kritik seviyenin üstünde seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı az bir değişim göstererek 1,602.78 dolar seviyesine geldi. ABD altın vadeli ise %0.1 artarak 1,605.60 dolar oldu. Gram Altın bu sabah 314-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol, Çin'deki koronavirüs yeni vaka sayısında düşüşle beraber artan iyimserlik ve ABD'nin Venezuela ham petrol arzını kısıtlamaya yönelik attığı adım sonrası oluşan endişelerle birlikte %1 yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1 artarak 58.34 dolar olurken, ABD hafif ham petrolü ise %1.1 yükselerek 52.60 dolara geldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:30	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Oca)	-0,4%	0,0%
12:30	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Oca)	1,6%	1,3%
12:30	GBP	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Oca)	-0,4%	0,1%
14:00	TRY	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Şub)	10,75%	11,25%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Şub)		9,75%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Şub)		12,75%
16:30	USD	İnşaat İzinleri (Oca)	1,450M	1,420M
16:30	USD	İnşaat İzinleri (Aylık) (Oca)	-0,1%	-3,7%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Oca)	0,1%	0,1%
16:30	USD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Oca)	0,1%	0,2%
22:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanaqları		

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 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 all information 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 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)