

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL koronavirüs kaynaklı satış baskısıyla en son 14 Ağustos 2018 kur krizi döneminde görülen 6.9'ın üzerine çıkarken piyasalarda Türkiye'nin yeni bir dış kaynak sağlayıp sağlamayacağı yakından takip edilmeye devam ediliyor.

Türkiye ekonomisi koronavirüs etkisiyle tüm gelişmekte olan piyasalarda yaşandığı gibi sert bir sermaye çıkışıyla karşı karşıya. TL'de sert satış baskıları görülürken 10 Nisan ile biten geçen hafta itibarıyla yılbaşından beri hisse senetlerinden 2.4 milyar dolar, tahvilden 5 milyar dolar çıkış yaşanıyor.

Koronavirüsün insanları daha az temasla yaşamaya yöneltmesi, bu yöndeki hükümet sınırlamaları ekonomilerde ani bir duruşu da beraberinde getiriyor.

Hiç bir kesim tarafından koronavirüs nedeniyle daha az temasla yaşama eğiliminin ne zaman tam olarak ortadan kalkacağını bilnilmemesi ekonominin ne büyüklükte bir etkiye maruz kalacağını hesaplamanın güç olduğu gözlemlenmekte.

Reuters'da dün yayımlanan bir analizde de dikkat çekildiği üzere senaryolar Türkiye için GSYH'de en büyük etkinin ikinci çeyrekte görüleceğini, 2020 yılında ise %5 daralma, %3 büyüme arasında bitirilebileceğini gösteriyor. Salgının gelişimine göre daha büyük etki de mümkün.

İşten çıkarılmanın 3 yasaklanmasıyla birlikte hükümet başta kısa çalışma ödeneği olmak üzere ücretsiz izne çıkarılan ve bunun dışında kalan 4.5 milyon kişiye de çeşitli formatlarda ödeme gerçekleştiriyor.

Bu ödemelerin neredeyse tamamı İşsizlik Sigortası Fonu'ndan karşılanırken 131.6 milyar TL'lik fonun elindeki 120 milyar TL'yi aşan Hazine tahvillerini ise tarihin en büyük parasal genişlemesini yapan TCMB satın alıyor. TCMB'nin PY bankalar aracılığıyla fon kaynaklı Hazine tahvili 15.6 milyar TL'ye ulaşmış durumda. Banka ikinci piyasadan da alımlarını hızlandırdı.

Hem TL cinsi ödemelerin genişlemesi hem de Türkiye piyasalarından yabancı sermaye çıkışları piyasaları baskılayan bir etken konumunda. Bu nedenle Türkiye'nin yeni bir döviz fonlaması sağlayıp sağlamayacağı piyasalarda çok daha yakından takip ediliyor.

Sermaye çıkışları ve TL'nin gelişmekte olan ülkelerden daha iyi perforömans göstermesini sağlayan kamunun artan döviz arzı TCMB'nin rezerv kayıplarını da beraberinde getiriyor. 10 Nisan ile biten haftaya ait verilere göre TCMB'nin toplam rezervleri Şubat sonundan beri 20 milyar dolara yakın düşüşle 89 milyar dolara gerilemiş durumda.

IMF dün "Gelişmekte olan ülkelerdeki sermaye çıkışlarını tersine çevirmek istiyoruz" söylemiyle üye ülkelere kaynak sağlamayı aktarmak istediğini açıkladı. Nisan sonuna kadar salgınla mücadele için 50 ülke IMF'den yardım alacak, toplamda ise 102 ülke IMF'den yardım talep etti.

Hesaplamalara göre IMF'in sadece yeni kotaya dayalı imkanlarının Türkiye için de 9-10 milyar dolar kaynak anlamına geldiğini bunun haricinde de imkanların yer aldığına dikkat çekiyorlar. Ancak Türkiye'de siyasiler bugüne kadar IMF'nin yeni dış kaynak temininde bir seçenecek olarak değerlendirimeyeceğini belirtiyorlar.

Türkiye'nin, G20 kapsamında, ticaret ortaklarıyla ve ABD ile swap imkanı için halen temasta olduğunu belirten yetkililer ise bugüne kadar hep IMF dışında diğer tüm finansman imkanlarına sıcak bakıldığını ifade ettiler.

Koronavirüs sonrası Türkiye gelişmiş bir ülke Merkez Bankası ile swap hattını artırmadı. Türkiye'nin belirgin bir swap hattı sağlanması TL'de de önemli bir değer kazancı getirebilir. Ancak bu yönde bir olumlu açıklama henüz bulunmuyor.

Dolar/TL haftaya 31 Ağustos 2018'de görülen 6.80'i test ederek başladıktan sonra bu seviyenin hemen altında genel olarak yatay bir seyir izliyordu. Kur dün ise yeniden yönünü yukarı çevirdi. Dolar/TL tarihi zirvenin 7.24 ile test edildiği 13 Ağustos'tan sadece bir gün sonrasında görülen 6.9585'ye kadar yükseldi.

Kur bu sabah 6.9170/6.9250 seviyesinde işlem görüyor. Aynı saatte sepet bazında TL 7.2132/7.2216, euro/TL 7.5085/7.5181, gbp/TL 8,6682/8,6779 seviyesinde.

Dünya genelindeki piyasalar, sert satış baskıları ardından dalgalı seyir izliyor. Asya borsaları, ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD ekonomisini kademeli olarak tekrar açma planlarının, Çin'in koronavirüs salgını nedeniyle 28 yıldır ilk kez küçülen ekonomisine ilişkin verileri dengelemesiyle kazanım gösterdi.

Bu yıla güçlü başlayan ve Ocak ayında 124,536 puan ile rekor seviyeye yükselen BIST-100 endeksi, daha sonra gelen satış baskısıyla Mart ayında yılın en düşük seviyesi olan 81,936 puana kadar gerilemiş ve endekste sene başına göre yaşanan toplam kayıp %28'i geçmişti. Sonrasında sınırlı bir toparlanma gözlenen endekste, geçtiğimiz Cuma günü itibarıyla sene başından bu yana yaşanan toplam kayıp %16 oldu.

BIST 100 endeksinde dün ise %0.4 bankacılık endeksinde ise yüzde 0.25 artış yaşandı.

Tahvil bono piyasasında ise getirilerde yukarı yön TCMB'nin tarihinin en hızlı tahvil alımlarını gerçekleştirmesine rağmen sürüyor. Yıl başında tek haneye yaklaşan gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri dün son işlemde %14.73 bileşik seviyesindeydi.

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 650 baz puanı aşarak 2008 finansal krizden bu yana en yüksek seviyeye geldikten sonra sınırlı bir düşüşle 550 puanın altına inse de yeniden yükselişe geçerek 620/640 seviyesinde. CDS'ler yılbaşında 20 ayın en iyi risk iştahına işaret eden 240 puanda bulunuyordu.

Asya borsaları, ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD ekonomisini kademeli olarak tekrar açma planlarının, Çin'in koronavirüs salgını nedeniyle 28 yıldır ilk kez küçülen ekonomisine ilişkin verileri dengelemesiyle kazanım gösterdi.

Çin'den gelen gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) verilerine göre, dünyanın en büyük ikinci ekonomisi, koronavirüs salgınından ve katı sınırlama tedbirlerinden dolayı en az 1992 yılından beri ilk kez küçüldü. Çin'in GSYH'si ilk çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre beklentilerin hafif üzerinde gelerek %6.8 daraldı. Bir önceki çeyreğe göreyse Çin'in ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde %9.8 küçüldü.

Çin'in perakende satışları Mart ayında beklenenden fazla düşmesine rağmen sanayi üretimi hafif bir düşüş gösterdi. Bu da imalat sektörünün en azından daha çabuk toparlanıyor olduğunu gösterdi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %2.6 artarken, Japonya'nın Nikkei endeksi ise %2.55 yükseldi.

S&P 500 endeksinin e-mini vadelieleri ESc1 %3.38 primli olarak işlem gördü.

PARİTELER

USD/TRY

Küresel tarafta Dolar varlıklarında görülen pozitif eğilimin yanı sıra yurt içi tarafta Dolar likidite kaygıları kur tarafında hafta genelinde yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesine neden oldu. Şu anda kritik olarak gördüğümüz 6.9500 direnç seviyesini hemen altında bir fiyatlamaya hakim. Bu noktanın üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.0000, 7.0400, 7.1000 ve 7.1500 direnç seviyeleri takip edilebilir. Ancak kur tarafında görülebilecek geri çekilmelerde ise; 6.8000 destek seviyesi önemini korumakla beraber bu nokta öncesinde 6.9200, 6.8850 ve 6.8500 destek seviyeleri karşımıza çıkabilir.



➤ EUR/USD

Haftanın son işlem gününe satıcı seyrinde başlangıç yaptığımız parite tarafında 1.0840 destek seviyesini takip etmekteyiz. Bu noktanın geçilmesi halinde satış yönlü işlemler derinlik kazanabileceği gibi 1.0800, 1.0775, 1.0740 ve 1.0700 destek seviyeleri takip edilebilir. Aksi takdirde paritede oluşabilecek toparlanma hareketinde ise; 1.0900, 1.0945, 1.0965 ve 1.1000 direnç seviyeleri yeniden gündeme gelebilir.



➤ GBP/USD

Haftanın son işlem gününde risk alma iştahında yaşanan kısmi toparlanma ile beraber şu anda 1.2500 direnç seviyesinin hemen altında bir fiyatlama görmekteyiz. Bu noktanın geçilmesi halinde 1.2525, 1.2565, 1.2590 ve 1.2630 direnç seviyeleri takip edilebilir. Ancak oluşabilecek yeni bir satış hareketinde ise; 1.2440, 1.2400, 1.2375 ve 1.2345 seviyeleri gündeme gelebilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları, ABD ekonomisinin tekrar açılacağıyla ilgili iyimserliğin risk iştahını arttırmasıyla düştü. Ancak on yılların en kötü resesyonuyla ilgili artan kaygılar nedeniyle külçe üst üste ikinci haftalık kazanımına yakın. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.8 düşüşle 1,704.52 dolar seviyesine gelirken, ABD altın vadeli GcCv1 ise %0.7 kayıpla 1,719.80 dolar seviyelerinde işlem gördü. Gram altın fiyatı 379 TL den işlem görmekte.



➤ PETROL

Petrol, Çin'den gelen zayıf ekonomi verileri ve ABD Başkanı Trump'ın ABD ekonomisini tekrar açma planları sonrası karışık bir seyir izledi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %2 artışla 28.37 dolar seviyelerinde işlem görürken, ABD hafif ham petrolü CLc1 ise %0.7 primle 19.74 dolar seviyesinde seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	TÜFE- Yıllık % (Mart)	0,7%	0,7%
14:30	TRY	TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE % (Nisan)	-	9,98%
17:00	USD	ABD CB Öncü Göstergeler Endeksi %	-7,0%	0,1%

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 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)