



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL koronavirüs endişeleriyle haftaya 7.24 seviyesindeki tarihi zirvesinin ve 7 seviyesinin hemen altında başlarken tahvil getirilerinin verim eğrisi genelinde BDDK kararı sonrası 350 baz puanı aşan düşüş göstermesi ardından Hazine ihaleleri izlenecek.

TCMB'nin geçen haftaki beklentilerin üzerinde faiz indirimi sonrası TL'deki olası yeni satış baskıları, petrol fiyatları ve küresel piyasalar da takip ediliyor.

Merkez Bankası (TCMB) koronavirüsün etkilerini sınırlamak için yeniden hız verdiği faiz indirimlerine Nisan ayında da 100 baz puan ile beklentilerin üzerinde bir adımla devam etti.

Bu hafta Avrupa ve ABD merkez bankalarının faiz kararları beklenirken TCMB'nin ise sanal ortamda düzenleyeceği enflasyon raporu ile yıl sonu için %8.2 olan enflasyon tahmini aşağı yönde güncellemesi bekleniyor. Yılsonu tahmini üzerindeki risklerin aşağı yönlü olduğunu işaret eden TCMB bu tahmininde TL'deki değer kaybına rağmen aşağı yönde bir indirim yapacağı sinyalini vermişti.

Öte yandan Japonya Merkez Bankası da piyasaların beklentisini karşılayarak yıllık 80 trilyon yenlik devlet tahvili alım limitini sınırsız çıkardı.

Dolar/TL en son 13 Ağustos 2018'de görülen 7 seviyesini aşarak 7.24 seviyesindeki tarihi zirveye de yaklaşmış durumda. Kur bu sabah 6.9550/6.9595 seviyesinde işlem görüyor. Aynı saatte sepet bazında TL 7.2469/7.2520, euro/TL 7.5359/7.5454, gbp/TL 8.6573/8,6662 seviyesinde.

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 toparlanma gözlenen endekste, geçtiğimiz Cuma günü itibarıyla sene başından bu yana yaşanan toplam kayıp yaklaşık %14 oldu. BIST 100 endeksi Cuma günü günü %0.6 civarı artışla tamamladı.

TL yılbaşından beri dolar karşısında yaklaşık %14 değer kaybı yaşıyor. Ekonomisi petrole bağımlı benzer ülke para birimlerinde ise kayıplar real ve rand da yaşanan %27 kayıp başta olmak üzere daha belirgin seviyelerde.

Sermaye çıkışlarına rağmen TL'nin gelişmekte olan ülkelerden daha iyi performans göstermesini sağlayan kamunun artan döviz arzı TCMB'nin rezerv kayıplarını da beraberinde getiriyor. TCMB'nin toplam rezervleri Şubat sonundan beri 20 milyar dolara yakın düşüş yaşıyor.

Yılbaşından beri yabancıların Türk tahvil ve hisse senedi piyasalarındaki toplam çıkışı 7.7 milyar dolar oldu.

Geçen yıl 30 milyar doları aşan bu yıl ise 20 milyar doları aştığı tahmin edilen döviz arzı ve TCMB rezervlerindeki düşüş ile birlikte Türkiye'nin yeni bir dış kaynak sağlayıp sağlamayacağı piyasada yakından takip ediliyor.

TAHVİL FAİZLERİ DÜŞÜŞTE, CDS 2008 SEVİYELERİNDE

BDDK'nın bankaları daha çok kredi vermeye, tahvil alımına gitmeye ya da TCMB ile swap yapmaya yönelten kararı sonrası TL cinsi tahvil getirilerinde sert düşüşler devam ediyor. Hazine'nin geçen hafta düzenlediği ihaleye de bankaların ilgisi BDDK kararı sonrası oldukça artmış durumda.

Hazine ikisi bugün olmak üzere bu hafta 4 borçlanma gerçekleştirecek. Hazine bugün 5 ay vadeli kuponsuz bononun ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek.

Koronavirüs etkilerini sınırlamak için tahvil alımlarını artıracığını açıklayan TCMB'nin 30 Mart'tan beri alımları nominal 22.2 milyar TL, piyasa değeri olarak 28.5 milyar TL'ye ulaştı.

Piyasa değeri açısından 28.5 milyar TL'ye ulaşan bu alımın 15.6 milyar TL'sini İşsizlik Sigortası Fonu'ndaki Hazine tahvilleri kaynaklı Piyasa Yapıcı bankalar aracılığıyla yapılan alımlar oluşturdu.

BDDK kararı geçen hafta getirilerde sert düşüşe neden oldu. Yıl başında tek haneye yaklaşan gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri bir önceki hafta Cuma günü son işlemde %14.13 bileşik seviyesindeydi geçen hafta Cuma ise son işlem %11.84 oldu.

Gösterge 2 yıllık tahvilde bileşik getiri ise %8.71'a kadar geriledi. Bu tahvilde bir önceki Cuma günü son işlem %12.22 seviyesindeydi. Bu verilere göre BDDK kararından beri bu tahvilde bileşik getiri 351 puan düşüş gösterdi.

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 598/615 seviyesinde. CDS'ler yılbaşında 20 ayın en iyi risk iştahına işaret eden 240 puanda bulunuyordu.

Asya borsaları, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) koronavirüsün ekonomik etkilerini hafifletmek için daha fazla canlandırma tedbiri almasıyla yükseldi.

Petrol ise dünyadaki depolama kapasitesinin dolmasıyla düşüşünü sürdürdü. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.2 yükselirken, Japonya'nın Nikkei endeksi %2.1 artış gösterdi.

Çin lokomotif hisselerinde ise %1 yükseliş oldu. Japonya Merkez Bankası piyasaların beklentisini karşılayarak yıllık 80 trilyon yenlik devlet tahvili alım limitini sınırsız çıkardı. ABD Merkez Bankası (Fed) ile Avrupa Merkez Bankası (ECB) bu haftanın ilerleyen günlerinde toplantı yapacaklar.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Yukarıda 7.0000 psikolojik seviyesinin önem arz ettiği kurda, aşağıda ise 6.9350 seviyesini ilk kritik destek olarak görüyoruz. 7.0000'ın kalıcılıkla aşılması durumunda 2018 Ağustos ayında görülen rekor seviye yenilenebileceği gibi, 6.9350'nin altına inilmesi durumunda ise 6.8950 seviyesine doğru TL lehine işlemler görülebilir.



➤ EUR/USD

Cuma günü 1.0725 destek noktasından dönen paritede, toparlanma hareketleri devam ederken 1.0870 direncine yaklaştığını görmekteyiz. Bu seviyenin geçilmesi durumunda 1.0900, 1.0915, 1.0945 ve 1.0990 dirençlerini görebiliriz. Aşağı tarafta ise 1.0725 desteğini takip etmeye devam edeceğiz ancak gün içi geri çekilmelerde 1.0830, 1.0810, 1.0785 ve 1.0750 ara desteklerini takip edebiliriz.



➤ **GBP/USD**

Küresel risk iştahındaki toparlanma ile birlikte haftaya alıcılı bir görünümle başlayan paritede yukarı yönlü atakların devamında 1.2475 direncini takip edeceğiz. Kırılması durumunda ise 1.2500, 1.2530, 1.2570 ve 1.2600 dirençleri test edilebilir. Geri çekilmelerde ise ilk etapta 1.2375 önemli olup devamında ise 1.2350, 1.2335, 1.2300 ve 1.2280 desteklerini izleyebiliriz.



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları, Japonya Merkez Bankası'nın daha fazla ekonomik canlandırma adımı atması ve dünya genelindeki birçok ülkenin koronavirüs kaynaklı sınırlamaları gevşetmeyi düşünmesi sonrası artan risk iştahıyla geriledi. Ancak küresel resesyona kaygıları nedeniyle külçe altının kayıpları sınırlı kaldı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 düşüşle 1,722.61 dolar seviyesine gelirken, ABD altın vadeli fiyatları ise %0.3 artışla 1,740.90 dolar seviyesinde seyretti. Gram altın fiyatı 385 tl'den işlem görmekte.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, dünya genelindeki petrol depolarının hızla dolmakta olduğuna yönelik işaretler ve arz kesintilerinin pandemi kaynaklı talep düşüşünü yeterli hızda dengeleyemeyeceğine yönelik artan endişelerle geriledi. ABD petrol vadeli, Oklahoma'nın Cushing bölgesindeki depoların kapasitesinin yakında tamamen dolabileceği konusundaki kaygılarla kayıplara öncülük etti.

ABD hafif ham petrolünün CLc1 Haziran ayı vadeli kontratları %8.8 düşerek 15.45 dolara gelirken, Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 ise %2.1 kayıpla 21.00 dolar seviyesinde işlem gördü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
		-		
		-		

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

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 Özaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)
- Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)