

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL koronavirüs döneminde artan dış finansman ihtiyacına yönelik endişelerle, Ağustos 2018'de gördüğü 7.24 seviyesindeki tarihi zirvesinin altında 7 civarında seyrederken küresel piyasalar ve Hazine borçlanmaları takip ediliyor.

Piyasalar Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak başkanlığında bugün Genişletilmiş Finansal İstikrar ve Kalkınma Komitesi toplantısı yapılacağını, ilgili toplantının sonuçları yakından takip edilecek.

Bu hafta ayrıca Fed ECB faiz kararları ve TCMB enflasyon raporu da takip edilecek.

Bugün yeniden ihracı gerçekleştirilecek gösterge 2 yıllık tahvil getirisi BDDK kararı sonrası 350 baz puanı aşan düşüş gösterirken Hazine hedeflerini çoktan aştığı Nisan ayı borçlanma programına bugün 3 borçlanma ile devam edecek.

Hazine bugün 2 yıl vadeli gösterge tahvilinin yanı sıra 6 ay vadeli ve TÜFE'ye endeksli 2023 vadeli 2 kira sertifikası ihraç edecek. Hazine programına TÜFE'ye endeksli kira sertifikasını dün ekledi.

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 ve dün düzenlediği ihalelere bankaların ilgisi BDDK kararı sonrası oldukça artmış durumda.

Bugün düzenlenecek ihalelerle devam eden Nisan borçlanma programında borçlanma tutarı yaklaşık 50 milyar TL ile 30 milyar TL'lik öngörüyü çoktan aşmış durumda. Bu denli borçlanmaya karşın faizlerdeki düşüş ise devam ediyor.

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.

Benzer şekilde verim eğrisi genelinde faizlerde düşüş yaşanıyor.

Öte yandan TCMB'nin Mart ayı sonunda hızlandırdığı tarihin en hızlı tahvil alımlarında 34.3 milyar TL'ye ulaştı. Bu tutarında 20.7 milyar TL'si İşsizlik Sigortası Fonu kaynaklı alımlar oluşturdu. TCMB'nin tahvil alımları nakit ihtiyacı artan İşsizlik Sigortası Fonu'nun tahvil satışlarının ikincil piyasa faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskısını sınırlıyor.

Dolar/TL en son 13 Ağustos 2018'de görülen 7.24 seviyesindeki tarihi zirveye de oldukça yaklaşmış durumda. Kur bu sabah 6.9890/6.9920 seviyesinde işlem görüyor. Aynı saatte sepet bazında TL 7.2771/7.2815, euro/TL 7.5652/7.5709, gbp/TL 8,6822/8,6912 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 dün günü %2.5, bankacılık endeksi ise %3.8 civarı artışla tamamladı.

REZERV KAYIPLARI PİYASALARDAKİ ENDİŞEYİ ARTIRIYOR

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.

Yılbaşından beri yabancıların Türk tahvil ve hisse senedi piyasalarındaki toplam çıkışı 7.7 milyar dolar oldu. EM genelinde de tüm ülkeler için benzer çıkışlar söz konusu.

Ancak 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 rezervlerinde Şubat sonundan beri 20 milyar dolara yakın düşüş yaşanıyor.

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.

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 590/605 seviyesinde. CDS'ler yılbaşında 20 ayın en iyi risk iştahına işaret eden 240 puanda bulunuyordu.

Asya borsaları ve ABD vadeli kontratları, koronavirüs kaynaklı sınırlamaların gevşetilmesinden sonra oluşan iyimserliğin, petrol fiyatlarının tekrar düşmesiyle gölgelenmesi sonucu seans başındaki kazanımlarını yitirerek düştü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.3 düşerken, Çin hisseleri ise %0.7 geriledi.

Petrol vadelileri, ABD'nin en büyük petrol borsası yatırım fonunun, fiyat düşüşünden dolayı daha fazla kayıp vermemek için, en yakın vadeli ham petrol kontratlarının tümünü satacağını açıklamasıyla düştü.

Bazı yatırımcılar, pek çok ülkenin işletmeleri yeniden faaliyete açmalarıyla birlikte dünya ekonomisi için en kötü durumun sona ermiş olduğunu umsalar da, bazıları ise koronavirüs aşısının hala geliştirilmemesinden dolayı temkinli kalmayı sürdürüyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Haftaya negatif eğilimde başlangıç yapan TL varlıkları'nda önemli olarak gördüğümüz 7.0000 direnç seviyesini takip etmekteyiz. Bu noktanın geçilmesi halinde 7.0400, 7.1000, 7.1400 ve 7.2200 seviyeleri karşımıza çıkabilir. Aksi takdirde diğer merkez bankaları ile yapılabilecek swap anlaşmasına yönelik somut adımların atması ve likidite kaygısının ortadan kalması TL varlıklarında toparlanma eğilimi gösterebileceği gibi kur tarafında da 6.9000, 6.8450, 6.8000 ve 6.7500 seviyelerinin yeniden gündeme gelmesine neden olabilir.



➤ EUR/USD

Euro Bölgesi'nde pandemiye karşı teşvik paketi konusunda üye ülkelerin anlaşma sağlaması hafta başlangıcında parite tarafında tepki alımlarına neden olsa da küresel tarafta Dolar varlıklarına geçiş hala devam etmekte. Bu bağlamda 1.1000 - 1.0800 bant aralığını takip etmekteyiz. Bu noktalarda yaşanabilecek kırılımlar hareketliliğin devamlılığı açısından önem arz edebilir. 1.0800 destek seviyesinin geçilmesi halinde 1.0740, 1.0700 ve 1.0665 destek seviyeleri gündeme gelebileceği gibi 1.1000 direnç seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması halinde ise 1.1040, 1.1085, 1.1130 ve 1.1200 direnç seviyeleri takip edilebilir.



➤ **GBP/USD**

Risk alma iştahında yaşanan kısmi toparlanma hareketi paritede yukarı yönlü eğilime destek oldu. Şu anda 1.2400 seviyesinin üzerinde bir fiyatlama söz konusu. Bu nokta üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 1.2500, 1.2525, 1.2565 ve 1.2600 direnç seviyesi takip edilebilir. Aksi takdirde oluşabilecek aşağı yönlü hareketliliklerde ise 1.2375, 1.2330, 1.2300 ve 1.2275 seviyeleri yeniden gündeme gelebilir.



➤ **ALTIN**

Altın, bazı ülkelerin koronavirüse karşı aldıkları önlemleri kademeli olarak kaldırma planları sonrası %1'den fazla düştü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %1 gerileyerek 1,697.31 dolar seviyesine geldi. ABD altı vadeli ise %0.6 düşerek 1,713.00 dolar seviyesine indi. Gram altın fiyatı 381 tl den işlem görmekte.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, dünya genelindeki ham petrol depolama kapasitesinin daralması ve koronavirüs tedbirlerinin gevşetilmesinden sonra petrole olan talepteki toparlanmanın yavaş olabileceğine dair endişelerle düştü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %4.5 kayıpla 19.09 dolar seviyesine indi.

ABD hafif ham petrolü CLc1 ise 10.64 dolar seviyesine kadar düştükten sonra gün içinde %13 kayıpla en son 11.12 dolar seviyesinde işlem gördü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	ABD Toptan Stoklar- Aylık %	-	-0,70%
17:00	USD	ABD CB Tüketici Güven Endeksi	95,0	120,0
17:00	USD	ABD Richmond Fed Sanayi Endeksi	-	2,0

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 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 allinformation 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 soentirely 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)