

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL koronavirüs döneminde baskı altında kalmayı sürdürerek en son 13 Ağustos 2018'de görülen 7.24 seviyesindeki tarihi zirveye yaklaştı.

Türkiye'de tecrit uygulamalarının, yurtiçinde seyahat ve ekonomik faaliyeti kısıtlayan önlemlerin kademeli olarak kaldırılacağını dün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan açıkladı. Türkiye'de 10 Mart'taki ilk vakanın ardından başlayan kısıtlamalar bu haftadan itibaren Temmuz ayına yayılan bir süre içinde kademeli olarak kalkacak.

Takvime göre alışveriş merkezleri, giyim perakendecileri ve berberler 11 Mayıs'tan itibaren açılacak.

Bu hafta açıklanan veriler Nisan ayında hem Türkiye'de hem de dünyada üretim ve ihracatta ciddi daralma olduğunu gösterdi. Ancak dün itibarıyla birçok ülkede koronavirüs tecrit uygulamalarının gevşetilmesiyle birlikte küresel piyasalar yükseldi. Yakıt talebinin yükselmeye başlayacağı beklentisi petrolü yukarı taşıdı.

Piyasada dün başlayan ve bugün iki ihale ile devam edecek Hazine borçlanmaları takip ediliyor. Dün yaklaşık 9 milyar TL borçlanma gerçekleştiren Hazine, bugün 2 yıl vadeli yeni gösterge tahvilin ilk ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek.

Bugün iç veri gündeminde TCMB aylık fiyat gelişmeleri ve reel efektif döviz kuru da takip edilecek.

Dolar/TL koronavirüs döneminde Türkiye'den döviz çıkışlarının kamunun artan arzı ile dengelenmeye çalışılmasıyla bir süredir 7 civarında tutunuyordu. Ancak kur bu hafta bir miktar daha yükseldi.

Dolar/TL en son 13 Ağustos 2018'de görülen 7.24 seviyesindeki tarihi zirveye de oldukça yaklaştığı durumda. Dolar/TL dün 7.05'e kadar yükseldikten sonra bu sabah saat 08:30'da 7.0400/7.0490 seviyesinde işlem görüyor. Aynı saatte sepet bazında TL 7.3594/7.9697, euro/TL 7.6789/7.6905, GBP/TL.8.7660/8,770 seviyesinde işlem görüyor.

Nisan ayını öngörülerin 2 katından da fazla 65 milyar TL civarında bir borçlanma ile tamamlayan Hazine, Mayıs ayında 40 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüyor.

Hazine borç çevirme rasyosunun %200'e yaklaştırırken BDDK'nın yeni aktif rasyosu düzenlemesi sonrası lokal bankaların tahvile ilgisi arttı. Bütçe açığında beklenen artışa ve Hazine'nin Mart'ta hedeflediğinden iki kat fazla borçlanmasına rağmen tahvil getirileri koronavirüs öncesi döneme kıyasla geriledi.

TCMB'nin tarihin en hızlı tahvil alımına gitmesi de piyasaları destekliyor. Ancak etki BDDK'nın aktif rasyosu ardından belirginleşmiş durumda.

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 görülüyor, Hazine eurobondlarına da ilgi arttı.

Gösterge 2 yıllık tahvilde bileşik getiri geçen hafta %8.71'e kadar geriledi. Bu tahvilde iki hafta önce getiri %12'nin üzerindeydi. BDDK kararından beri bileşik getiri 360 puan düştü.

DIŞ FİNANSMAN, OLASI YENİ SWAPLAR, S-400 İZLENİYOR

Yılbaşından bu yana bakıldığında TL dolar karşısında %15 değer kaybı yaşarken benzer para birimlerinde %25'i aşan kayıplar yaşanıyor. İşlemciler göre bu durumda kamunun artan döviz arzı ve petrol fiyatlarındaki düşüş belirleyici oldu. Bazı para birimleri ise TL'den daha da iyi performans gösteriyor.

Hesaplamasına göre geçen yıl döviz piyasasına kamu arzı yoluyla TCMB'nin yaşadığı rezerv kaybı 32 milyar dolar olurken, bu yıl ise sadece ilk çeyrekte benzer bir kayıp yaşandı. TCMB'nin toplam rezervleri Şubat sonundan beri 21.4 milyar dolar düşüşle 86.5 milyar dolara geriledi.

TCMB rezervlerinin "çok hızlı" azaldığını bunun da TL'de yeni bir satış baskısı getirdiğini belirtirken TCMB Başkanı Murat Uysal ise rezervlerdeki düşüşün geçici ve içinden geçilen dönemde doğal olduğunu söyledi.

TCMB rezervlerindeki düşüş ile birlikte Türkiye'nin yeni bir dış kaynak sağlayıp sağlamayacağı piyasada yakından takip ediliyor. Siyasiler IMF'den swap yada kredi ile bir yardımı redderken ticaret yapılan G20 ülkeleri kaynaklı swap benzeri adımlarla finansmana ise sıcak bakıyorlar.

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 650 baz puanı aşarak 2008 finansal krizden bu yana en yüksek seviyeye geldikten sonra bu sabah 605/625 seviyesinde. CDS'ler yılın başında 20 ayın en iyi risk iştahına işaret eden 240 puanda bulunuyordu.

Asya borsaları, hükümetlerin koronavirüs tecrit uygulamalarını gevşetmesiyle Wall Street'deki yükselişe paralel olarak yükseldi. Petrol de yakıt talebinin yükselmeye başlayacağı beklentileriyle kazanımlarını artırdı.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 ülkelerin koronavirüs kısıtlamalarını gevşetmeye başlaması ve ham petrol arz kesintilerinin etkisini göstermesiyle %4.3 artışla varil başına 28.37 dolara çıkarak art arda altıncı günde yükselirken, ABD hafif ham petrolü CLc1 %1.38 artışla varil başına 21.77 dolara yükseldi.

Çin, Japonya ve Güney Kore piyasalarının tatil dolısıyla kapalı olması nedeniyle işlem hacimleri düşük kaldı. Avustralya ASX 200 endeksi %1.26 ve Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.66 yükseldi.

ABD borsası vadeli kontratları %0.75 yükseldi. Bu yükseliş S&P 500 endeksindeki kazanımları izledi. S&P 500 , Microsoft MSFT.O, Apple AAPL.O ve Amazon'un aralarında bulunduğu teknoloji şirketleri öncülüğünde %0.42 yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi California ve New York valilerinin, işletmeleri yeniden açmaya yönelik daha iyimser açıklamalarının desteğiyle %0.56 artıda seyretti.

New York valisi Andrew Cuomo, COVID-19 salgınının en ağır etkilenen New York'ta kademeli olarak yeniden açılma planlarını ortaya koydu.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Kur tarafında yeni haftada 7.00 seviyesi üzerinde hareketliliğin devam ettiği görülmekte. Özellikle bu nokta üzerinde kalındığı sürece yukarı yönlü eğilim artış gösterebileceği gibi 7.1000, 7.1400 ve 7.2200 seviyeleri hedef haline gelebilir. Ancak olası geri çekilmelerde 7.0000, 6.9400 ve 6.9000 destek seviyelerini takip edilebilir. Özellikle kur tarafında satış hareketinden söz edebilmek için 6.9000 altı en az iki günlük kapanışlar görmek gerekebilir. Bu durumda ise 6.7500 seviyeleri gündeme gelebilir.



➤ EUR/USD

ABD ile Çin arasında gerginliğin artmasıyla beraber Dolar varlıklarında haftaya güçlü bir başlangıç yaptı . Yeni günde de bu hareketin devam etmesi paritede satış hareketinin derinlik kazanmasına neden olabilir. Şu anda 1.0900 destek seviyesinin hemen üzerinde bir fiyatlama hakim. Bu noktanın geçilmesi halinde 1.0840 ve 1.0800 destek seviyeleri takip edilebilir. Özellikle 1.0800 destek seviyesinin geçilmesi halinde 1.0600 seviyeleri hedef haline gelebilir. Diğer taraftan paritede yaşanabilecek toparlanma hareketlerinde 1.1000 direnç seviyesi önemini korumaya devam ediyor.



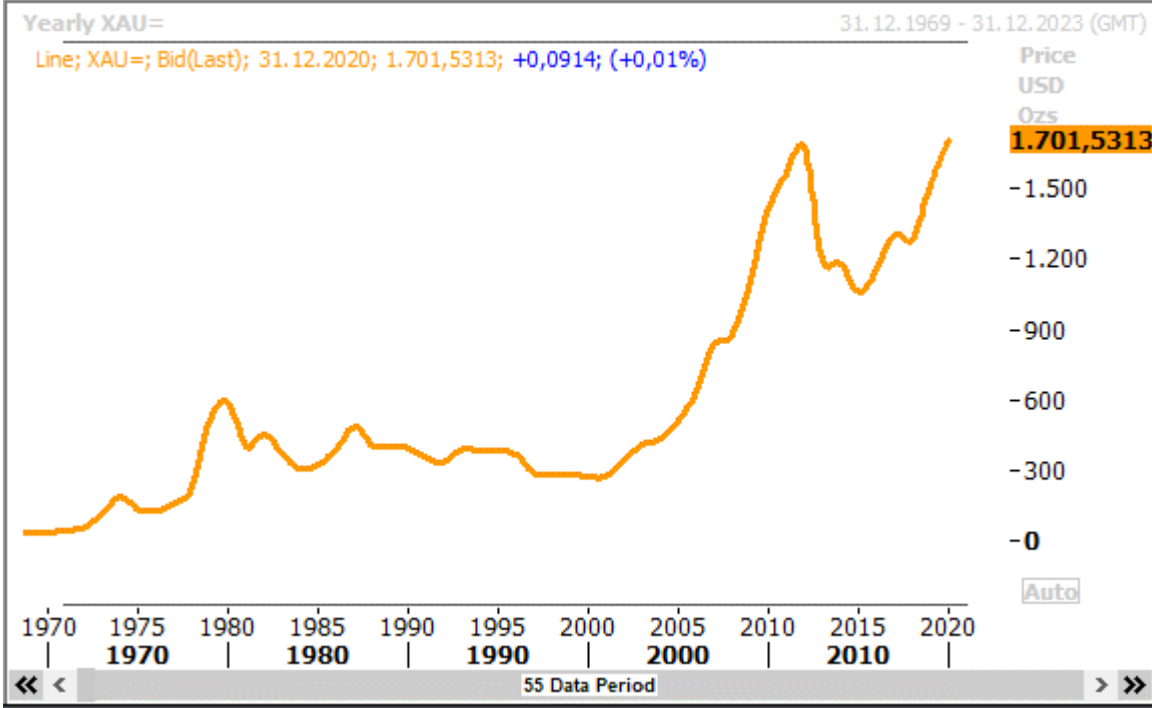
➤ GBP/USD

Risk unsurlarında görülen artış ve bu anlamda Dolar varlıklarında görülen pozitif eğilim paritede oluşan yukarı yönlü hareketliliğin sınırlanmasına neden oldu. Yeni günde 1.2400 destek seviyesi hareketliliğin devamlılığı açısından öncemli olacaktır. Bu noktanın kırılması halinde 1.2200 seviyeleri hedef haline gelebilir. Ancak bu nokta öncesinde 1.2375, 1.2330, 1.2265 destek seviyeleri gündeme gelebilir. Aksi takdirde oluşabilecek toparlanma hareketinde ise 1.2500 direnç seviyesi hareketliliğin seyri açısından önemli olacaktır.



ALTIN

Değerli Metal'de ise haftaya satış eğiliminde başlamasının ardından yeniden 1700 dolar seviyesinin altına inildiği görülmekte. Bu noktanın altında kalıcılık sağlanması halinde 1685 seviyesi satış yönlü işlemlerin seyri açısından önemli olacaktır. Ancak emtia tarafında oluşabilecek olası toparlanma hareketinde 1700 direnç seviyesini takip ediyor olacağız. Bu nokta üzerinde kalıcılıklarda ise; 1710, 1714, 1722 ve 1730 seviyeleri takip edilebilir.



PETROL

OPEC/G20 Enerji Bakanlarının kararlarının yürürlüğe girmesinin yanı sıra virüs salgınının yayılım hızında yaşanan azalma ve buna bağlı olarak küresel çapta işletmelerin kademeli olarak açıklama petrol fiyatlamalarında da yukarı yönlü hareketliliği tetikleyen unsur oldu. Ancak tam olarak bir toparlanma hareketinden söz edebilmek için 30.00 dolar üzerinde kapanışlar görmek gerekebilir. Aksi takdirde yaşanabilecek geri çekilmelerde ise; 26.00 dolar destek seviyesi takip edilebilir.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	Bileşik PMI (Nis)	12,9	36
11:30	GBP	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Nis)	44	39,3
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Nis)	12,2	12,3
12:00	EUR	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Mar)	-1,3 %	-0,6 %
12:00	EUR	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Mar)	-2,6 %	-1,3 %
16:45	USD	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Nis)	27,4	40,9
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam (Ni)		47
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Nis)	36,8	52,5

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 edersebunun 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)