

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

TL swap faizinin %1,000'i aşması sonrası kamu arzı ile dengelenen kurdan ziyade borsa ve tahvil piyasalarında satış baskısı belirginleşmiş durumda.

TL cinsi piyasalarda kamunun 2019'dan beri 110 milyar dolara ulaştığı tahmin edilen döviz satışlarının yeni kaynak olmaksızın sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler ise piyasadaki ana gündem olmaya devam ediyor.

TCMB'nin politika faizinin enflasyonun 4 puan altında kalması ile lokal yatırımcılarının TL mevduat getirisi elde edememesi nedeniyle dövize, altına ve son dönemde bu araçları barındıran yatırım fonlarına yönelme eğilimi dikkat çekiyor.

Öte yandan TL reel faizinin Türkiye için yeterli bulmayan yabancı yatırımcıların hisse ve sabit getirili piyasalardan yılbaşından beri çıkışı 10 milyar doları aştı.

Goldman Sachs mevcut politikalar nedeniyle Türkiye'de artık "daha da önden yüklemeli" bir faiz artış süreci beklediğini açıklarken yılsonuna kadar 175 baz puan önümüzdeki yıl 400 baz puan faiz artışı öngördü.

Yıllar içinde Türkiye'nin DİBS hacminin dörtte birini finanse eden yabancı yatırımcılar şu an bu oranı %4'ün altına düşürmüş durumda. Yabancıların Türkiye'den çıkış eğilimi diğer piyasalarda da belirgin. TCMB başta olmak üzere kamunun döviz piyasasında bugüne kadar yaptığı arzını devam ettirmek adına ya yeni bir döviz finansmanına ya da döviz arzına ara vermeye yakın olduğundan endişe ediliyor.

Öte yandan dün TL likiditenin son bir yılda atılan adımlarla neredeyse yok olma noktasına geldiği Londra swap piyasalarında gecelik vadede TL faizi Nisan 2019'dan beri ilk kez 1,050 seviyesine kadar yükseldi.

likidite sıkışıklığı nedeniyle piyasada bulamadığı likiditeyi Türk varlıklarını elden çıkararak aşmak isteyen yabancıların satışıyla BIST-100 endeksi dün sert düştü.

BIST-100 endeksinde dün düşüş bir ara %5.5'e yaklaştıktan sonra endeks günü %3.53 düşüşle tamamladı.

Küresel piyasalarda ise ABD'de yaşanan ekonomik iyileşmenin Avrupa'nın gerisinde kaldığına dair güçlenen görüş euroyu iki yılın en yüksek seviyesine yaklaştırdı. Dış piyasalar bugün açıklanacak ABD özel sektör istihdam verisine odaklanmış durumda.

Öte yandan TCMB'nin uzun bir aradan sonra geçen ay ortasında başladığı ViOP'ta vadeli döviz kontratlarında işlem yapmaya devam ediyor. İşlem tutarı ilk olarak 40 milyon dolara ulaştıktan

sonra 600 milyon dolara çıktı. Tutarlar halen 100 milyar dolarlık müdahaleye göre sınırlı olsa da süreç piyasada yakından izleniyor.

Temmuz ortasında 7.75'in altında olan euro/TL ise parite kaynaklı etkilerle önce 8 seviyesinin üzerine çıktı ardından da geçen hafta dün 8.2951 ile tarihi rekora yükseldi. Euro/TL bu sabah 8.1798/8.1868 seviyesinde işlem gördü.

Bugün Türkiye piyasalarında TCMB'nin aylık enflasyon değerlendirmesi reel efektif döviz kuru endeksi takip edilecek.

Piyasalarda salgın sürecinde küresel bir ikinci dalga endişesi de yakından izleniyor. Öte yandan Türkiye'de de günlük vakaların yeniden 4 haneli seviyelere çıkması endişe yaratıyor.

CDS 550 BP'NİN ÜZERİNE SERT YÜKSELDİ

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi koronavirüs salgınıyla birlikte 650 baz puanı aşarak 2008 finansal krizden bu yana en yüksek seviyeye geldikten sonra 430 puana kadar düşmüştü.

Belirgin düşüşün ardından genel olarak yükseliş yönlü seyir izleyen 5 yıllık CDS geçen hafta 500 puanın altında idi. Sert yükselişler sonrası CDS bu sabah 575/590 seviyesinde.

Gösterge 10 yıllık tahvilde ise dün son işlem %13.27 seviyesinde.

ABD Merkez Bankası (Fed) San Francisco başkanının ABD ekonomisinin başta düşünülenlerden daha fazla desteğe ihtiyaç duyacağı açıklamaları da uzun dönemli tahvil getirilerinin düşmesine neden olarak piyasaları olumsuz etkilendi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yatay seyretti.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.86 gerilerken, Avustralya borsaları %1 düştü. Çin lokomotif endeksi %0.8 düşse de son 5 yılın en yüksek seviyesine yakın seyrediyor.

PARİTELER

USD/TRY

Dün Londra swap piyasasında O/N TL faizlerinde yaşanan sert yükseliş sonrasında kurda başlayan düzeltmeler, akşam saatlerinde de küresel çapta Dolar talebinin zayıflaması ile 6.89 seviyesinin altına kadar devam etmiş ve günün kapanışı ise 6.90 civarında olmuştur. Yeni güne bir miktar yukarı yönlü hareket ile başlayan kurda, bu tarafta ilk etapta 6.93 ve 6.95 seviyeleri takibimizde olacak. Bu iki seviyenin aşılması durumunda ise; 6.9650 ve 6.9730 bölgeleri de takibe alınabilir. Kurda gün içerisinde yeniden 6.90 seviyesi altına doğru TL lehine işlemlerin olması durumunda ise, izlenebilecek destek seviyelerimiz; 6.8900, 6.8790, 6.8670, 6.8600, 6.8550 ve 6.8500 'de bulunmaktadır.



EUR/USD

Resmi verilere göre %32.9 ile rekor daralma yaşayan ABD ekonomisi artmaya devam eden vaka sayılarıyla yatırımcıları endişelendirmeye devam ediyor. Demokratlar ve Cumhuriyetçiler arasında tartışılan teşvik paketinde ise halen bir uzlaşmaya varılamadı. Son bir kaç ekonomik verideki olumlu görünümle bir kısım kaybını telafi eden EURUSD paritesinde yatay seyir sürmekte. 1.1839 direnci altında satış baskısı beklenen paritede destek seviyesi olarak 1.1795 olarak takip edilebilir.



➤ GBP/USD

İngiltere faiz kararına son 2 gün kala ABD tarafından açıklanan olumlu veriler GBPUSD paritesinde bir kısım düşüş yaşanmasına neden oldu. Yarın açıklanacak İngiltere PMI verileri ise paritede sert hareketliliğin yaşanmasına neden olabilir. ABD’de ise pandemi sürecinde yeteri kadar tedbir alınmadığı yönünde yapılan açıklamalar bu yüzden ekonomik toparlanmanın önce hızlı sonra oldukça yavaş olacağını ve bu durumun dolarda baskı yaratmaya devam edeceği gözler önüne sermekte. 1.3114 direnci altında satıcılı seyir beklenen GBPUSD paritesinde belirlenen destek seviyesi ise 1.3060 olarak güncelliğini koruyor.



➤ ALTIN

Altının spot piyasadaki ons fiyatı Asya piyasalarındaki işlemlerde 2,030.72 dolarla rekor seviyeyi görmesinin ardından %0.2 yükselişle 2,022.19 dolarda seyrediyor.Gram Altın 441-TL den işlem gördü.



PETROL

Petrol fiyatları, son 5 ayın en yüksek seviyesini gördükten sonra dünya genelinde ve ABD'de artan koronavirüs vakalarının petrol talebinde yaşanacak toparlanmaya dair piyasa güvenini sarsmasıyla dört günün ardından ilk defa geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.4 gerileyerek 44.27 dolara düştü. ABD hafif ham petrolü %0.4 düşüşle 41.53 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:50	EURO	Fransa Markit PMI İmalat Dışı (Temmuz)	-	-
10:50	EURO	Fransa Markit PMI Bileşik (Temmuz)	51,3	57,6
10:55	EURO	Almanya Markit PMI İmalat Dışı (Temmuz)	50,3	57,8
10:55	EURO	Almanya Markit/BME PMI Bileşik (Temmuz)	45,8	55,5
11:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat Dışı (Temmuz)	47,3	55,1
11:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI Bileşik (Temmuz)	-	54,8
11:30	GBP	İngiltere Markit PMI İmalat Dışı (Temmuz)	47	56,6
11:30	GBP	İngiltere Markit PMI Bileşik (Temmuz)	47,6	57,1
12:00	EURO	Euro Bölgesi Perakende Satışlar- Yıllık % (Haziran)	-7,5%	-5,1%
14:30	TRY	Türkiye TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	69,32
15:15	USD	ABD ADP İstihdam Raporu (Temmuz)	2.250 bin	2.369 bin
15:30	USD	ABD Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	\$ - 50,7 mlr	\$ - 54,6 mlr
16:45	USD	ABD Markit PMI İmalat Dışı (Temmuz)	49,6	47,9
16:45	USD	ABD Markit PMI Bileşik (Temmuz)	50	47,9
17:00	USD	ABD ISM İmalat Dışı PMI (Temmuz)	54,6	57,1

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 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)