

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

### DOLAR/TL TARİHİ REKORA YAKIN

TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı önceki gün %2, dün ise %3'ü aşmış durumda. Kur dün 7.3175 ile rekor kırdıktan sonra bu sabah saatlerinden itibarıyla bu seviyenin sınırlı altında 7.2850/7.2870 seviyesinde işlem görüyor.

Dolar/TL son 2 haftada yaşanan ve dün belirginleşen sert yükselişlerin ardından 7.3175 seviyesindeki rekorun hemen altında güne başlarken piyasalar Merkez Bankası ve BDDK tarafından atılan adımların etkilerine odaklanmış durumda. BDDK dün TL'ye erişim sınırlamalarıyla ilgili sağlanan muafiyeti yurtdışında yerleşik tüm bankaları kapsayacak şekilde bazı alanlarda genişletme yoluna gitti.

Merkez Bankası ise geçmişte de bir çok kez kullanılan ve piyasa tarafından örtülü faiz artışı olarak da adlandırılan likidite sıkılaştırmasına gideceğini açıkladı. İlk adımlar dün itibarıyla görüldü.

Düşük faiz politikasının bir sonucu olan döviz çıkışlarını desteklemek adına kamu 2019'dan beri 110 milyar doları aşan döviz arzı yarattı. Bu politikaların bir sonucu olarak ise rezervler piyasanın sorguladığı seviyelere geriledi. Piyasada faiz artışı beklentileri oluştu. Yeni kaynak olmaksızın bu politikanın mevcut rezervlerle sürdürülemeyeceği yönünde kuvvetlenen piyasa beklentileriyle birlikte dolar/TL tarihi rekoru görürken, borsada %5'e yaklaşan değer kaybı yaşandı.

Merkez Bankası, Türkiye Bankalar Birliği ev sahipliğinde banka genel müdürleriyle dün bir toplantı gerçekleştirirken TBB açıklamasında, TCMB Başkanı Murat Uysal'ın önümüzdeki dönemde likidite yönetimi ve fonlama politikasına yönelik bilgilendirmede bulunduğu belirtildi.

### TCMB SIKILAŞTIRMA ADIMLARINA BAŞLADI

TCMB) TL'deki değer kaybının hızlanmasının ardından, piyasaya sağladığı likiditenin kompozisyonunda ve dolayısıyla maliyetinde değişikliğe giderek TL faizini artıracak adımlara yöneliyor.

TCMB'nin hali hazırda politika faizi %8.25 seviyesinde bulunuyor. Ancak banka piyasayı politika faizinin 150 puan altına kadar fonlama enstrümanlarına sahip. Salgın döneminde başlayarak hala kullanılan bu fonlamalarla TCMB'nin piyasaya sağladığı ortalama fonlama maliyeti 16

Temmuz'da politika faizinin 90 baz puan altına yani %7.34'e kadar gerilemişti. TCMB son iki günde attığı adımlarla ise fonlama maliyetini %7.88'e yükseltti.

TCMB'nin fonlama kompozisyonuna bakıldığında politika faizinin altından yapılan fonlamanın vadesi gelmemiş tutarının yaklaşık 60 milyar TL maliyetinin ise yaklaşık %6.8 olduğu görüşüyor. Politika faizi %8.25 seviyesinde bulunurken ek litikide imkanlarının BIST kotasyon gibi gecelik fonlama kanalları %9.75 ve bankaların faiz koridoru politikası ile yönlendirildiği en üst faiz oranı ise %11.25 ile Geç Likidite Penceresi.

Her ne kadar politika faizinde artış yapılmamış olsa da likidite adımlarıyla yapılacak sıkılaştırmanın boyutu TL'de de belirleyici olacak.

TCMB geçmiş başkanlar dönemlerinde de siyasetin faiz artışlarına sıcak bakılmadığı dönemlerde politika faizini sabit tutarak ancak likidite politikasını değiştirerek bir çok kez aslında faiz artışı yapmış ve bu sistem piyasa tarafından "örtülü faiz artışı" olarak adlandırılmıştı.

Uygulama geçmişte bankanın politika faizini değiştirmeden de olsa faiz artışı yapabileceğini gösterdiği için piyasaya her seferinde pozitif etki yaratmıştı.

### **CDS 600 CİVARINDA**

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 600 baz puan civarında seyrediyor.

Belirgin düşüşün ardından genel olarak yükseliş yönlü seyir izleyen 5 yıllık CDS geçen hafta 500 puanın altında idi. Sert yükselişler sonrası CDS önce 500 ardından 550 dün ise 600 baz puanı aştı. 5 yıllık CDS saat 0920'de 597/6124 seviyesinde.

Gösterge 10 yıllık tahvil ise önceki gün son işlemde %13.51 seviyesindeydi. Dün yaklaşık 75 baz puan artış gösteren 10 yıllık getiri son işlemde %14.28 seviyesindeydi.

Küresel piyasalarda ABD'nin yeni koronavirüs yardım paketini açıklamasının eli kulağında olduğu beklentisiyle dolar gerilerken neredeyse diğer her şey değer kazandı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.3 yükselerek kazanımlarını artırdı ve son altı buçuk ayın zirvesini gördü.

---

## **PARİTELER**

### **➤ USD/TRY**

Son günlerdeki hareketlenmeleri ile birlikte dikkatleri üzerine çeken USDTRY paritesi Perşembe günkü işlemlerde de haftalık yükselişine devam etti. Bilindiği gibi Kurban Bayramı sonrasında Çarşamba günü hareketlenmelerini artıran parite 7 seviyesini aşmıştı. Ardından ilerleyen günlerde kademeli yükselişler devam etti ve parite 7.30 seviyelerini test etti. Böylelikle USDTRY paritesi tüm zamanların en yüksek seviyesini görerek rekor seviyelere ulaştı. Gelişmeler ardından TCMB açıklamalarda bulundu. TCMB bu açıklamalarında; piyasada oluşan fiyat gelişmelerinin yakından takip edildiğini, araçların oynaklığın azaltılması doğrultusunda kullanılacağı belirtildi. Ek olarak TCMB; hedefli likidite imkanlarının kademeli olarak azaltılacağını da belirtti. Gün içerisinde Türkiye tarafında önemli bir ekonomik veri akışı bulunmuyor. Piyasalar ABD kanadından gelecek olan tarım dışı istihdam verisini takip edecek. 15:30'da açıklanacak veri ile birlikte volatilité de artışlar yaşanabilir. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde

7.31120 seviyesi direnç noktası olarak; 7.15346 – 7.07727 – 7.00583 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



## ➤ EUR/USD

Piyasalar dün Almanya'dan gelen Fabrika Siparişleri verisini takip etti. Gelen veriye göre Almanya'da Fabrika Siparişleri Haziran ayında aylık bazda %27.9 olarak gerçekleşti. Piyasalardaki beklentiler ise verinin %10.1 oranında gerçekleşebileceği yönündeydi. Beklentilerin oldukça üzerinde gelen bu veri ile birlikte Euro varlıklarında volatilité bir miktar arttı. Böylelikle ekonomide toparlanmanın hızlandığı beklentileri oluştu. Diğer yandan Amerika kanadından gelen işsizlik maaşı başvuruları verisi takip edildi. Gelen veriye göre ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçtiğimiz hafta beklentilerden daha fazla düştü. Başvurular 249.000 düşerken, pandeminin başlamasından bu yana en düşük seviyesine indi. Gün içerisinde baktığımızda ise ABD kanadından gelecek olan tarım dışı istihdam verisi günün ve hatta haftanın en önemli ekonomik verilerinden biri olarak takip edilecek. Veri TSİ 15:30'da gelecek ve veriler ile birlikte küresel bazda hareketlilik artacaktır. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.19087 – 1.19727 – 1.20807 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.18032 – 1.17074 – 1.16253 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



## GBP/USD

Faiz kararında değişikliğe gitmeyen İngiltere Merkez Bankası ABD tarafındaki olumlu işsizlik verisine rağmen kazançlarını korudu. Gün içerisinde ise yine ABD tarafından açıklanacak "Tarım dışı istihdam" verisi dolar bacaklı ürünlerde belirleyici olacaktır. 1.3167 direnci altında yatay seyir beklenen paritede 1.3110 seviyesinde destek noktamız olarak takip edilebilir.



## ALTIN

Altın, doların iç karartıcı ABD istihdam verisinin etkisiyle değer kaybetmesine, koronavirüs salgınına yönelik endişelerin altına olan talebi artırmasının da eklenmesiyle dün rekor seviyeye yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün 2,055.10 dolar ile tarihi rekor seviyeye yükseldikten sonra 2,042.14 dolar seviyesinden işlem görüyor. ABD altın vadeli işlemleri %0.4 yükselerek 2,056.60 dolar seviyesinde bulunuyor. Gram Altın bu sabah 484-TL den işlem gördü.



## PETROL

ABD ham petrol stoklarının beklenenden az olması ile dün son beş ayın zirvelerini gören petrol fiyatları, artan koronavirüs vakalarının talep üzerinde etkisi olacağı endişeleriyle çoğunlukla yatay seyretti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.2 değer kazanarak 45.25 dolar seviyesine yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.1 değer kaybederek 42.16 dolar seviyesine geriledi.



## PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EURO	Almanya Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	€ 1,4 mlr	€ 7,1 mlr
09:00	EURO	Almanya Cari Denge (Haziran)	€ 14 mlr	€ 6,5 mlr
09:00	EURO	Almanya Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.) (Haziran)	2,2%	7,8%
15:30	USD	ABD Tarım Dışı İstihdam (Temmuz)	10,5%	11,1%
17:00	USD	ABD İşsizlik Oranı (Temmuz)	-2,0%	-1,2%

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)