



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL hafta başında sert yükselişle 7.3650 seviyesindeki tarihi rekoru gördükten sonra 7.3 ile rekor arasında yatay bir seyir izleme devam ediyor.

Dolar/TL'de yatay seyir Merkez Bankası'nın geçmişte de bir çok kez kullanılan ve piyasa tarafından örtülü faiz artışı olarak da adlandırılan likidite sıkılaştırması ardından geldi. Piyasa bugün TCMB'nin likidite adımlarını ve Hazine ihaleleri takip ediyor.

Ek sıkılaştırma adımlarına devam eden TCMB'nin piyasaya sağladığı ortalama fonlama maliyeti 16 Temmuz'da politika faizinin 90 baz puan altına yani %7.34'e kadar gerilemişti. TCMB son adımlarıyla fonlama maliyetini dün itibarıyla %8.32'ye yükseltti.

İlgili adımların bugün de devam etmesi fonlama maliyetinin haftasonuna doğru %9-%9.5'e kadar yükselmesini beklenmekte. Bu beklenti ve sıkılaştırma adımlarıyla birlikte bankalararası piyasada ise gecelik faizler TCMB'nin faiz koridorunun üst bandı olan %9.75 seviyesinde oluşuyor.

TCMB adımlarıyla birlikte mevduat, kredi faizlerinde de yükseliş yaşandığına dikkat çekiyorlar. Kamu bankalarının ucuz konut kredi faizlerinin de aralarında bulunduğu kredi faizleri yükseltildi.

Mevduat faizlerindeki yükselişin döviz cinsi mevduata yönelme eğilimini sınırlamak açısından önemli olduğu düşünülmekte.

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 oluştu.

Türkiyede yerleşiklerin yabancı para mevduatları sadece iki haftada 9 milyar dolar artarak 204 milyar dolardan 213 milyar dolar ile yeni tarihi zirveye yükseldi.

EN ÖNEMLİ GÖSTERGE GLP KULLANIMI OLACAK

Piyasa bir kaç gün sürecek likidite adımlarıyla faiz artışlarının nerede duracağını yani %11.25 geç likidite penceresinin kullanılıp kullanılmayacağını yakından takip etmeye başladı.

%11.25 faiz oranının mevcut ve beklenen enflasyona yakın olması nedeniyle TL'de hem lokal hem de yabancı işlemlerinde iyimserlik getirebileceğini düşünüyor. Yine de politika faizinde de benzer adımlar beklenmekte.

Deutsche Bank dün yayımladığı araştırma notunda Türk Lirasını dünyanın en ucuz para birimi olarak tanımlarken TCMB'nin bu ay kadar yakın bir sürede likidite adımlarını doğrudan politika faizi artışı ile pekiştireceğini öngördü.

Dolar/TL 7.3650 seviyesindeki tarihi zirvenin hemen altında haftaya başladı ve dün geçen haftaki sert yükselişlerin ardından oldukça sakin bir işlem günü geçirdi. Kur bu sabah 7.3125/7.3320 seviyesinde işlem gördü.Euro/TL ise yeni tarihi zirve olan 8.7050'ye kadar yükseldikten sonra bu sabah 8.5929/8.6166 seviyesinde.

Goldman Sachs dün dolar/TL tahminlerini 3, 6 ve 12 ay vade için 7.75, 8 ve 8.25'e yükseltti. Kurumun daha önceki tahminleri sırasıyla 7, 7.5 ve 8 seviyesindeydi

Düşük faiz politikasının bir sonucu olan yabancı döviz çıkışlarını ve lokal döviz talebini 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 beklentileri kurdaki yükselişin ana sebebi oldu.

Piyasa ekonomideki gelişmelerin hala yeni dış kaynak olmaksızın uzun bir süre sürdürülemeyebileceğinden endişe ediyor. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan son olarak dün yaptığı açıklamada IMF finansmanı reddederken faiz oranlarının daha da düşmesini temenni ettiğini belirtiyor.

CDS 600 BP'NİN ALTINA GERİLEDİ

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise geçen hafta 600 baz puan üzerine çıktıktan sonra dün geriledi. 5 yıllık CDS bu sabah 568/583 seviyesinde.

Gösterge 10 yıllık tahvilde ise dün son işlem %14.52 oldu.

Hazine dün TLREF ihalesinde yaklaşık 3.1 milyar TL borçlanması ardından bugün 2 yıl vadeli gösterge tahvil ile 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek. Bugün ayrıca kurumsal yatırımcılara yönelik dolar cinsi borçlanma da sonuçlanacak.

PARİTELER

USD/TRY

Geçtiğimiz hafta oldukça hareketli anlar yaşayan USDTRY paritesi oldukça dalgalı bir seyir izlemişti. Bu hareketlilik ile birlikte geçtiğimiz hafta 7 seviyesinin üzerine tırmanan kuru rekor tazelemiş ve dikkatleri üzerine çekmişti. TL'nin yılbaşından bu yana dolar karşısındaki performansına baktığımızda ise yaklaşık olarak %18 değer kaybı yaşadığı görülüyor. Bu da Brezilya Reali ve Güney Afrika Randı ardından TL'nin dolar karşısında en çok değer kaybı yaşayan para birimi olmasına neden oldu. Diğer yandan geçen hafta yurtdışı swap piyasalarında TL'nin faizi olağanüstü artarken, birkaç gün önce oranlar normal seviyelerine geri döndü. Gün içerisinde Türkiye tarafından gelecek olan ve piyasaları sert etkileyecek önemli ekonomik veri akışı bulunmuyor. Piyasalar ABD kanadından gelecek olan ÜFE verisini takip edecek. Veri TSİ 15:30'da açıklanacak ve veri ile birlikte volatilité artacaktır. Tüm bunlar ışığında USDTRY paritesini teknik olarak incelediğimizde 7.38170 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.17774 – 7.08304 – 7.00583 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



EUR/USD

Almanya'da ticaret fazlasının Haziran ayında 15.6 milyar euroya yükseldiği açıklanırken ülkeni ihracatı aylık %14.9 artışla 96.1 milyar euro olurken, geçen yılın aynı ayına göre %9.4'lük bir kayıp görüldü. İthalatta görülen yüzde 14.9'luk artış son 30 yılda görülen en büyük aylık artış oldu. ABD'de tarım dışı istihdam temmuz ayında artmayı sürdürerek, koronavirüs enfeksiyonlarındaki artışa karşın ekonomik sıçramanın ilerleme kaydettiğini gösterdi. Veri sonrası dolarda yaşanan toparlanma ile beraber sert geri çekilmeler devam ediyor. Analizin yazıldığı dakikalarda 1.1730 seviyesinde fiyatlanan parite için 1.1755 direnç seviyesi, 1700.tek seviyesi olarak takip edilebilir.



➤ **GBP/USD**

ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinin temmuz ayında 1.76 milyon artış ile beklenti rakamı 1.4 milyonun üzerinde kalması dolar tarafında perşembe günü başlayan tepki hareketlerinin hızlanmasını sağlarken, parite 1.3000 seviyelerine kadar gerilemişti. Yeni işlem gününde biraz toplalanmaların görüldüğü parite, analizin yazıldığı dakikalarda 1.3067 seviyesinde fiyatlanıyor. 1.3041 desteği üzerinde 1.3100 seviyelerin yükselmeler gözlemlenebilir.



ALTIN

Altın Beijing'in ABD'li yetkililere yaptırım getirmesinin ardından doların yükselmesiyle gerilerken yatırımcılar ABD ekonomisine destek paketine yönelik görüşmeleri yakından izliyorlar. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.5 düşüyle 2,017.98 dolara geriledi. Gram altın fiyatı 471 tl den işlem görmekte.



PETROL

Petrol fiyatları ABD ekonomisine destek paketi beklentileri ve ekonomilerin yeniden açılmasıyla Asya'da talebin toparlanmasından destek buldu. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 artışla 45.21 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.8 artışla 42.26 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EURO	Almanya Zew Beklenti Endeksi (Ağustos)	60,0	59,3
15:30	USD	ABD ÜFE - Yıllık % (Temmuz)	-0,2%	-0,8%

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