

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL hafta başında sert yükselişle 7.3650 seviyesindeki tarihi rekoru gördükten sonra TCMB'nin dün de kuvvetlendirmeye devam ettiği sıkılaştırma adımlarının desteğiyle 7.20'ye doğru geriliyor.

TL'de yaşanan sert değer kayıplarının bu hafta itibarıyla durması TL cinsi diğer yatırım araçlarına da yansıyor. Dün CDS 600 puandan 550 puanın altına kadar gerilerken BIST 100 endeksi günü %3.2, bankacılık %6.5 civarı kazançla tamamladı.

Türkiye'ye yönelik fiyatlamalarda iyimser seyir Merkez Bankası'nın geçmişte de bir çok kez kullanılan ve piyasa tarafından örtülü faiz artışı olarak da adlandırılan likidite sıkılaştırması ile birlikte geldi.

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 çekmişti.

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

Piyasada bundan sonra sıkılaştırmanın miktarını ardından da kalıcılığını izleniyor. Sıkılaştırmanın miktarı için TCMB'nin önümüzdeki hafta %11.25 GLP kullanıp kullanmayacağı takip edilirken kalıcılık için ise TCMB'nin 20 Ağustos'ta yapacağı PPK toplantısında sıkılaştırmayı politika faizine yansıtıp yansıtmayacağı izleniyor.

Dolar/TL 7.3650 seviyesindeki tarihi zirvenin altında seyrediyor. Kur bu sabah 7.2100/7.2210 seviyesinde işlem gördü.TCMB dün açıkladığı üzere likidite sıkılaştırmasını kuvvetlendirerek bir adımı daha bugün devreye alıyor.

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 %8.38'e yükseltti.

Bankalararası piyasada gecelik faizler %9.75'te oluşurken bu ortalama fonlama maliyetinin de kısa sürede bu seviyeye doğru yükseleceği beklentisini oluşturdu. 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 yaratmıştı.

Bu politikaların bir sonucu olarak ise rezervler piyasanın sorguladığı seviyelere geriledi. Piyasada faiz artışı beklentileri oluştu. Yeni kaynak olmaksızın bu politikanın mevcut rezervlerle ve mevcut faiz seviyeleriyle sürdürülemeyeceği yönünde kuvvetlenen piyasa

beklentileri kurdaki yükselişin ana sebebi oldu. Ekonomi yönetimi son adım ile faiz politikasında değişikliğe gitti.

Öte yandan piyasalarda Akdeniz'de devam eden sondaj çalışmalarının AB ile ilişkilerde yarattığı gerilim ile Suriye Libya, ABD ilişkileri de takip edilmeye devam ediliyor.

Asya borsaları, ABD kanun yapıcıların koronavirüsten olumsuz etkilenen ekonomiyi desteklemek için yeni bir mali canlandırma paketi üzerine anlaşabileceklerine dair belirsizliğin artmasıyla geriledi.

Ancak, aşının geliştirileceğine dair umutlar bazı yatırımcıların güvenli liman altın ve hükümet tahvillerini satmasına ve hisse satın almasına neden oldu.

PARİTELER

USD/TRY

USDTRY paritesi geçtiğimiz hafta hareketli anlar yaşarken; 7 seviyesinin üzerine tırmanmış ve paritede volatilité artmıştı. Bu artan volatilité bu hafta yerini sakin seyre bıraktı. Özellikle Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın likidite imkanlarını azaltıcı adımlar atması USDTRY paritesinde likiditeyi düşürürken; USDTRY paritesinde de bir miktar gevşeme hareketleri yaşanmasına neden oldu. TCMB; dün de haftalık repo ihalesi açmadı. Ek olarak piyasa yapıcı bankalara açık piyasa işlemleri çerçevesinde tanınan likidite imkan limitlerini 12 Ağustos itibariyle sıfırladığını açıkladı. Tüm bu gelişmeler likiditeyi azalttı. Fakat 2020 yılında TL performansına baktığımızda dolar karşısında yaklaşık olarak %20 oranında değer kayıpları yaşadığı görülüyor. Bu oran ise TL'yi dolar karşısında en fazla değer kaybeden ilk dört para birimi arasına soktu. Gün içerisinde Türkiye tarafından gelecek olan ve piyasaları sert etkileyebilecek bir ekonomik veri akışı bulunmuyor. Piyasalar TSİ 15:30'da ABD'den gelecek olan enflasyon verisini takip edecek. Veri ile birlikte dolarda küresel bazda volatilité bir miktar artacaktır. Tüm bunlar ışığında USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak 7.38170 seviyesi direnç noktası olarak; 7.17774 – 7.08304 – 7.00583 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



EUR/USD

ABD'de politika yapıcılar arasında teşvik paketi ile ilgili süren anlaşmazlığa rağmen Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'nin görüşmelerin yeniden başlamasına yeşil ışık yakması ve Cuma günü tarım dışı istihdam rakamlarının beklentilerden daha ılımlı bir tablo ortaya koyması doların küresel ölçekte güç kazanmasını sağlıyor. Dün açıklanan Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verisinin beklentilerin üzerinde %0.6 açıklanmasıyla da beraber parite 1.1725 seviyelerine kadar geriledi. Parite için 1.1755 direnç seviyesi, 1700 destek seviyesi olarak takip edilebilir.



GBP/USD

ABD'de Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'nin teşvik paketi için görüşmelerin yeniden başlamasına yeşil ışık yakması ve Cuma günü tarım dışı istihdam rakamlarının beklentilerden daha ılımlı bir tablo ortaya koyması doların küresel ölçekte güç kazanmasını sağlıyor. Dün açıklanan Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verisinin beklentilerin üzerinde %0.6 açıklanmasıyla parite değer kaybetmeye devam ediyor. Bugün İngiltere tarafında yoğun veri akışı bulunurken İngiltere Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) verisi ile ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi parite için önem teşkil ediyor. Analizin yazıldığı dakikalarda 1.3035 seviyesinde fiyatlanan parite için 1.3080 direnç seviyesi, 1.30 destek seviyesi olarak takip edilebilir.



➤ ALTIN

Altın, doların ve ABD tahvil getirilerinin yükselişiyile 1,900 dolar seviyesinin altına düştü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %2'ye yakın düşüşle son üç haftanın en düşük seviyesine yaklaşarak 1,872.19 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 435-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarının analistlerin beklentilerinin üstünde düşerek ABD'nin petrol talebinin koronavirüsün olumsuz etkilerini atlabileceği umutlarını artırmasıyla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %1 geriledikten sonra %0.3 artışla 44.54 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü dün %0.8 düşüştükten sonra %0.2 yükselerek 41.70 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|---|----------|---------------|
| 09:00 | GBP | İngiltere Sanayi Üretimi- Yıllık % (Haziran) | -20,8% | -20,0% |
| 09:00 | GBP | İngiltere GSYH Yıllık % | -2,1% | -1.7% |
| 12:00 | EURO | Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (çalışma günü düzelt.-Yıllık %) (Haziran) | -20,0% | -20,9% |
| 15:30 | USD | ABD TÜFE- Yıllık % (Temmuz) | 0,8% | 0,6% |
| 21:00 | USD | ABD Hazine Bütçe Dengesi | - | \$ -864,0 mlr |

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)