



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL hafta başında sert yükselişle 7.3650 seviyesindeki tarihi rekoru gördükten sonra Merkez Bankası'nın devam eden sıkılaştırma adımlarının desteğiyle tarihi rekorun altında ancak dalgalı seyir izliyor.

Dolar/TL'nin son iki gündür yeni zirveleri test etmemesi TL cinsi diğer yatırım araçlarına da nispeten olumlu yansıdı. CDS 600 puandan 550 puanın altına kadar geriledi. BIST'te de fiyatlama nispeten olumlu oldu.

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. Bunun yanı sıra mevduat ve kredi faizlerinin de artırması, aktif rasyosunun gevşetilmesi, yabancı bankalara swaplarda sınırlamanın sadece belirli alanlarda olsa da gevşetilmesi gibi bir arada atılan adımların ve küresel risk iştahındaki canlı seyrin piyasada son dönemdeki satış baskısını kırdığı gözlemlenmekte.

Öte yandan piyasalarda Akdeniz'de devam eden sondaj çalışmalarının AB ile ilişkilerde yarattığı gerilim ile Suriye Libya, ABD ilişkileri de takip edilmeye devam ediliyor. Genellikle bu gelişmeler baskı unsuru olarak piyasaya yansıyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak ise dün CNNTürk yayınında dolar/TL'de yaşanan dalgalanmaya ilişkin seviyeden çok rekabetçiliğin önemli olduğunu belirtti. Albayrak Türkiye'de pandemi sonrası büyümenin yılı %2 daralma %1 büyüme ile benzer ülkelere göre çok daha iyi bir performansla tamamlanacağını da söyledi.

GLP KULLANILACAK MI?

Piyasada bundan sonra Merkez Bankası'nın uyguladığı sıkılaştırmanın miktarı ardından da kalıcılığı izleniyor. Sıkılaştırmanın miktarı için TCMB'nin önümüzdeki hafta %11.25 seviyesindeki geç likidite penceresini (GLP) kullanıp kullanmayacağı takip edilirken kalıcılık için ise TCMB'nin 20 Ağustos'ta yapacağı PPK toplantısında sıkılaştırmayı politika faizine yansıtıp yansıtmayacağı izleniyor.

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 %8.71'e yükseltti. Gecelik faizler ise %9.75'te oluşmaya devam ediyor.

Dolar/TL bu sabah 7.3250/7.3360 seviyesinde işlem gördü. Dün TL benzer para birimlerinden açık ara negatif ayrıştı.

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.

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 çekici boyutta.

Yurtiçi yerleşiklerin yabancı para mevduatları sadece iki haftada 9 milyar dolar artarak 204 milyar dolardan 213 milyar dolar ile yeni tarihi zirveye yükseldi. Bugün açıklanacak güncel veride sürece ilişkin gelişmeler izlenecek.

Piyasalarda koronavirüste ikinci küresel dalga endişeleri Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın bugünkü açıklamalar ve küresel gelişmeler de yakından takip ediliyor.

PARİTELER

USD/TRY

Dün yine haftalık repo ihalesi açmayan merkez bankasının likidite azaltıcı adımları ile birlikte hafta içerisinde zaman zaman aşağı yönlü hareketlenmeler sergileyen paritede, bu gevşeme hareketleri uzun zamana yayılmadı. Tekrar tarihi seviyelerinin yakınlarında fiyatlamalarına devam eden paritede piyasalar yurtiçinden gelebilecek haber akışlarını yakından takip ediyor. Bununla birlikte küresel bazda yaşanabilecek gelişmeler fiyatlar üzerinde volatilitiyi artırabilecek bir diğer önemli unsur olarak karşımıza çıkıyor. Gün içerisinde TSİ 15:30'da ABD kanadından işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisi izlenecek. Veri ile birlikte dolarda küresel bazda volatilitiyi 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

Piyasalar Euro bölgesinden gelen Sanayi Üretimi verisini takip etti. Gelen veriye göre Haziran ayında Euro bölgesinde sanayi üretimi aylık bazda %9.1; yıllık bazda ise -%12.3 oranında gerçekleşti. Piyasalardaki beklentiler ise sırasıyla %10 ve -%11.5 seviyelerindeydi. Gelen veri ile birlikte Euro varlıklarında volatilitte arttı. ABD kanadında ise Tüfe verisi takip edildi. Gelen veriye göre Amerika'da Temmuz ayında tüketici fiyatları %0.6 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Buna rağmen enflasyona büyük resimden baktığımızda ise koronavirüs pandemisinin talepler üzerinde baskı oluşturmasından dolayı durgun kaldığı görüldü. Son zamanlarda EURUSD paritesi dalgalı bir seyir izlese de kazançlarını korumaya devam ediyor. Parite son 1 yılı aşkın sürenin en iyi seviyeleri yakınlarında fiyatlamalarını sürdürüyor. Piyasalar gün içerisinde Almanya'dan gelecek olan Tüfe ve Amerika'dan gelecek olan işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisini takip edecek. Veriler sırasıyla TSİ 09:00 ve 15:30'da açıklanacak. Tüm bunlar ışığında EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.19087 – 1.19943 – 1.20951 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.16961 – 1.16253 – 1.15385 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Dün İngiltere için yoğun bir veri akışı vardı. Gayri Safi Yurtiçi Hasıla verisi %-21.7, İmalat Üretimi verisi %11 ve aylık GSYİH verisi %8.7 olarak beklentilerin üzerinde açıklandı. Bu olumlu veriler sonra yükseliş seyrine devam eden parite analizin yazıldığı dakikalarda 1.3063 seviyesinde fiyatlanıyor. Parite için 1.3120 direnç seviyesi, 1.3030 destek seviyesi olarak takip edilebilir



ALTIN

Altın dolardaki zayıf seyrin etkisiyle %1 yükselerek 1,900 doların üzerine çıkarken, son derece düşük faiz ortamı ve COVID-19 vakalarındaki artışın küresel ekonomiye yansımalarına yönelik endişeler güvenli liman talebini destekledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün oynak işlemlerde 1,900 dolar seviyesinin altında kaldıktan sonra bugün %1 artışla 1,936.99 dolara yükseldi. Gram Altın bu sabah 456-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Ham petrol fiyatları hafif gerilemesine rağmen önceki gün petrol stoklarında azalma olduğunu gösteren ABD hükümet verisinin, koronavirüse rağmen petrol talebinin canlandığı görüşlerini desteklemesiyle başlayan kazanımlarını korudu. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı önceki işlem gününde %2 yükseldikten sonra bugün 8 sent düşüşle 45.35 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü dün %2.6 yükseldikten sonra bugün 6 sent düşüşle 42.61 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EURO	Almanya TÜFE- Yıllık % (Temmuz)	-0,1%	0,9%
14:30	USD	AMB Toplantı Tutanakları (16 Temmuz)	-	-
15:30	USD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	-

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 a solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol 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. Limasol 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 Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)
- Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)