

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 fiyatlamaya 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.

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.

Türkiye 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.

Asya borsaları, ABD'de koronavirüs vakalarının sayısının sabitlenmesi ve ABD enflasyonunda beklenmeyen artışın risk iştahını canlandırmasının ardından, yatırımcıların dolarlarını satarak teknoloji hisseleri ve altına dönmesi sonucunda Wall Street'i izleyerek yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.2 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 yarı iletken üreticilerindeki kazanımların etkisiyle %1.9 artışla altı ayın zirvesine çıktı.

Bu yükselişler S&P 500 endeksinin dün teknoloji hisselerindeki yükseliş öncülüğünde rekor seviyede kapanmasını izledi.

ABD tüketici fiyatları yükselen yakıt maliyetlerinin etkisiyle Temmuz'da %0.6 ile beklentilerin üzerinde yükselirken ve çekirdek enflasyon yıllık bazda %1.6'da kaldı. ABD'de tüketici fiyatlarının %0.3 artması bekleniyordu.

Aynı zamanda, ABD'de günlük yeni COVID-19 enfeksiyonlarının sayısı 55,000 civarında sabitleniyor gibi görünüyor. S&P 500 endeksi vadeli işlemler yatay seviyede işlem görüyor.

PARİTELER

USD/TRY

Geçtiğimiz hafta Londra piyasasında TRY swap maliyetlerindeki olağanüstü hareketlenmeler yaşanmıştı. Bununla birlikte TCMB likidite daraltıcı adımlar attı. Bu likidite daraltıcı hareketlenmeler ile birlikte TL üzerindeki volatilité bir miktar azaldı. Diğer yandan piyasalar TCMB'nin yayımladığı Haftalık Para ve Banka İstatistikleri raporunu yayımladı. Rapora göre; merkez bankasının brüt döviz rezervleri geçtiğimiz hafta 79 milyon dolar azaldı ve 46.6 milyar dolara indi. Gün içerisine baktığımızda ise piyasalar yurtiçinden gelecek olan ekonomik verileri takip edecek. TSİ 10:00'da gelecek olan ekonomik veriler TRY üzerinde volatilitenin artmasına neden olabilir. Gelecek olan Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar verileri piyasalar tarafından yakından izlenecek. Ek olarak TSİ 15:30'da ABD kanadından gelecek olan Perakende Satışlar verisi dolarda küresel bazda hareketliliği artıracaktır. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.38369 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.27352 – 7.18315 – 7.12059 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 1.1789 seviyelerinde başlangıç yapan EURUSD paritesi hafta içerisinde dalgalı bir seyir izledi. Haftaya başlangıç seviyesinin bir miktar üzerinde fiyatlamalar gerçekleştiren EURUSD paritesinde piyasalar gün içerisinde Euro bölgesinden gelecek olan enflasyon verisini takip edecek. Veri TSİ 12:00'da gelecek ve veri ile birlikte Euro varlıklarında volatilité artacaktır. Diğer yandan son günlerde Euro, dolar karşısındaki kazanımlarını koruma çabasına girdi. Euro'nun dolar karşısındaki 2020 performansına baktığımızda ise yaklaşık olarak %6 civarlarında değer kazanımı yaşadığı görülüyor. Piyasalar paritenin haftanın son işlem gününde hangi seviyelerde haftayı kapatacağını merakla bekliyor. EURUSD paritesini teknik olarak incelediğimizde yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.18611 – 1.19439 – 1.20790 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.17782 – 1.17135 – 1.16317 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Risk alma iştahında yaşanan artış ile beraber paritede yukarı yönlü eğilim destek buldu ve 1.3100 direnç seviyesinin test edildiği görülmekte. Teknik perspektiften bakılacak olursa 1.3100 direnç seviyesinin kırılımı halinde alıcılı seyir hız kazanabileceği gibi 1.3200 seviyesi ilk etapta hedeflenebilir. Diğer taraftan gün içerisinde parite yaşanabilecek geri çekilmelerde 1.3030, 1.2985, 1.2940 ve 1.2900 seviyeleri takip edilebilir.



➤ ALTIN

Altın dolardaki zayıf seyrin etkisiyle %1 yükselerek 1,900 doların üzerine çıkarırken, son derece düşük faiz ortamı ve COVID-19 vakalarındaki artışın küresel ekonomiye yansımaya 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 463-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 |
|-----------|-------------|---|--------------|----------|
| 09:45 | EURO | Fransa TÜFE- Yıllık % (Temmuz) | 0,8% | 0,2% |
| 10:00 | TRY | Türkiye Cari Denge (Haziran) | \$ -3,76 mlr | - |
| 10:00 | TRY | Türkiye Sanayi Üretimi- Aylık % (Haziran) | 17,4% | - |
| 10:00 | TRY | Türkiye Sanayi Üretimi- Yıllık % (Haziran) | -19,9% | - |
| 12:00 | EURO | Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi (Haziran) | € 9,4 mlr | € 11 mlr |
| 12:00 | EURO | Euro Bölgesi GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %) 2.Ç.20 | -3,6% | -12,1% |
| 12:00 | EURO | Euro Bölgesi GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %) 2.Ç.20 | -3,1% | -15,0% |
| 14:30 | TRY | Türkiye TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE % | 10,2% | - |
| 15:30 | USD | ABD Perakende Satışlar -Aylık% | 7,5% | 2,0% |
| 16:15 | USD | ABD Sanayi Üretimi- Aylık % | 3,0% | 5,4% |
| 16:15 | USD | ABD Kapasite Kullanımı | 69,0% | 68,6% |
| 17:00 | USD | ABD Şletme Stokları - Aylık | -1,2% | -2,3% |
| 17:00 | USD | ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi | 73,5 | 65,9 |

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 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)