



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkılaştırma adımlarına rağmen değer kayıplarını sürdürerek 7.4'e kadar yükselirken piyasalarda bu haftaki TCMB'nin faiz kararı ve olası yeni likidite adımları izlenmeye devam ediliyor.

TCMB'nin likidite adımlarını kalıcı bir sıkılaştırmaya dönüşüp dönüşmeyeceğine ilişkin Perşembe günü sonuçları açıklanacak Para Politikası Kurulu toplantısının haftanın en önemli gündem maddesi olacaktır.

Reuters'ın 16 kurumun tahminleriyle yaptığı ankette medyan beklentisi TCMB'nin politika faizini %8.25'te sabit tutacağına işaret ederken, beş ekonomist bankanın politika faizinde artırıma gitmesini bekliyor. 16 katılımcıdan 11'i ise politika faizinin sabit tutulacağını öngörüyor.

Reuters anketindeki ek sıkılaştırma adımları sonrası TCMB'nin ortalama fonlama maliyetinin ay sonunda %10.13 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Bu beklenti ortalama fonlama maliyetinde önümüzdeki 2 haftada 100 baz puan daha sıkılaştırma yapılabileceğini gösteriyor.

Ek sıkılaştırma adımlarına devam eden TCMB'nin piyasaya sağladığı ortalama fonlama maliyeti 16 Temmuz'da %7.34'e kadar gerilemişti. TCMB son adımlarıyla fonlama maliyetini dün itibarıyla %9.17'ye yükseltti. Bu veriler 180 baz puanlık bir sıkılaştırma anlamına geliyor.

TCMB dün geleneksel yöntemle yapılan repo ihalesinde 10 milyar TL'lik tutar için ilk kez piyasayı GLP faizine eş değer olan %11.25 seviyesinden fonladı. Sıkılaştırma adımlarını kuvvetlendirdi.

Öte yandan Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın bu hafta gerçekleştireceği ve koronavirüs salgını sürecinin en kapsamlılarından biri olacak toplantı da piyasada yakından takip edilecek. Siyasi gündemde bugün AKP'nin MKYK ve MYK toplantıları takip edilirken veri gündemi ise bulunmuyor.

Bu hafta takip edilecek diğer konular arasında Akdeniz'de artan gerilimin AB ile ilişkilere yansması, ABD ile ilişkiler, jeopolitik gelişmeler ve Cuma günü piyasa kapanışının ardından açıklanması beklenen kredi derecelendirme Kurulu Fitch'in değerlendirmesi yer alıyor.

Dolar/TL dün 7.4 ile yeni tarihi zirvesine yükselmesinin ardından bu sabah 7.3850/7.3900 seviyesinde işlem gördü. Euro/TL 8.7841/8.7900 ve gbp/TL ise 9.7100/9.7250 seviyelerinde işlem gördü.

TCMB SIKILAŞTIRMAYI BELİRGİNLEŞTİRİYOR

TCMB'nin sıkılaştırma adımları bankaların kredi ve mevduat faizine de yansıdığını görüyoruz. Lokallerin 1 aydan kısa bir sürede 15 milyar doları aşan yabancı paraya yöneliminin TL mevduat faizlerinin yetersiz kaldığından faiz artışlarının kurda lokal talebi sınırlayabileceği görüşünderiz. Ancak bunun için sıkılaştırmanın TL getirisini enflasyonun üzerine taşınması gerekiyor.

Türkiye de yerleşiklerin kıymetli maden dahil yabancı para mevduat ve fonları 7 Ağustos ile biten haftada 219.5 milyar dolar ile yeni tarihi zirveye yükseldi.

TCMB verilerine göre yatırımcılar altın dahil yabancı para cinsi mevduatlarını 17 Temmuz-7 Ağustos arasındaki 3 haftalık periyotta 15.5 milyar dolar artırdılar.

Piyasada bundan sonra Merkez Bankası'nın uyguladığı sıkılaştırmanın miktarı ardından da kalıcılığı izleniyor. Sıkılaştırmanın miktarı için TCMB'nin %11.25 seviyesindeki geç likidite penceresini (GLP) kullanıp kullanmayacağı, kalıcılık için ise TCMB'nin 20 Ağustos'ta yapacağı PPK toplantısında sıkılaştırmayı politika faizine yansıtıp yansıtmayacağı izleniyor. Geleneksel yöntem ile açılan repo ihaleleriyle yapılan sıkılaştırmalar da piyasada takip ediliyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde ise dün son işlem %14.82 seviyesinde.

Asya borsaları ABD-Çin gerilimlerinin Wall Street'de teknoloji hisseleri öncülüğündeki iyimserliği baskılamasıyla durgun seyrederken dolar başlıca para birimleri karşısında değer kaybetti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.19 yükselerek salgın öncesinde Ocak ayı sonrasında gördüğü zirve seviyeye yakın bulunuyor.

S&P 500 endeksinin vadeli kontratları yatay seyreliyor. Nasdaq dün rekor seviyede kapandı ve S&P 500 endeksi ise kendi rekor seviyesine yaklaştı ve her iki endeks de teknoloji hisseleriyle yükseldi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz hafta yeni rekorlar kıran kur için, bugün ve yeni haftanın kalanında dikkatlerimiz yine; jeopolitik ve siyasi riskler ile TCMB'nin alacağı PPK kararlarına yönelik beklentiler ile olası diğer regülasyonlarda olacak. Teknik olarak baktığımızda ise; 7.1740 seviyesi üzerinde kalıcılık devam ettiği sürece genel anlamda TL açısından risklerin devam edebileceği kurda, bu seviyenin kırılması durumunda ancak yeni bir kısa vadeli düşen trend oluşumu söz konusu olabilir. Şuan için 7.36 civarındaki kur için izlenebilecek gün içi ara destek noktalarımız ise; 7.3300, 7.3150, 7.2870, 7.2600, 7.2330, 7.2130 ve 7.1940'da bulunmakta.



EUR/USD

1.1695 ve 1.1910 arasında bir süredir gelgitler görülen paritede, yeni bir trend hareketi görmek için bu iki bölgeden birisinin kırılması gerekmektedir. Diğer yandan, şuan için 1.1850 seviyesi üzerinde fiyatlanan parite için, özellikle de yukarı yönlü hareketlerde; bir süredir aşlamayan 2011 Mayıs ayından başlayan düşen trend çizgisi de (şuan için 1.1950 civarına tekabül ediyor) önemli olup, bu bölgenin aşılması durumunda alıcılı işlemler ivme kazanabilir. Gün içi geri çekilmelerde izlenebilecek ara destek noktalarımız ise; 1.1835, 1.1790, 1.1765, 1.1740, 1.1720 ve 1.1705 'de bulunmakta.



➤ GBP/USD

Teknik olarak paritede; 2018 Ocak ayından başlayan düşen kanalın üst bandının test edilmesi sonrasında buranın geçilememesinin yanı sıra, yine 20 Temmuz'dan başlayan kısa vadeli yükselen kanalın da kırıldığı ve yeni bir yatay hareket olduğu görülmekte. Bu kapsamda, yukarı tarafta; 1.3160-1.3200, aşağıda 1.3015-1.2975 bariyerinin önem arz edeceği parite için her iki bölgeden birisinin kırılması durumunda yeni bir trend bazlı hareket oluşumu söz konusu olabilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları doların zayıf seyretmesiyle kazanımlarını artırarak 2,000 dolar seviyesine yaklaşırken yatırımcılar Fed'in son toplantısına yönelik Çarşamba günü yayınlanacak son toplantı tutanaklarına odaklandı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 artışla 1,990.13 dolara yükseldi. Gram Altın bu sabah 475-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları geriledi ancak OPEC+'ın fiyatları desteklemek için üretim kesintilerine neredeyse tamamen uyduğunu söylemesinin ardından dünkü kazanımlarının çoğunu korudu. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %1.3 yükseldikten sonra bugün %0.5 düşüşle 45.15 dolarda bulunuyor. ABD hafif ham petrolü önceki seansta %2.1 yükseldikten sonra bugün %0.5 düşüşle 42.66 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	ABD Konut Başlangıçları -Aylık % (Temmuz)	-	17,3%
15:30	USD	ABD İnşaat İzinleri - Aylık % (Temmuz)	-	3,5%

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)