

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkılaştırma adımlarına ve dünyada doların iki yıldan fazla sürenin en değersiz seviyelerinde işlem görmesine rağmen 7.4 seviyesindeki tarihi zirvesine yakın baskı altında kalmayı sürdürüyor.

TCMB'nin likidite adımlarını izleyen ve bunun kalıcı bir sıkılaştırmaya dönüşüp dönüşmeyeceğine odaklanan piyasalarda bugün başlayacak ve yarın sonuçları açıklanacak Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının haftanın en önemli gündem maddesi olacak.

Reuters'in 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 %9.31'e yükseltti. Bu veriler 200 baz puanlık bir sıkılaştırma anlamına geliyor.

Dolar/TL dün 7.4 ile yeni tarihi zirvesine yükselmesinin ardından dün gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde görülen değer kazançlarına rağmen sadece sınırlı gerileme gösterdi.

Gelişmekte olan para birimleri dün doların 27 ayın en düşük seviyesini görmesi ardından değer kazancı gösterdi. TL ise dolar karşısında en az değer kazanan para birimlerinden biri oldu.

Dolar/TL bu sabah 7.3775/7.3805 seviyesinde işlem görmeye başladı. Euro/TL aynı saatte 8.7841/8.7900 seviyesindeydi.

TCMB LİKİDİTE ADIMLARINI HER GEÇEN GÜN KUVVETLENDİRİYOR

Merkez Bankası likidite sıkılaştırma adımlarına dün de geleneksel yöntemli repo ihalesi ve gecelik borçlanma limitlerini kısırarak devam etti. TCMB dün sıkılaştırma adımlarını %11.25 seviyesine doğru daha da kuvvetlendireceğinin mesajını verdi.

"Bakan Albayrak'ın rekabetçi kur söylemlerini de düşündüğümüzde TCMB'nin adımlarının TL'de yeni sert değer kazancı yaratmayı amaçladığını düşünmüyoruz. Hedefin mevcut ya da belki biraz üstlerinde 'rekabetçi' olarak tanımlanan seviyelerden ani ve yeni değer kaybı yaratmayı engellemek olduğunu düşünülmekte. Türkiye'nin risk primi nedeniyle konu tartışmalı ama TL'de ani bir değer kazancı için gerekli en az faiz %13-15 bandında."

TCMB'nin sıkılaştırma adımları bankaların kredi ve mevduat faizine de yansıyor. Lokallerin TL mevduat faizlerini yetersiz bulunması sonrası 1 aydan kısa bir sürede 15 milyar doları aşan yabancı para ve altına yönelim görülürken son mevduat artışları ise piyasaya göre lokal döviz talebini sınırlandırabilir.

TCMB verilerine göre yurtiçi yerleşikler altın dahil yabancı para cinsi mevduatlarını 17 Temmuz-7 Ağustos arasındaki 3 haftalık periyotta 15.5 milyar dolar artırarak 219.5 milyar dolara yükselttiler.

Asya borsaları, S&P 500 endeksi tüm zamanların en yüksek seviyesini görmesinin ardından son 7 ayın en yüksek seviyesini test etti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi üç günlük yükselişini sürdürerek %0.3 artışla Ocak'tan beri ilk defa 570.80 seviyesine çıktı.

Avustralya borsaları %0.8 ve Güney Kore Kospi Endeksi .KS11 %0.6 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.3 artarken, Çin lokomotif endeksinin %0.7 gerilemesiyle, Çin hisseleri güne zayıf başladı.

S&P 500 endeksi ve Nasdaq Kompozit endeksi Walmart, Kohl's ve Home Depot gibi ABD'nin başlıca perakendecilerinin güçlü satış büyümesi açıklamasıyla dün borsanın açılmasının biraz ardından rekor seviyelere çıktılar.

Piyasalar aynı zamanda bugün açıklanacak Fed tutanaklarını takip ediyorlar.

PARİTELER

USD/TRY

TL kanadı için önemli bir haftadayız. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası Perşembe günü biraraya gelecek ve banka faiz oranı kararını açıklayacak. Karar öncesinde merkez bankası bazı adımlar ile TL'deki likiditeyi bir miktar sıkılaştırdı. Geçtiğimiz haftalarda USDTRY paritesinde volatilité oldukça artmış ve paritede yukarı yönlü hareketlenmeler hızlanmıştı. Bu gelişmeler sonrasında TCMB TL'de likidite sıkma adımları atmış ve bu adımlar ile birlikte volatilité bir miktar azalmıştı. Dün de TCMB yaptığı açıklama ile bankaların borç alabilme limitlerini gecelik vadede yarıya indirdiğini açıkladı. Bu adım da likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımlarından biri olarak karşımıza çıktı. Şimdi gözler tekrar Perşembe günü toplanacak olan TCMB'de. Piyasadaki beklentiler merkez bankası'nın faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmeyeceği yönünde ağırlık kazanmış durumda. Fakat yine de karar ve karar metni merakla takip edilecek. Gün içerisinde ise TSİ 21:00'da açıklanacak olan FOMC toplantı tutanakları takip edilecek. Tutanaklar ile birlikte dolarda küresel bazda hareketlilik artabilir. USDTRY paritesinde 7.38518 ve 7.39941 seviyeleri direnç noktası olarak izlenebilir. Gevşemelerde ise sırasıyla 7.34458 – 7.28893 – 7.25041 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 1.18 seviyelerinde başlangıç yapan EURUSD paritesi günümüze kadar kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleştirdi. Bu hareketlenmeler ile birlikte dün 1.1965 seviyelerini test eden parite yaklaşık olarak 2 yılı aşkın sürenin en yüksek seviyelerinde fiyatlamalar gerçekleştirdi. Özellikle pandemi sürecinde AB Liderlerinin teşvik paketlerinde anlaşmaya varmaları ve yeni paketler konuşulması Euro varlıkları üzerindeki baskıları azaltıyor. Diğer yandan doların küresel bazda zayıf performansı EURUSD paritesindeki yukarı yönlü hareketlenmeleri destekliyor. Piyasalar gün içerisinde ilk olarak Euro bölgesinden gelecek olan enflasyon verisini takip edecek. Veri TSİ 12:00'da açıklanacak. Veri ile birlikte Euro varlıklarında volatilité bir miktar artabilir. Bilindiği gibi Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyon hedefi %2 ve %2'nin bir miktar altı. Bu sebeple bölgede enflasyonun ne kadar hedefe yaklaştığı takip edilecek. Akşam saatlerinde de Fed'in gerçekleştirdiği son toplantısının tutanakları yayımlanacak. Tutanaklar TSİ 21:00da açıklanacak ve küresel bazda volatilitéyi artıracaktır. EURUSD paritesini teknik olarak incelediğimizde 1.19943 – 1.20951 – 1.21527 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.19107 – 1.18142 – 1.17007 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ GBP/USD

ABD dolarındaki zayıf görünüm nedeniyle son beş ayın en yüksek seviyesine yükselen GBPUSD paritesi 1.32 bandı üzerinde seyrediyor. Öte yandan merakla takip edilen Brexit görüşmeleri ise yatırımcıların daha temkinli yaklaşmasına neden oluyor. Brexit görüşmelerinden çıkacak olası şahin tonda kararlar paritede sert hareketler yaşanmasına neden olabilir. Aynı zamanda gün içerisinde açıklanacak İngiltere TÜFE verileri ve ABD FOMC toplantı tutanakları paritede yön belirleyici iki unsur olarak takip edilecek. 1.33 psikolojik direnci altında yatay seyir beklenen GBPUSD paritesinde belirlenen destek seviyesi ise 1.3182 olarak takip edilebilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları, dün sert yükseldikten sonra yatırımcılar bugün açıklanacak Fed tutanaklarını beklerken 2,000 doların altına düştü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün 2,014.97 dolarda bir haftanın en yüksek seviyesini gördükten sonra %0.4 gerileyerek 1,993.68 dolara düştü. Gram altın fiyatı 473 tl den işlem görmekte.



PETROL

Petrol fiyatları, ekonomik canlandırma paketi görüşmelerinin askıda kalmasıyla ABD petrol talebinin beklendiği kadar hızlı iyileşemeyeceği endişelerinin ABD ham petrol stoklarındaki beklenenden fazla olan gerilemeyi gölgelemesiyle hafif düştü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %0.7 düşüşle 45.13 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü CLc1 %0.5 düşüşle 42.68 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	İngiltere TÜFE- Yıllık % (Temmuz)	0,4%	0,6%
12:00	EURO	İngiltere TÜFE- Yıllık % (Temmuz)	0,4%	0,4%
14:30	TRY	Türkiye Konut Fiyat Endeksi, Aylık % (Haziran)	-	6,4%
21:00	USD	ABD FOMC Toplantı Tutanakları	-	-

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)