

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

*Dolar/TL 7.35 etrafında dar bantta dalgalı bir seyir izlerken piyasalarda veri gündemi, TCMB'nin likidite adımları ve AB ile ilişkiler izlenmeye devam ediyor.*

*Piyasalarda dün %9.9 daralmaya işaret eden ikinci çeyrek büyüme verileri takip edilirken bugün İTO'nun Ağustos ayı öncü enflasyon, PMI ve Temmuz ayı bankacılık sektörü verileri izlenecek.*

*İkinci çeyrekte yaşanan daralma piyasalarda yeni bir haber olarak algılanmadı. Yatırımcılar daha çok önümüzdeki dönem büyümenin nasıl seyredeceğini izliyorlar.*

*Hem ekonomistler hem de ekonomi yönetimi yılın ikinci yarısında ekonomide toparlanma olacağını öngörüyor. Ancak bunun hızına ve sürekliliğine ilişkin beklentiler farklı seviyelerde.*

*Koronavirüste olası bir ikinci dalga endişesi, TCMB'nin sıkılaştırma adımları ile mevduat-kredi faizlerinin artması ve eşzamanlı olarak kamu başta olmak üzere kredilerdeki yavaşlama eğilimi büyüme üzerindeki en büyük soru işaretleri. Ancak büyüme tarafında soru işaretleri yaratan bu adımlar TL'deki değer kaybını durduran başlıca unsurlar arasında.*

*TCMB piyasalardaki faizi sıkılaştırma adımlarıyla yükseltmeye devam ediyor. Piyasaya sağladığı fonlamada geleneksel yöntem reponun payının artabileceğini geçen hafta belirten TCMB, bu yöntemle fonlama maliyetini yükseltmeye devam ediyor.*

*Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %10.15'ye yükseldi. 4 Ağustos'tan bu yana aralıksız artış kaydeden fonlama maliyeti 16 Temmuz'da politika faizinin 90 baz puan altına yani %7.34'de bulunuyordu. Bu verilere göre TCMB 300 baz puana yakın sıkılaştırma yapmış oldu.*

*TCMB'nin son birkaç günde gerçekleştirdiği geleneksel repo ihalelerinde faizlerin %11'in altına inmesi ise sıkılaştırmanın bu seviyelerde son bulup bulmayacağı sorusunu gündeme getirdi.*

*TCMB dün geleneksel yöntemle açtığı repo ihalesinde ortalama %10.15 basit faizle 10 milyar TL verdi. Geleneksel repo ihalesinde oluşan faizler %11.3'ten kademeli gerilediği için TCMB'nin likidite adımları piyasada yakından takip ediliyor.*

*Dolar/TL bu sabah itibarıyla 7.3350/7.3500, euro/TL 8.7943/8.8138 ve gbp/TL 9,8610/9,8795 seviyesinde işlem görmeye başladı.*

*Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 550 baz puanın altındaki seyrini sürdürdü. 5 yıllık CDS saat 0852 itibarıyla 523/533 seviyesinde bulunuyor.*

*Gösterge 10 yıllık tahvilde 28 Ağustos'ta gerçekleşen son işlem %13.98 oldu. Hazine piyasalar tarafından Hazine'den uzun süredir talep edilen 10 yıllık ihraçlara ise yeniden başlayacağını*

açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün açıkladığı 3 aylık borçlanma stratejisine göre 17 Kasım'da, 6 Kasım 2030 vadeli 10 yıllık gösterge tahvilin ilk ihracını gerçekleştirecek.

## ULUSLARARASI PİYASALAR

Dolar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yeni stratejisiyle birlikte faiz oranlarını diğer ülkelerden daha uzun bir süre düşük seviyede tutacağı beklentisiyle başlıca para birimleri karşısında son yılların en düşük seviyelerine geriledi.

Uzun vadeli ABD hazine tahvillerinde Pazartesi günü yaşanan gerileme doların nasıl bir baskıyla karşı karşıya olduğunu gösteriyor. Dolar başlıca altı para biriminden oluşan sepete karşı son iki yılın en düşük seviyesi olan 91.947 seviyesine geriledi.

## AKDENİZ GERİLİMİ KAPSAMINDA AB İLE İLİŞKİLER İZLENİYOR

Yunanistan ve Türkiye arasındaki deniz yetki alanları gerilimi iki ülkenin Libya ve Mısır ile birbirleri ile çakışan deniz yetki alanı anlaşması yapmasıyla beraber tekrar artmış durumda.

Piyasalar askeri bir çatışma öngörmese de sürecin ekonomik yansımalarını yakından izliyor. Bu süreç euro/dolar paritesindeki yükselişle birleşerek zaman zaman euro/TL'de baskı yaratıyor.

Asya borsaları Çin'in devasa imalat sektörünü izleyen güçlü PMI verisinin ardından ABD hisse piyasalarındaki zayıf kapanışa rağmen yükseliş kaydetti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.2 yükselirken dünkü kayıplarının bir kısmını telafi etti.

Japonya'nın Nikkei endeksi açılıştaki kayıplarını telafi ederek yataya geçerken Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.18, Çin borsaları da kayıplarını telafi ederek günü %0.1 artıda seyretti

Çin imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ihracat siparişlerinin bu yıl ilk defa artış kaydettiğini ve sektörün Ağustos'ta yaklaşık on yılın en hızlı büyümesini kaydettiğini gösterdi.

ABD'den yapılan Tayvan'ı desteklemek için ikili ekonomi diyalogu kurulacağı açıklamasının ardından Tayvan borsası %0.5 yükseldi.

ABD'de Dow Jones ve S&P 500 endeksleri günü ekside tamamlarken Nasdaq yükseldi. Geçen ayın tamamına bakıldığında S&P %7, Nasdaq %10 yükseldi.

Dolar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yeni stratejisiyle birlikte faiz oranlarını diğer ülkelerden daha uzun bir süre düşük seviyede tutacağı beklentisiyle başlıca para birimleri karşısında son yılların en düşük seviyelerine geriledi.

Asya piyasalarında dolar, euro karşısında değer kaybetmeyi sürdürdü. Euro 1.1973 ile 2018 Mayıs'tan beri en yüksek seviyeye çıktı.

Sterlin GBP Japonya dışişleri bakanının İngiltere ile geniş kapsamlı bir ticaret anlaşması imzalamaya yakın olduklarını açıklamasının ardından geçen yılın Aralık ayından bu yana gördüğü en yüksek seviye olan 1.34 dolar seviyesine yükseldi.

# PARİTELER

## USD/TRY

Türkiye tarafında ise hafta veri akışı açısından önemli bir makro ekonomik data ile başladı. Yıllık bazda 2.Çeyrek Gayri Safi Yurt İçi Hasıla rakamları açıklandı. %-11.8 beklentiye rağmen açıklanan %-9.9 rakamı mevcut pandemi koşullarında göz önünde bulundurulduğunda olumlu olarak karşılandı diyebiliriz. Bununla birlikte büyüme verisinin geride bıraktığımız yılın aynı döneminde %4.5 olduğunu da hatırlatalım. Jeopolitik öneme sahip açıklamalarda bakacak olursak Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yeni açıklamalarda bulundu. Cumhurbaşkanı 'Biz ne hak yeriz ne de hakkımızı yediririz. Akdeniz ve Ege'de korsanlığa haydutluğa asla eyvallah etmeyiz' açıklamalarında bulundu. Ayrıca Oruç Reis gemisinin Doğu Akdeniz'deki çalışma süreside 12 Eylül'e kadar uzatıldı. Bu haber akışları ve gelen büyüme rakamlarının ışığında fiyatlara bakacak olursak USDTRY haftanın ilk işlem gününde 7.3740 seviyelerine doğru ataklar yapsa da 7.34- 7.35 bandındaki fiyatlara devam ediyor. Haftaya 7.29 desteğini test ederek başlasa da jeopolitik gerginliği arttıracabilecek olası açıklamalarla önemli 7.4000 direnci gündeme gelebilir.



## EUR/USD

Fed'in yeni para politikası stratejisinin etkileri dolar üzerinde devam ederken, dolar endeksi de iki yılın en düşük seviyelerine geriledi. Ayrıca Avrupa tarafından açıklanan Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi verisinin ağustos ayında 87.7, sanayi ve hizmet güveni verisinin ağustos ayında 12.7 gerileme ile beklentilerin üzerinde toparlanma kaydetmesi euroyu güçlendirmeye devam ediyor. Avrupa ve ABD İmalat Satın alma verileri gün içinde pariteyi etkileyebilir. Analizin yazıldığı dakikalarda 1.1990 seviyesinde fiyatlanan parite için yukarıda 1.2000 direnç seviyesi, aşağıda ise 1.1895 destek seviyesi takip edilebilir.



### ➤ GBP/USD

Powell sonrası küresel dolar endeksinde görülen geri çekilme ve yurtdışında risk iştahının yüksek seyretmeye devam etmesi paritede yükselişin devam etmesini destekledi. Ardından GBPUSD 2019 yılı Aralık'tan itibaren en yüksek seviyesine ulaştı. Bugün ülkelere ait İmalat Satın alma verileri parite için önem arz ederken analizin yazıldığı sıralarda 1.3410 seviyesinde fiyatlanıyor. Parite için 1.3420 direnç seviyesi 1.3358 destek seviyesi olarak takip edilebilir.



## ➤ ALTIN

Altın fiyatları dolardaki gerileme nedeniyle neredeyse son iki haftanın zirvesine yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.9 yükselerek 1,986.81 dolar seviyesinde işlem görüyor. ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.8 değer kazanarak 1,995.20 dolar seviyesine yükseldi. Gram altın 469 tl den işlem görmekte.



## ➤ PETROL

Petrol fiyatları yatırımcıların son yılların en düşük seviyelerine gerileyen dolar yerine daha riskli yatırımlara yönelmesiyle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %1.1 değer kazanarak 45.77 dolar seviyesine yükseldi. ABD hafif ham petrolü CLc1 %0.9 artışla 42.98 dolar seviyesinden işlem görüyor.



## PİYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Markit/ISO PMI İmalat (Agustos)	-	56,9
10:50	EURO	Fransa Markit PMI İmalat (Agustos)	52,0	49,0
10:55	EURO	Almanya Markit/BME PMI İmalat (Agustos)	50,0	53,0
10:55	EURO	Almanya İşsizlik Oranı % (Agustos)	6,5%	6,4%
11:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat (Agustos)	-	51,7
11:30	GBP	İngiltere Markit PMI İmalat (Agustos)	-	55,3
12:00	EURO	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Agustos)	7,9%	7,8%
12:00	EURO	Euro Bölgesi TÜFE- Aylık % (Agustos)		
14:00	TRY	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu (Temmuz)	-	-
16:45	USD	ABD Markit PMI İmalat (Agustos)	-	53,6
17:00	USD	ABD ISM İmalat PMI (Agustos)	-	54,2

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)