

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL dün 7.5610 ile yeni tarihi zirvesini test ettikten sonra bu sabah güne 7.55 civarında başlarken piyasalarda önümüzdeki hafta açıklanacak Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı öncesi bankanın kuvvetlenen sıkılaştırma adımları izleniyor.

Piyasalarda bugün TCMB'nin de yakından izlediği beklenti anketini takip edecek. Beklenti anketinde özellikle 12-24 aylık enflasyon beklentilerindeki olası bozulmalar izlenecek.

Politika faizini %24'ten %8.25'e kadar çeken TCMB son iki toplantısında ise faizleri sabit tuttu. Önümüzdeki hafta ise TCMB'nin faiz kararı piyasalarda en önemli gündem maddesi olacak.

Merkez Bankası sıkılaştırma adımları ile bir süre %10.15 seviyesinde yatay seyreden ortalama fonlama maliyetini yaklaşık 25 baz puan artırarak %10.4'ün üzerine taşıdı. Ortalama fonlama maliyeti dün %10.41 oldu.

Bu hafta boyunca %11.75 seviyesindeki geç likidite penceresi depo ve repo piyasasında (GLP) kullanım belirginleşti.

GLP depo piyasasında dün 800 milyon TL, repo piyasasında 8 milyar TL kullanım oldu.

TCMB geçmişteki likidite sıkılaştırmasındaki örneklerin aksine geç likidite penceresini bu kez ana fonlama aracı olarak kullanmıyor. Ancak piyasada likidite homojen dağılmadığından 300 milyar TL'nin hemen altındaki toplam fonlamanın sınırlı bir kısmı GLP'den de yapılıyor.

Reuters anketi henüz tamamlanmamış olsa da piyasada TCMB'nin önümüzdeki hafta politika faizinde artış yapması ana beklenti değil. Bankanın TL'deki değer kaybını daha çok mevcut sıkılaştırma adımlarıyla sınırlamaya çalışması bekleniyor.

"Öte yandan Türkiye şuan enflasyonu önceliklendirmeyen TL'deki değer kayıplarını ise rekabetçi kur söylemi ile nitelendiren bir ekonomik yapıda. Dolayısıyla ekonomi yönetiminin TL'deki her değer kayıbandan rahatsız olduğunu düşünmüyorum. Bu kapsamda TCMB belki faiz koridorunun üst bantlarında artış yapabilir ancak politika faizinde artış piyasa açısından büyük bir sürpriz olur. TCMB'nin bu hafta likidite adımlarını kuvvetlendirdiğini görüyoruz. Bu da beklentilerimizi teyit eder nitelikte"

Reuters'da dün yayımlanan bir analizde de dikkat çekildiği üzere TCMB eski yöneticileri bugün kurumun başında olan yetkililere enflasyondaki yükselişe karşı temel politika araçlarını kullanma çağrısında bulunuyor. Eski yöneticiler bankanın 10 yıl aradan sonra da olsa enflasyonu hedefe düşürmeye yönelerek kredibilitesini geri kazanması gerektiği görüşünde.

Eski yöneticiler faiz koridoru zorunlu karşılık vb. adımların para politikasında kullanılabileceğini ancak bunların ana politika aracını ikame etmemesi gerektiğini savunuyorlar.

Dolar/TL geçen hafta 7.4970 seviyesine kadar yükseldikten sonra kalıcı olmasa da 7.42'ye kadar gerilemiş ancak haftayı zirveye yakın tamamlamıştı. Dolar/TL dün ise 7.5610 seviyesini gördükten sonra bu sabah güne 7.55 civarında başladı.

LOKALLERİN DÖVİZE YENİ YÖNELİMİ ZAYIF YABANCILAR ÇIKIŞTA

TCMB'nin sıkılaştırma adımları bankaların kredi ve mevduat faizlerine de yansırken bu süreç lokallerin dövize altına ya da bunları barındıran fonlara ani yöneliminin de şimdilik önüne geçiyor. Öte yandan bankalar, kamu bankaları öncülüğünde ithal tüketimi tetikleyen kredi genişlemesini durdurdu. Bireysel kredilerde vade de 36 aya indirildi.

Piyasalarda TCMB'nin mevcut sıkılaştırma adımlarını destekleyecek şekilde aktif rasyosunun gevşetilmesi, mevduat stopaj oranlarının aşağı yönlü güncellenmesi ve enerji keşfinin yukarı yönlü revize edilebileceğine yönelik beklentiler de TL cinsi yatırım araçlarını son dönemde destekleyen ya da destekleyebilecek beklentiler olarak öne çıkıyor.

Öte yandan yabancıların da Türkiye piyasalarından çıkışları azalan bir hızda da olsa devam ediyor. Yılbaşından bu yana bakıldığında geçen hafta Cuma günü itibarıyla hisse ve tahvil/bono piyasasından çıkışlar yaklaşık 13.5 milyar dolar seviyesinde.

Lokallerin altın dahil döviz varlıkları ise 218.7 milyar dolar ile yeni zirvede.

Gösterge 10 yıllık tahvilde dün son işlem %13.35 seviyesindeydi.

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 500-550 baz puan arasındaki seyrini sürüyor. 5 yıllık CDS Moody's not indirimi ardından dalgalanıp yeniden 500 puana doğru düşüşten sonra dün yükselişe geçti. CDS bu sabah 519/529 seviyesinde.

Piyasalarda Yunanistan ve Avrupa Birliği ile Akdeniz'deki gerilim de yakından izlenen gelişmeler arasında yerini koruyor.

Asya borsaları, ABD borsalarındaki düşüşe rağmen hafif yükseldi ancak dünya ekonomisinin yavaş toparlandığına dair endişelerin yatırımcıları temkinli olmaya itmesiyle ve güvenli liman yen gibi varlıklara yöneltmesiyle kazanımları sınırlı kaldı.

Petrol fiyatları, OPEC'in yeterli üretim kesintisine gitmeyen ülkelere karşı müsamaha göstermeyeceğine işaret etmesinin ardından dün kazanımlarını korudu.

ABD Merkez Bankası (Fed) para politikası kararının ardından kısa süreli değer kazanan dolar ise dün seansı kayıpla kapandıktan sonra toparlanmaya çalıştı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi önceki iki hafta teknoloji hisselerindeki düşüş nedeniyle kayıp verirken bu haftayı %1 yükselişle kapatmaya hazırlanıyor. Endeks, günlük bazda %0.2 yükselirken endeksin kapsadığı bölgede işlem hacimleri sınırlı kaldı.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.1 artıda, Avustralya borsası yatay seyrederken, Shanghai bileşik, Hong Kong Hang Seng ve Güney Kore Kospi endeksi %0.2 ile %0.4 arasında yükseldi.

ABD borsalarının ana endeksleri, dün yayımlanan ABD haftalık işsizlik maaş başvurusu verisinin beklentilerin üzerinde artması ve Fed'in para politikasında ekonomiyi destekleyici ek bir gevşeme açıklamamasının ardından gerilemişti..

Dolar, ABD işsizlik maaş başvurularının beklentilerin üzerinde artmasının ekonomik görünüme dair endişe yaratmasıyla dün geriledikten sonra toparlanarak Asya'daki işlemlerde yatay seyretti. Yen, dolar ve euro karşısında dün yükseldikten sonra yatay seyreliyor.

Dolar endeksi Fed'in 2020 büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etmesiyle yükseldikten sonra kazanımlarını geri vererek düneksiye döndü. Dolar endeksi, 92.866 seviyesinde seyrederken haftalık %0.3 kayıp vermeye hazırlanıyor.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta beklentilerin üzerinde artarak 860,000 seviyesinde gerçekleşti.

Fed bu yıl ABD ekonomisinin önceki tahminlerine kıyasla daha az daralacağını tahmin ediyor. Fed yetkilileri Haziran'da %6.5 olan daralma tahminlerini %3.7'ye revize etti.

Dolar/yen kuru dün 104.52 ile yedi haftanın en düşük seviyesini gördükten sonra bugün 104.76 seviyesinde işlem görüyor. Yen, euro karşısında 123.29 ile dün yaklaşık bir buçuk ayın en yüksek seviyesini gördükten sonra bugün 124.14 seviyesinde işlem görüyor.

PARİTELER

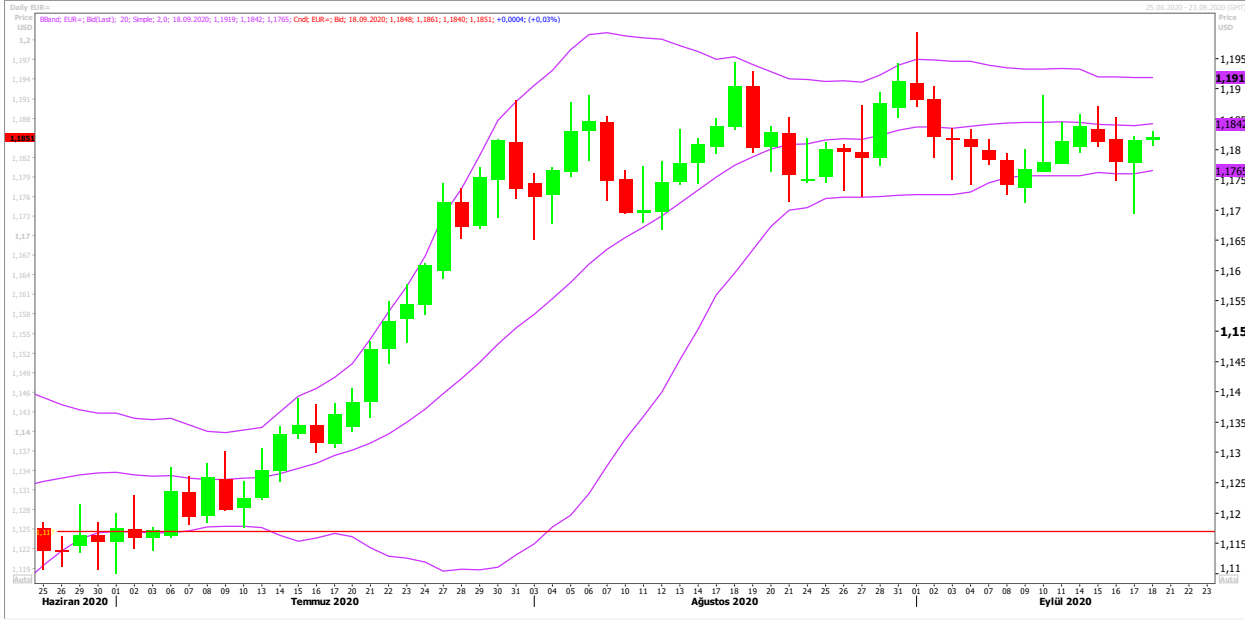
➤ **USD/TRY**

Dün bir kez daha rekorlar kıran kurda, bugün 7.50 bariyeri üzerinde kalıcılık oluşup oluşmayacağını yine takipte olacağız. Zira, buranın üzerinde kalıcı fiyatlamaya oluşması durumunda; USD lehine fiyatlamalar ivme kazanabilir. 7.50 seviyesi altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise, görülebilecek geri çekilmelerde; 7.4650, 7.4425, 7.4150 ve 7.3925 destek noktaları izlemeye alınabilir.



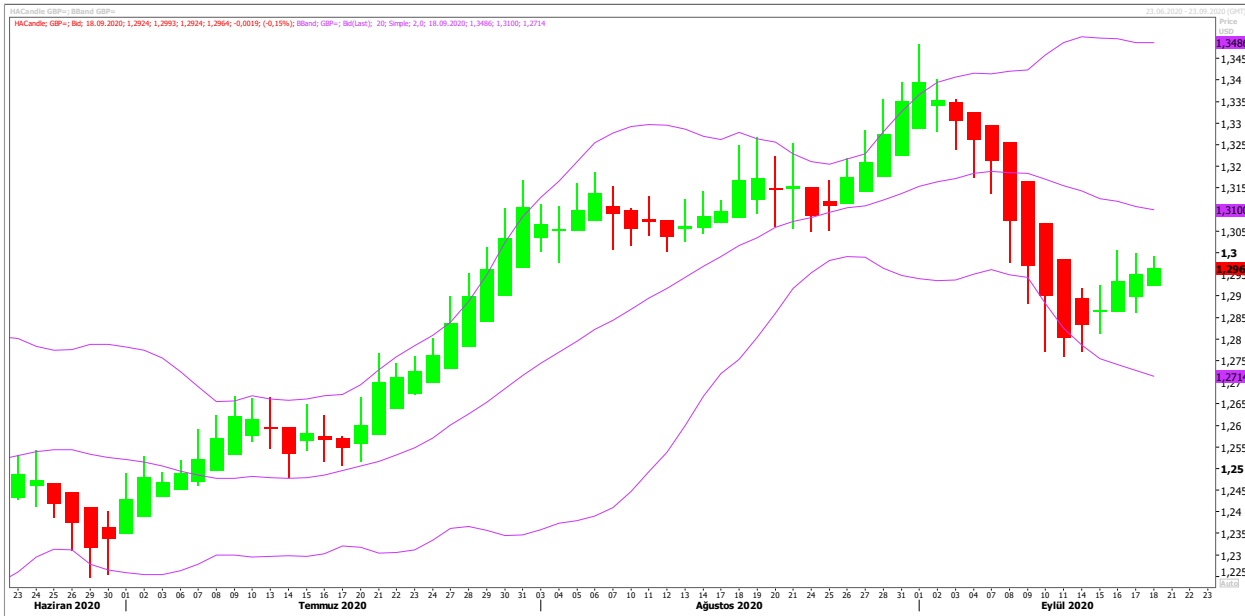
EUR/USD

Mayıs ortasından sonra başlayan yükselen kanalın ihlâl edildiği paritede, dün oluşan hızlı yükseliş karşın; halen trend altında fiyatlamaya görülmekte. Şuan için 1.1850 civarındaki paritede, bu bağlamda yeniden oluşabilecek geri çekilmelerde; 1.1815, 1.1790, 1.1775 ve 1.1755 destek noktaları takip edilebilir. Diğer yandan, çünkü alıcılı işlemlerin bugün de devam etmesi halinde ise; 1.1870, 1.1890, 1.1910 ve 1.1935 direnç noktalarını ilk etapta izlemeye olacağız.



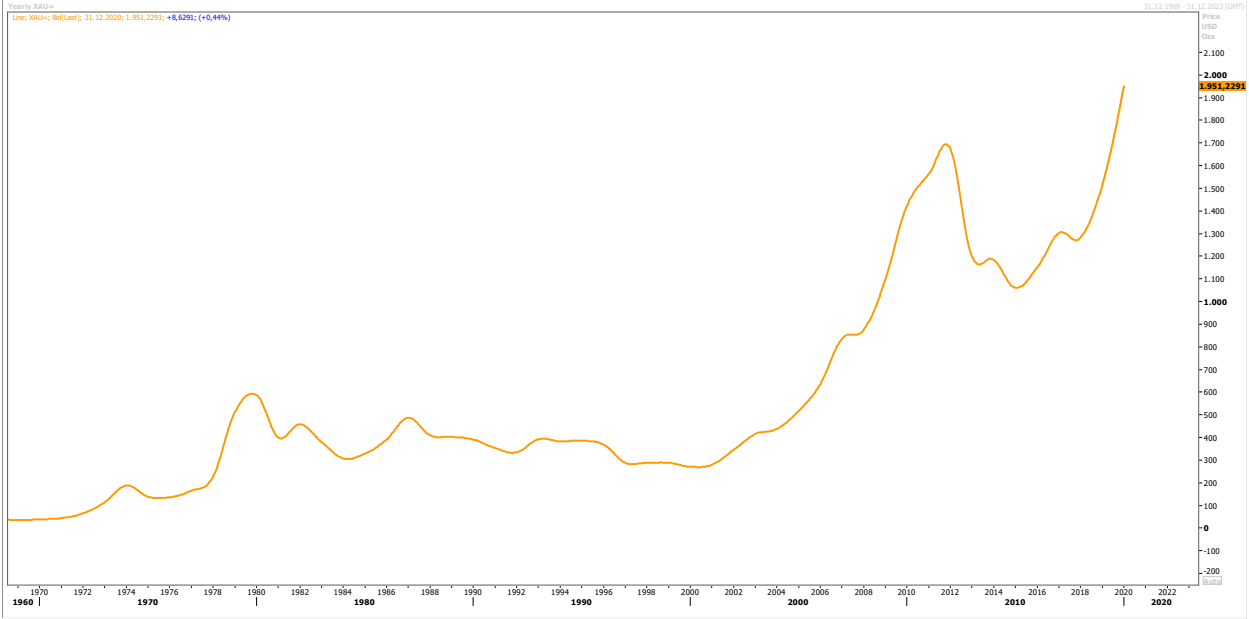
GBP/USD

Dün, 1.2860 destek noktasına kadar geriledikten sonra, Brexit konusunda AB tarafından gelen bazı iyimser söylemler ile 1.2960 seviyesinin üzerinde kapatan paritede; yeni güne ise kısmi geri çekilmeler ile başlamış durumdayız. Bu yöndeki işlemlerin gün içerisinde devamı halinde; 1.2935, 1.2915, 1.2900, 1.2880 ve 1.2860 destek noktalarını bir kez daha takipte olacağız. 11 Eylül'de 1.2760 civarından başlayan kısa vadeli yükseliş trendinin ve çünkü alıcılı işlemlerin devam etmesi durumunda ise, sırasıyla izleyeceğimiz ilk direnç noktaları; 1.2990, 1.3020, 1.3050 ve 1.3070'de bulunmaktadır..



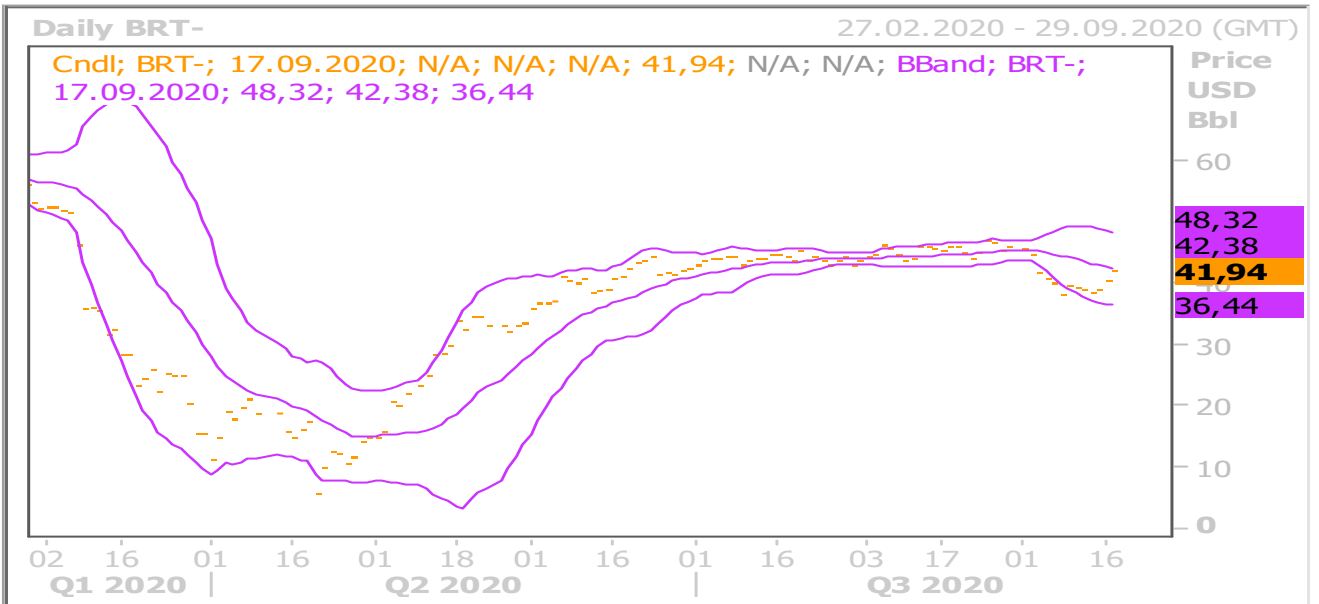
ALTIN

Altın fiyatları dünya ekonomisinin yavaş toparlandığına dair endişelerle ve başlıca merkez bankaları gerekirse daha fazla canlandırma önlemi açıklayacağını belirtirken yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün bir haftanın en düşük seviyesini gördükten sonra %0.5 artışla 1,951.32 dolarda işlem gördü.. Gram altın TL.475'dan işlem görüyor.



PETROL

Petrol fiyatları, OPEC'in yeterli üretim kesintisine gitmeyen ülkelere karşı müsamaha göstermeyeceğine işaret etmesinin ardından dünkü kazanımlarını korudu. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.65 yükselerek 43.58 dolarda işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %61 artışla 41.22 dolara yükseldi..



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:15	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
17:00	EUR	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak		

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 Limassol 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. Limassol 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)