

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL geçen hafta 7.5785 ile yeni tarihi zirvesini test ettikten sonra bu sabah güne 7.57 civarında başlarken piyasalarda Merkez Bankası'nın (TCMB) kritik PPK kararı öncesi bankanın kuvvetlenen sıkılaştırma adımları izleniyor.

TCMB'nin bu hafta gerçekleştireceği faiz kararının TL'nin seyri açısından belirleyici olacağı öngörülüyor.

Reuters'ın 17 kurumun tahminleriyle yaptığı ankette medyan beklentisi TCMB'nin politika faizini %8.25'te sabit tutacağına işaret ediyor. 17 katılımcıdan 14'ü ise politika faizinin sabit tutulacağını öngörüyor.

TCMB'nin politika faizlerini sabit tutmasına karşın sıkılaştırma adımlarını fonlama kompozisyonunu farklılaştırarak devam etmesi bekleniyor.

TCMB'nin piyasaya sağladığı ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 16 Temmuz'da politika faizinin 90 baz puan altına yani %7.34'e kadar gerilemişti. TCMB PPK'da faizleri sabit tutmasına karşın likidite sıkılaştırma adımlarıyla fonlama maliyetini %10.42'e kadar çıkardı.

Cuma günü itibarıyla fonlama maliyeti %10.39 oldu. Bugün politika faizi altından yapılan fonlamanın geri dönüşü olması nedeniyle fonlama maliyetinde 20 baz puan civarında daha yükseliş bekleniyor.

Reuters anketinde TCMB'nin ortalama fonlama maliyetinin ay sonundaki seviyesine ilişkin 12 katılımcının tahminlerin medyanı ise %10.70 seviyesinde. Tahminler ise %10.50 ila %12.25 arasında değişiyor.

PPK'nın haftanın en önemli gündem maddesi olarak görülmesinin nedeni TL'de yeni ve kuvvetli değer kayıpları getirebileceği endişesi.

Mevcut enflasyonun ve ileri dönük enflasyon beklentilerinin de altında kalan para politikası sıkılığının başta lokkaller olmak üzere dövize yeni yönelim getirip getirmeyeceği izleniyor.

Yılbaşından bu yana bakıldığında geçen 12 Eylül 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.

Siyasetin politika faizi artışlarına sıcak bakmaması nedeniyle bankanın faiz koridorunun üst bandında bir artış yapabileceği de beklentiler arasında. Reuters anketinde ise bu konuda bir medyan beklentisi oluşmadı.

Bu konudaki en kritik faiz oranı bankanın sıkılaştırmasının üst sınırını da belirleyen GLP faizi. Bu hafta boyunca %11.75 seviyesindeki geç likidite penceresi depo ve repo piyasasında (GLP) kullanım belirginleşti. GLP'de Cuma günü depo ve repo olarak toplam 9.4 milyar TL kullanım gerçekleşti.

Veriler, likidite adımlarına halen devam eden TCMB'nin en düşük maliyete göre 307 baz puanlık bir sıkılaştırmaya gittiğini, fonlamayı politika faizinin ise 216 baz puan üzerine taşıdığını gösteriyor. Ancak bu sıkılaştırmanın yeterlili piyasada hâlâ sorgulanıyor.

Goldman Sachs tarafından Cuma günü yayımlanan bir notta, bankanın politika faizini sabit tutması ancak faiz koridorunun üst bandını %11.25'ten %12'ye çıkarmasını beklediğini açıkladı.

Raporda TCMB'nin sıkılaştırmada keline daha esneklik sağlamak isteyebileceğine dikkat çekilerek bankanın mevcut faiz koridoru içerisinde sıkılaştırmayı kuvvetlendirecek alanının kalmadığına da dikkat çekildi.

Dolar/TL'de yeni tarihi zirve 7.5785 seviyesinde bulunuyor. Kur neredeyse her gün tarihi zirvesini kırıyor. Ancak TL'nin dolar karşısındaki günlük değer kayıpları %0.1 %0.2 gibi oldukça sınırlı seviyelerde kalıyor.

Günlük kayıpların sınırlı kalmasıyla TL son bir ayda dolar karşısında %3 değer kaybetti. Ancak bu dönemde dolarda zayıf seyirle gelişmekte olan para birimleri genelinde %5'i aşan değer kazançları yaşandı.

Dolar/TL bu sabah 7.5670/7.5690 seviyesinde başladı. Euro/TL ise yeni zirve olan 8.9898 seviyesini gördükten sonra bu sabah 8.9767/8.9806 seviyesindeydi. Gbp/tl ise 9.78500/9.79800 seviyede işlem gördü.

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.

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 yeniden yükselişe geçti. CDS bu sabah 524/534 seviyesinde.

Piyasalarda Yunanistan ve Avrupa Birliği ile Akdeniz'deki gerilim de yakından izlenen gelişmeler arasında yerini koruyor. Bu hafta açıklanması beklenen yaptırımlar yakından izleniyor.

Asya borsaları ve başlıca para birimleri, yatırımcılar ABD mali canlandırma planına ve Avrupa'da artan vakaların ardından koronavirüs aşısına dair gelişmeleri beklerken dar bantta seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 gerilese de Haziran 2018'de gördüğü 568.84 puandaki zirve seviyeye yakın seyretti.

Avustralya borsası %0.5 gerilerken, Yeni Zelanda borsası %0.6 düştü. Çin lokomotif endeksi %0.3 geriledi.

Dünya genelinde büyümeye en büyük tehdidi artan vakaların oluşturduğunu söyleyen analistler büyüme ve enflasyonun gelecek yıl kötü anlamda şaşırtabileceğinden korkuyorlar. ABD canlandırma planının ilerleme kaydedilememesi de piyasaları olumsuz etkiliyor.

PARİTELER

USD/TRY

Geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler ile birlikte yeni tarihi zirveleri test eden USDTRY paritesi 7.57 seviyelerini test etmişti. Geçtiğimiz haftayı 7.55 seviyelerinde kapatan parite, yeni haftaya bu seviyelerin yakınlarında başlangıç yaptı. Yeni haftaya girerken haftanın önemli gelişmelerinden biri TL kanadında yaşanacak. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Para Politikası Kurulu bu hafta Perşembe günü biraraya gelecek. Bu toplantı sonrasında merkez bankası faiz oranı kararını açıklayacak. Piyasalardaki beklentiler faiz oranında bir değişiklik olmayacağı yönünde, fakat karar metninde önümüzdeki günlere ait neler planlandığının ipuçları aranacak. Gün içerisinde baktığımızda ise 17:30'da yurtiçinden gelecek olan merkezi hükümet borç stoku verisi takip edilecek. Bununla birlikte Amerika kanadında TSİ 17:00'da Fed Başkanı Jerome Powell'ın konuşma yapması bekleniyor. Bu konuşma ile birlikte küresel bazda volatilité bir miktar artacaktır. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.58013 seviyesi direnç noktası olarak izlenebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.53663 – 7.51261 – 7.47645 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



EUR/USD

Geçtiğimiz hafta dalgalı bir seyir izleyen EURUSD paritesi haftayı 1.1841 seviyelerinde kapattı. Yeni haftaya ise bu seviyelerin yakınlarında başlayan parite bir miktar kademeli yukarı yönlü hareketler sergiliyor. Bilindiği gibi geçtiğimiz hafta Euro bölgesinden gelen enflasyon verisi takip edilmişti. Gelen veriye göre Euro bölgesinde tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında yıllık bazda -%0.2 seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle bölgede Avrupa Merkez Bankası'nın hedefi olan %2 ve %2'nin bir miktar altı olan enflasyon hedefinden oldukça uzak olduğu görülmüş oldu. Gün içerisinde baktığımızda ekonomik takvimde veri yoğun bir gün olmadığı görülüyor. Piyasalar TSİ 17:00'da konuşma yapması beklenen FED Başkanı Jerome Powell'ı takip edecek. Konuşma ile birlikte küresel bazda volatilité bir miktar artacaktır. Haftanın ilk işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.19139 – 1.19577 – 1.20104 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.18123 – 1.17577 – 1.17074 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Geçtiğimiz haftayı Pound lehine işlemler ile geçiren paritede, yeni haftanın başlangıcı da kısmen Pound lehine oldu. Şuan için 1.2960 civarındaki paritede, bu yöndeki işlemlerin devam etmesi halinde, izlenebilecek direnç seviyeleri ; 1.2990, 1.3020, 1.3050 ve 1.3070'de bulunmakta. Diğer yandan, paritede yeniden oluşabilecek USD lehine işlemlerde ise; 1.2935, 1.2900, 1.2880 ve 1.2860 destek noktaları takip edilebilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları, doların gerilemesiyle hafif yükseldi. Yatırımcılar Fed'in enflasyona yaklaşımını anlamak için bu hafta Fed para politikası kurulu üyelerinin yapacağı konuşmaları takip edecek. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 artarak 1,953.37 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.475'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, tropikal fırtınanın ABD Meksika Körfezi bölgesinde üretimin bir kısmının durmasına sebep olmasıyla hafif yükseldi ancak Libya'da petrol üretiminin tekrar başlaması ihtimali ve koronavirüs vakalarındaki artış kazanımları sınırladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.2 artışla 43.24 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.2 yükselerek 42.21 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	ABD Chicago Ulusal Aktivite Endeksi (Ağustos)	-	1,18
-	JPY	Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.	-	-

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)