

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel piyasalarda riskten kaçış eğiliminin dün belirginleşmesi ve Merkez Bankası'nın (TCMB) yükselen enflasyona rağmen politika faizinde bir artışı bu ay da tercih etmeyeceğine ilişkin endişelerle TL'de satış baskısı belirgin.

ABD canlandırma paketinde anlaşmaya varılamaması ve yeni tecrit önlemleri endişeleri yatırımcı iyimserliğini azaltıyor.

Dolar endeksi dün sert yükselerek altı haftanın zirvesini gördükten sonra Asya piyasalarındaki işlemlerde zirvenin çok az altında 93.547 seviyesinde seyretti.

Dünyanın başlıca bankalarının son 20 yılda 2 trilyon dolardan şüpheli işleme aracılık ettiği haberleriyle dün bankacılık hisselerinde başlayan satışlar dünya genelinde yeni tecrit önlemlerinin başlatılacağı endişeleriyle kısa süre içinde diğer varlık sınıflarına sıçradı.

Piyasa kapanışında kayıpların azalması ve vadeli kontratların seviyeleri ise negatif seyrin düne göre sınırlı kalabileceğini gösterdi.

Dolar/TL'de yeni tarihi zirve 7.64 seviyesinde bulunuyor. Kur neredeyse her gün yeni tarihi zirveyi görüyor. Ancak TL'nn dolar karşısındaki günlük değer kayıpları genelde %0.1-0.2 gibi oldukça sınırlı seviyelerde kalıyor. Dün ise satış baskısı küresel piyasalardaki gibi daha belirgindi.

TL'de dün dolar karşısında değer kaybı %1'in altında kalarak gelişmekte olan para birimlerine kıyasla sınırlı oldu. Rand ve benzeri para birimlerinde dün %3'ü aşan kayıplar yaşandı.

Yılbaşından bugüne bakıldığında TL'deki kayıp %22 ile benzer para birimleri arasında en üstlerde bulunurken son 5 yıla bakında ise TL %60'ın üzerinde kayıpla benzer para birimleri arasında açık ara en çok kaybeden para birimi olduğu görülüyor.

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

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 %10.61'e kadar çıkardı.

Dün politika faizi altından yapılan fonlamanın geri dönüşü olması nedeniyle fonlama maliyetinde 20 baz puan civarında yükseliş görüldü.

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. Yabancılar ise hızı yavaşlarsa da Türkiye yatırımlarını azaltma eğilimlerini aralıksız sürdürüyorlar.

Yılbaşından bu yana bakıldığında geçen 12 Eylül itibarıyla hisse ve tahvil/bono piyasasından çıkışlar yaklaşık 13.5 milyar dolar seviyesinde. Lokallerin altın dahil döviz mevduatları ise 218.7 milyar dolar ile yeni zirvede.

Siyasetin politika faizi artışlarına sıcak bakmaması ve geçmişte faiz nedeniyle TCMB'de başkan değişikliği yaşanmış olması nedeniyle, bankanın daha fazla sıkılaştırma için faiz koridorunun üst bandında bir artış yapabileceği piyasadaki beklentiler arasında. Reuters anketinde ise bu konuda bir medyan beklentisi oluşmadı. Ancak piyasalarda bu TL'deki değer kaybını azaltabileceği için politika faizi artırmadan sıkılaştırmayı belirginleştirebilecek bir ihtimal olarak görülüyor.

Yine de TCMB'nin bunun için 2018 yılı Mayıs ayında gerçekleştirdiği sadeleşme olarak bilinen para politikası operasyonel çerçevesinde yeniden değişikliğe gitmesi gerekiyor.

TCMB'nin mevcut sisteminde politika faizi %8.25 seviyesinde. TCMB PPK'da sadece bir faiz oranı açıklıyor. Banka aksi bir açıklama yapmadığı sürece faiz koridorunun alt ve üst bandı politika faizinin 150 baz puan üzerinde bulunuyor. Geç likidite penceresi (GLP) ise politika faizinin 300 baz puan yukarısında yani %11.25'te.

TCMB bir süredir politika faizinden fonlama yapmıyor. Sıkılaştırmanın üst sınırında ise geç likidite penceresi faizi belirleyici rol oynuyor. %11.75 seviyesindeki geç likidite penceresi depo ve repo piyasasında kullanım belirginleşti. GLP'de dün depo ve repo olarak toplam yaklaşık 20 milyar TL kullanım gerçekleşti.

Öte yandan Goldman Sachs raporunda da dikkat çekildiği üzere, ekonomi yönetiminin rekabetçi TL söylemi TL'deki değer kayıplarına bir ölçüde tolere edebileceğini gösteriyor. TL'deki değer kaybının enflasyona son dönemde daha da yüksek geçişkenli etkisi etmesi ise piyasada yakından takip ediliyor. Bu kapsamda değer kayıplarına ne kadar tolere edilebileceği ve bu sürecin TCMB rezervlerine etkisi de endişe yaratan konuların başında yer alıyor.

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

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 500-550 baz puan arasındaki seyrini güne kadar sürdürdü. Dün 550 puanı aşan CDS bu sabah 562/572 seviyesinde.

Asya borsaları, ABD canlandırma paketinde anlaşmaya varılamaması ve Avrupa'da yeni tecrit önlemleri başlatılabileceği endişelerinin yatırımcı iyimserliğini azaltmasıyla ikinci günde de kayıplarını artırırken dolar değer kazandı.

Birçok bankanın kaynağı belli olmayan şüpheli paranın el değiştirmesine aracı olduklarını gösteren haberlerin ardından küresel bankacılık sektörü hisseleri dün sert gerilerken HSBC'nin Hong Kong borsasındaki hisseleri ve Standard Chartered Hong Kong borsasındaki hisseleri bugün de %2'den fazla düştü.

İngiliz bankaları HSBC ve StanChart, yaklaşık son 20 yıldır şüpheli fonlara 2 trilyon dolardan fazla para aktarıldığı söylenen bankalar arasında yer alıyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.5 geriledi.

Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.

Koronavirüs salgını hakkındaki endişeler ve ABD'de canlandırma planında ilerleme kaydedilememesi neredeyse tüm menkul kıymetlerde satışa neden olurken, dolar dünkü kazanımlarını korudu.

Yatırımcılar, TSİ 1730'da kongre komitesinde Fed Başkanı Jerome Powell'ın ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile gerçekleştireceği konuşmayı takip edecekler.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Dün de yeni rekorlar kıran kurda, yeni günde dikkatlerimiz öncelikle yine; jeopolitik meseleler ve TCMB'nin Perşembe günü yapacağı PPK toplantısına dair beklentilerde olacak. Küresel taraftan USD varlıklarını etkileyebilecek gelişmelerin de izleneceği günde, kur üzerinde teknik seviyelerden daha çok bu temel gelişmeler ile fiyatlamaların şekil bulacağına düşünmekteyiz.



➤ EUR/USD

Mayıs ortasından sonra başlayan yükselen kanalın dün bir kez daha altına inildiği paritede, şuan için 1.1755 destek noktası üzerinde fiyatlama görülmekte. Bugün, 1.1755 'in de kırılması durumunda yatay olarak kritik destek bariyerimiz olan 1.1730-1.1710 bölgesini takipte olacağız. Zira, 1.1710 'un altına kalıcılıkla inilmesi durumunda paritede USD lehine işlemler derinlik kazanabilir. Öte yandan, paritede görülebilecek Euro lehine işlemlerde ise; 1.1790, 1.1815, 1.1830 ve 1.1845 direnç seviyelerini ilk etapta izleyebiliriz.



➤ GBP/USD

Dün, küresel çapta ABD Doları'nda görülen güçlenme ile sert satışlar oluşan paritede, kapanış 1.2815 seviyesinden oldu. Şuan için yine bu seviyeye yakın fiyatlanan paritede, dünkü hareketlerin devamında; 1.2770-1.2740 kritik destek bariyerini takipte olacağız. Zira, 1.2740'ın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda; paritedeki satış baskısı derinleşebilir. Öte yandan, paritede yeniden görülebilecek alıcılı işlemlerde ise; 1.2830, 1.2860, 1.2880 ve 1.2900 direnç seviyelerini ilk etapta izlemeye alabiliriz.



ALTIN

Altın fiyatları dün doların değer kazanmasıyla %3.4 geriledikten sonra bugün hafif yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 artarak 1,918.20 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.470 seviyesinde işlem görüyor.



PETROL

Petrol fiyatları Meksika Körfezi'ndeki tropikal fırtınanın gücünü kaybetmesinin ardından dünkü kayıplarını toparlayarak ilk işlemlerde yükseldi ancak koronavirüs vakalarının artmasıyla yakıt talebine dair endişeler devam ediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.3 artışla 41.57 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü CLc1 %0.48 yükselerek 39.5 dolarda işlem gördü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	-	59,6
17:00	EURO	Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	-14,6	-14,7
17:00	USD	ABD 2. EL Konut Satışları (Ağustos)	6,1 mn	5,9 mn
17:00	USD	ABD Richmond Fed Sanayi Endeksi (Eylül)	-	18,0
17:00	USD	ABD Fed Başkanı Powell'ın konuşması	-	-
-	-	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)