

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel piyasalarda riskten kaçış dün itibarıyla yavaşlarken piyasalarda bugün başlayacak ve yarın sonuçları açıklanacak Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararı bekleniyor.

TCMB'nin yükselen enflasyona rağmen politika faizinde bir artışı bu ay da tercih etmeyeceğine ilişkin edişeler TL'de satış baskısı getirirken piyasalarda AB ile ilişkiler de yakından takip ediliyor.

Küresel ekonomik toparlanma üzerindeki baskılar yatırımcıları tedirgin ederken ABD'de enflasyonun gerileyeceğine yönelik beklentiler doların son iki ayın en yüksek seviyelerini görmesini sağladı.

Koronavirüs vaka sayılarının Avrupa'da risk iştahını etkilemesinden dolayı dolardaki yükseliş kısa vadede devam edecek gibi gözüküyor. Ancak ABD'de 3 Kasım'da gerçekleştirilecek başkanlık seçimleri üzerindeki belirsizlikler doların dalgalı seyretmesine neden olabilir.

Dolar/TL'de yeni tarihi zirve 7.6710 seviyesinde bulunuyor. Kur neredeyse her gün yeni tarihi zirveyi görüyor. 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.

Dolar/TL bu sabah 7.6600/7.6710 seviyesinde işlem gördü. Euro/TL ise bu hafta yeni zirve olan 9'u aştıktan sonra bu sabah 8.9526/8.9662 seviyesindeydi. Sepet bazında TL ise 8.3063/8.3186 seviyesinde.

PPK YÖN BELİRLEYİCİ OLARAK BEKLENİYOR

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 %10.61'e kadar çıkardı.

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 lokaller olmak üzere dövize yeni bir yönelim getirip getirmeyeceği izleniyor. Yabancılar ise hızı yavaşlasa da Türkiye yatırımlarını azaltma eğilimlerini aralıksız sürdürüyorlar.

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

GLP FAİZİNDE ARTIş OLACAK MI?

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.

TCMB bir süredir politika faizinden fonlama yapmıyor. Sıkılaştırmanın üst sınırında ise geç likidite penceresi faizi belirleyici rol oynuyor. %11.25 seviyesindeki geç likidite penceresi depo ve repo piyasasında kullanım ise belirginleşiyor. GLP'de dün depo ve repo olarak toplam 17.3 milyar TL kullanım gerçekleşti. TCMB'nin toplam fonlaması yaklaşık 250 milyar TL oldu.

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

Öte yandan ekonomi yönetiminin rekabetçi TL söylemi, TL'deki değer kayıplarına bir ölçüde tolere edebileceğini gösteriyor. TL'de değer kayıplarına ne kadar tolere edilebileceği ve bu sürecin TCMB rezervlerine etkisi ise piyasada endişe yaratan konuların başında yer alıyor.

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

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise gafta başında 550'yi aştı. CDS bu sabah saat 0855'te 563/574 seviyesinde. Asya borsaları ABD hisse piyasasındaki yükselişi devam ettiremedi. Küresel ekonomik toparlanma üzerindeki baskılar yatırımcıları tedirgin ederken ABD'de enflasyonun gerileyeceğine yönelik beklentiler doların son iki ayın en yüksek seviyelerini görmesini sağladı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi iki günlük gerilemenin ardından yatay seyretse de risk iştahının güçlü olmadığına işaret etti.

PARİTELER

USD/TRY

İçerisinde bulunduğumuz haftaya hızlı bir başlangıç yapan USDTRY paritesi yeni zirve seviyelerini test etti. Haftanın başında 7.64 ile rekor zirvesini gören parite, dün de yükselişine devam etti ve yeni zirve olarak 7.66 seviyesi test edildi. Küresel bazda yaşanan gelişmeler ile birlikte risk iştahında azalmalar yaşanması gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı oluştururken; bu baskıdan TL'de etkileniyor. Paritenin yılbaşından bu yana performansına baktığımızda yaklaşık olarak %22'nin üzerinde yukarı yönlü hareketlenmeler yaşandığı görülüyor. Bununla birlikte TCMB'nin yarın gerçekleştireceği toplantı merakla bekleniyor. Para Politikası Kurulu yarın toplanacak ve faiz oranı kararı açıklanacak. Piyasalardaki beklentiler faiz oranında bir değişiklik olmayacağı yönünde olsa da, karar metninin ayrıntıları itina ile incelenecek. Ek olarak dün TÜİK; Eylül ayında Türkiye'de tüketici güven endeksinin bir önceki aya göre %3.2 oranında arttığını açıkladı. Haftanın üçüncü işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 7.67471 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. Bu seviye geçildiğinde 7.70 seviyesi psikolojik direnç noktası olarak izlenebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.60750 – 7.54913 – 7.50314 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



EUR/USD

Avrupa Merkez Bankası yaptığı açıklama ile birlikte çevre ve iklim hedefleri ile uyumlu tahvilleri teminat olarak kabul edeceğini belirtti. Yapılan açıklamada; bu hamlenin euro sistemi ile uyumlu piyasada yer alabilir varlıklar evrenini genişlettiğini, euro sisteminin sürdürülebilir finans konusundaki desteğini gösterdiğini belirtildi. İçerisinde bulunduğumuz hafta ile birlikte aşağı yönlü kademeli hareketlenmeler sergileyen EURUSD paritesi dün dalgalı bir seyir izledi. Gün içerisinde baktığımızda piyasalar euro bölgesinden ve Amerika kanadından gelecek olan PMI verilerini takip edecek. Veriler gün içerisinde çeşitli saatlerde açıklanacak. Hafta içerisinde küresel bazda doların güçlü duruşunu devam ettirmeye çabalaması parite üzerinde baskı oluşturan unsurların başında yer alıyor. Veriler ardından TSİ 17:00'da Fed Başkanı Jerome Powell'in konuşma yapması bekleniyor. Bu konuşma çok sert hareketler yaşatmayabilir. Fakat yine de yakından takip edilecek. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.17203 – 1.17960 – 1.18716 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.16336 – 1.15815 – 1.15417 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Küresel çapta ABD Doları'nda görülen güçlenmenin dün de devam etmesi ile geri çekilmeye devam eden paritede, 1.2770-1.2740 kritik destek bariyerinin de altına sarkma oluşmuş durumda. Bu bağlamda, USD lehine işlemlerin devam etmesi durumunda; 1.2680, 1.2660, 1.2625 ve 1.2590 destek noktalarını takipte olacağız. Öte yandan, paritede yeniden görülebilecek alıcılı işlemlerde ise; 1.2740-1.2770 bariyeri ilk etapta izlemeye alabiliriz.



➤ ALTIN

Altın dolardaki yükseliş sürerken gerilese de küresel ekonomik toparlanma üzerindeki belirsizlikler altındaki gerilemeyi sınırlı seviyede tuttu. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 değer kaybederek 1,894.69 dolar seviyesine geriledi. ABD altın vadeli işlemleri %0.5 değer kaybederek 1,898 dolar seviyesiyenden işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları hafta başında talep endişelerinden dolayı yaşanan satışlara ABD'de petrol stoğunun beklenenden fazla artmasının da eklenmesiyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.7 değer kaybederek 41.42 dolar seviyesinden işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.9 gerileyerek 39.46 dolara düştü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	EURO	Almanya Markit/BME PMI İmalat	52,8	52,2
10:30	EURO	Almanya Markit PMI İmalat Dışı	53,0	52,5
11:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat	51,9	51,7
11:00	EURO	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat Dışı	51,0	50,5
11:30	GBP	İngiltere Markit PMI İmalat	-	55,2
11:30	GBP	İngiltere Markit PMI İmalat Dışı	-	58,8
16:45	USD	ABD Markit PMI İmalat	-	53,1
16:45	USD	ABD Markit PMI İmalat Dışı	-	55,0
17:00	USD	ABD Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Alt Komitesi'nde sunum 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 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)