

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Merkez Bankası'nın (TCMB) sürpriz faiz artımı TL cinsi yatırım araçlarına dün ciddi bir iyimserlik getirirken bankacılar karar ardından bugün ortalama fonlama maliyetinin oluşacağı yer için bankanın likidite adımlarını izleyecek.

TCMB dün dezenflasyon sürecini yeniden tesis etmek ve fiyat istikrarını desteklemek amacıyla politika faizini 200 baz puan artırarak %10.25'e yükseltti. Faiz koridorunun üst bandı %11.75'e, geç likidite penceresi faiz oranı %13.25'e yükseltilmiş oldu.

TCMB'nin kararı piyasalarda sürpriz etkisi yarattı. Reuters'ın anketine katılan 17 kurumdan 14'ü politika faizinin sabit kalacağını tahmin ediyor, üçü ise 100 ila 150 baz puan artırım bekliyordu.

Piyasalar Merkez Bankası'nın "faiz artışına gitme kabiliyetini" gösteren kararı genel olarak pozitif yönde atılan bir adım olarak yorumladı.

Siyasetin politika faizi artışlarına sıcak bakmaması ve geçmişte faiz nedeniyle TCMB'de başkan değişikliği yaşanmış olması nedeniyle, bankanın daha fazla sıkılaştırma için politika faizini kullanması beklenmiyordu.

Dolar/TL PPK öncesi test ettiği 7.7170 seviyesindeki zirvesinden dün en düşük 7.56'ya kadar geriledi. Kur daha sonra günü 7.65'e yakın tamamladı. Dolar/TL bu sabah ise güne 7.6200/7.6250 seviyesinden başladı. Euro/TL 8.8922/8.9046, sepet bazında TL 8.2559/8.2671 ve gbp/TL ise 9.6700/9.6790 seviyesinde işlem gördü.

TCMB'nin %12 civarında seyreden ve önümüzdeki 6-9 ay benzer seviyelerde kalması beklenen enflasyonda yaşanan bozulmaya rağmen politika faizinde bir artışı bu ay da tercih etmeyeceğine ilişkin endişeler TL'de satış baskısı yaratıyordu.

TCMB'nin piyasaya sağladığı ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 16 Temmuz'da %7.34'e kadar gerilemişti. TCMB likidite sıkılaştırma adımlarıyla fonlama maliyetini %10.69'a kadar çıkardı.

Yapılan sıkılaştırmalara rağmen enflasyonun altında kalan para politikası sıkılığının, başta lokaller olmak üzere dövize yeni bir yönelim getirip getirmeyeceği izleniyordu. Lokallerin altın dahil döviz mevduatları ise 218.1 milyar dolar ile zirveye yakın seyrediyor.

Yatırımcılar TCMB'nin fonlama maliyetine yansıtacağı sıkılaştırmaları takip edecekler. Yeni ortalama fonlama maliyeti netleştiğinde ise krediler ve mevduat faizlerinin geldiği yer izlenecek. Lokallerin Temmuz sonundakli gibi dövize yoğun yönelimi dünkü kararın ardından beklenmezken ne kadar TL'ye dönecekleri ise mevduat faizlerinin seyrine bağlı olacak.

Mevduat faizleri Temmuz sonunda atılan adımlarla tek haneden yüksek montanlı işlemlerde %13 civarına kadar yükselmişti.

Ekonomi yönetiminin rekabetçi TL söylemi, TL'deki değer kayıplarına bir ölçüde tolere edebileceğine işaret ediyor, ancak TL'de değer kayıplarına ne kadar tolere edileceği ve bu sürecin TCMB rezervlerine etkisi ise piyasada endişe yaratan konuların başında yer alıyor.

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.

Piyasalarda Yunanistan ve Avrupa Birliği ile Akdeniz'deki gerilimi azaltacak diplomasi trafiği de yakından izleniyor.

Küresel piyasalarda ise dolar son iki ayın zirvesinden geriledi. ABD ekonomisi için yeni bir mali yardım paketi hazırlanması ihtimalinin güçlenmesi yatırımcıların ekonomik toparlanmaya ilişkin endişelerini yatıştırdı. Gerilemeye rağmen dolar neredeyse son 6 ayın en büyük haftalık artışını kaydetmeye hazırlanıyor.

Dolar endeksi dün son iki ayın zirvesi olan 94.601 seviyesinden gerileyerek bugün Asya piyasalarında 94.351'e indi. Ancak haftalık bazda bakıldığında %1.4 artıda seyretti.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise yukarı seyrini TCMB kararı sonrası gerilese de halen 550 puanın üzerinde bulunuyor. Geçen haftalarda 500 baz puana yaklaşan CDS bu hafta başında 550'yi aştı. CDS bugün 559/569 seviyesinde.

Asya borsaları ABD'de güçlü yeni konut satışları verisinin ekonomik toparlanma umutlarını yeniden filizlendirmesiyle bugün yükseldi. Yatırımcılar endeksin son üç ayın en düşük seviyeyi görmesinin ardından tekrar alım yapmaya başladı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi dün %2.15 gerileyerek 11 Haziran'dan beri en düşük seviyeyi gördükten sonra bu sabah %0.66 yükseldi.

Bugünkü kazançlara rağmen endeks küresel ekonominin koronavirüs salgınından toparlanmakta zorlandığı endişeleriyle Mart ayından bu yana en büyük haftalık düşüşü kaydetmeye hazırlanıyor.

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin daha fazla mali destek belediklerine yönelik açıklamalarının ardından yatırımcıları endişelendiren noktalardan bir diğeri ise Kongre'den yeni bir mali önlem paketinin geçip geçemeyeceği oldu.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen endeksi %0.64 yükselirken Güney Kore borsaları %0.52 artıda seyretti. Banka kredilerine yönelik sınırlamaların gevşetilmesinin gündeme alınmasıyla Avustralya borsası bankalar öncülüğünde %1.54 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.62 yükseldi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

TL kanadında haftanın en önemli konusu dün gerçekleşen TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı idi. Eylül ayı toplantısını gerçekleştiren TCMB beklentilerin aksine politika faizinde değişikliğe gitti. Buna göre merkez bankası politika faizini 200 baz puan artırdı ve böylelikle oranı %10.25 seviyesine yükseltti. Karar metninde; küresel ekonomide üçüncü çeyrekte kısmi toparlanma sinyallerinin gözlemlendiği, fakat toparlanmaya ilişkin belirsizliklerin yüksek bir seyir izlediği belirtildi. 'Sürpriz' denebilecek bu faiz artırımını sonrasında USDTRY paritesinde aşağı yönlü sert hareketlenmeler gerçekleşti. Karar öncesi 7.70 seviyelerinde fiyatlamalar gerçekleştiren parite, karar ardından 7.55 seviyelerine kadar salınım yaşadı. Gün içerisinde piyasalar 11:00'da açıklanacak olan yabancı turist girişi verisini izleyecek. Ardından 15:30'da ABD'de dayanıklı mal siparişleri verisi izlenecek. Tüm bunlar ışığında USDTRY paritesini teknik olarak incelediğimizde 7.60722 – 7.64663 – 7.67186 seviyeleri direnç noktaları olarak; 7.55127 – 7.50221 – 7.46153 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Piyasalar Almanya'dan gelen İfo İş İklimi endeksi verisini takip etti. Gelen veriye göre Eylül ayında İfo iş iklimi güveni Eylül ayında 92.5 seviyesinden 93.4 seviyesine yükseldi. Gelen veri ile birlikte Almanya'da firmaların devlet desteği ve geniş çaplı karantina konusundaki isteksizlik ile birlikte iyimser hale geldiği görülüyor. Diğer yandan piyasalar Amerika kanadından gelen işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisini takip etti. Gelen veriye göre ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçtiğimiz hafta 870,000 gelerek beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş oldu. Gelen veri ile birlikte ABD'de istikrarsız bir ekonomik toparlanma yaşandığı tekrar görüldü. İçerisinde bulunduğumuz haftada doların da küresel bazda güçlü duruşundan negatif etkilenen EURUSD paritesinde aşağı yönlü hareketlenmeler gözlemlendi. Bu hareketlenmeler ile birlikte yaklaşık olarak son iki ayın en düşük seviyeleri yakınlarında fiyatlamalar gerçekleştiren paritede gün içerisinde ABD'den gelecek olan Dayanıklı Mal Siparişleri verisi izlenecek. Veri TSİ 15:30'da açıklanacak. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.16891 – 1.17199 – 1.17735 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.16263 – 1.15754 – 1.15020 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ PETROL

Petrol fiyatları bugün yükselse de koronavirüs vakalarındaki artışın küresel petrol talebi üzerindeki etkisi ve Libya'nın petrol üretimine yeniden başlaması ihtimaliyle haftayı ekside tamamlamaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 17 sent yükselerek 42.11 dolardan işlem gördü. ABD hafif ham petrolü ise 16 sent yükselerek 40.47 dolar seviyesinde.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:00	TRY	Türkiye Yabancı Ziyaretçi Sayısı	-	-85,9%
15:30	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	-	11,4%
15:30	USD	ABD Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	-	2,6%

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)