

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Jeopolitik endişelerle 7.9550'ye kadar yükselerek yeni zirveyi test eden dolar/TL TCMB'nin swap adımlarının da desteğiyle zirveden yönünü aşağı çevirdi.

Geçen hafta boyunca gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrışarak değer kaybeden TL Cuma günü itibarıyla bu kayıplarını kısmen de olsa telafi etti.

Türkiye'de bugün açıklanacak ödemeler dengesi ve işgücü istatistikleri takip edilecek. Öte yandan TCMB'nin likidite adımları ve jeopolitik tansiyona ilişkin gelişmeler de bugün yakından izlenecek konuların başında yer alıyor.

Hafta boyunca yoğun veri gündemi ardından Cuma günü açıklanacak TCMB beklenti anketinde yer alacak öngörüler bankanın bir sonraki PPK toplantısına yön verebileceği için yakından izlenecek.

Dolar/TL Cuma günü 7.9550 seviyesindeki tarihi zirvesine yükseldikten sonra yönünü aşağı çevirdi. Bu düşüşte hem gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik Cuma günü görülen iyimser seyir hem de TCMB'nin sıkılaştırmasını swap adımlarına yayan kararı etkili oldu.

Merkez Bankası (TCMB) Cuma günü döviz karşılığı TL swap piyasasında TL faiz oranını %10.25'ten %11.75'e yükseltti.

TCMB verilerine göre bankanın repo ile sağladığı fonlama tutarı yaklaşık 250 milyar TL seviyesinde. Bu fonlamanın ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti ise Cuma günü itibarıyla %11.64'ya yükseldi.

TCMB'nin döviz ve altın cinsi swap fonlamasının maliyetleri ise %9.35 ile %10.25 arasında değişiyordu. Bugün itibarıyla ise ilgili piyasada TL maliyetleri önemli ölçüde artacak.

TCMB'nin BIST dahil swap stoku ise hesaplamalara göre yaklaşık 46.5 milyar dolar seviyesinde yani yaklaşık 345 milyar TL ile 250 milyar TL'lik açık piyasa fonlamasının da üzerinde.

TL'de geçen hafta kuvvetli bir negatif ayrışma yaşanmış, bu ayrışmada jeopolitik endişeler ana belirleyici olmuştu. Jeopolitik gelişmeler arasında AB ile tansiyonun yeniden artması endişesi, Azerbaycan-Ermenistan gerilimi ve S-400 hava savunma sistemleri konusunda devam eden süreç yer alıyor.

Enflasyon verilerine ilişkin endişeler de TL'de baskı unsuru olmayı sürdürüyor. TÜİK Eylül sonu itibarıyla yıllık enflasyonun %11.75 olduğunu açıklamasına karşın Johns Hopkins Üniversitesi'nden Steve Hanke Türkiye'de sokakta hissedilen enflasyonun %38 olduğunu belirtiyor.

TAHVİLE YABANCI GİRİŞİ GÖRÜLDÜ, LOKALLER TL'YE GÜVENMİYOR

TCMB'nin geçen hafta açıkladığı verilere göre yılbaşından beri yabancı yatırımcının 13.5 milyar dolara ulaşan tahvil ve hisse senedi piyasasından çıkışları geçen hafta itibarıyla 13 milyar dolara geriledi. Yabancı yatırımcılar %20-%25'lerden %3'e doğru gerileyen iç borçlanma senetlerindeki payını geçen hafta yaklaşık 480 milyon dolar arttırdılar.

TCMB'nin sıkılaştırma ve BDDK'nın normalleşme adımları sonrası başlayan girişin devam edip etmeyeceği yakından izlenecek.

Öte yandan yine geçen hafta açıklanan verilere göre lokallerin döviz ve altın cinsi varlıkları yaklaşık 100 milyon dolar arttı.

Dağılıma bakıldığında gerçek kişilerde 1.25 milyar dolar artış yaşanırken kurumsallarda 1.15 milyar dolar azalış yaşandı. TCMB'nin sıkılaştırma adımları sonrası lokallerin döviz varlıklarının bir kısmını TL'ye çevirip çevirmeyeceği yakından izleniyor.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise 500 baz puan civarında seyrediyor. 570 puandan düşüğe geçen CDS'te jeopolitik tansiyon nedeniyle yeniden yükseliş yaşanmaya başladı. CDS bugün saat 08:55 sıralarında 506/516 seviyesinde.

Asya borsaları, dünyanın ikinci büyük ekonomisi Çin'in istikrarlı şekilde iyileşeceği beklentisiyle Çin borsaları öncülüğünde yükseldi. Ancak yatırımcılar ABD canlandırma paketinin akıbeti hakkındaki endişeler nedeniyle tedbirli olmayı sürdürdü.

Çin Merkez Bankası'nın para politikasında yaptığı değişiklik ise yuanın kazanımlarının bir kısmını geri vermesine neden oldu.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi Çin lokomotif endeksindeki %2 ve Hong Kong Hang Seng endeksindeki %1.5 artıştan destek bularak %0.8 yükseldi ve iki buçuk yılın en yüksek seviyesine çıktı.

Japonya'nın Nikkei endeksi yatırımcıların şirket bilançolarına dair endişe duymasıyla %0.3 geriledi.

ABD'de koronavirüs yardım paketi görüşmelerine de karışıklık hakim. Trump yönetimi, dün Kongre'nin daha az kapsamlı bir koronavirüs yardım paketini geçirmesini istedi. Daha kapsamlı bir pakete dair görüşmeler yeniden açmaza girdi.

Çin Merkez Bankası, yuani değer kaybına karşı koruyan bir mekanizmasında değişiklik yaptı. Buna göre bankaların merkez bankasında tutmak zorunda oldukları döviz vadeli işlem sözleşmesi karşılıkları %20'den sıfıra indirildi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz hafta piyasalar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın attığı swap hamlesini takip etti. Merkez Bankası swap işlemlerinde kullanılan TL faizini yükseltti ve bu karar ardından USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleşti. Bu hareketlenmeler ile birlikte geçtiğimiz haftayı 7.86 seviyelerinde kapatan USDTRY paritesi yeni haftaya bu seviyelerin yakınlarında başlangıç yaptı ve bir miktar kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler sergiledi. Merkez Bankası'nın verilerine göre swap kararı sonrasında yabancılar TL varlıklarda 2018 yılından bu yana en fazla alımı gerçekleştirdi. Yeni haftanın ilk işlem gününde piyasalar sabah saatlerinde yurtiçinden gelecek olan ekonomik verileri takip edecek. 10:00'da Cari Hesap ve Çeyreklik İşsizlik Ortalaması ekonomik verileri TL varlıklarda volatilitenin artmasına neden olacaktır. Diğer yandan Azerbaycan ile Ermenistan arasında gerçekleşen görüşmeler ve ılımlı adımlar jeopolitik risklerin bir miktar azalmasına neden oluyor. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak 7.8880 ve 7.9530 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.8015 – 7.7017 – 7.6270 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Amerika kanadında Beyaz Saray'ın teşvik beklentileri konusunda daha büyük çaplı bir pekti kabul etme eğiliminde olması geçtiğimiz hafta dolarda zayıflamalara neden olmuştu. İlk olarak Trump teşvik görüşmelerini durdurduğunu açıklasa da, ardından ılımlı açıklamalar yapmıştı. Zayıf dolardan destek alan EURUSD paritesi ise kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler ile birlikte haftayı kazanç ile kapatmıştı. Yukarı yönlü hareketlenmeler ile birlikte geçtiğimiz haftayı 1.1830 seviyelerinde kapatan EURUSD paritesi yeni haftaya bu seviyelerin bir miktar altında başladı. Yeni haftanın ilk işlem gününe baktığımızda ise TSİ 14:00'da Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın yapacağı konuşma piyasaların radarında olacaktır. Veri yoğun bir gün bizleri beklemiyor. Bu sebeple piyasalar küresel bazda yaşanabilecek gelişmeleri yakından takip edecek. Yeni haftanın ilk işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1832 – 1.1871 – 1.1919 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.1809 – 1.1780 – 1.1727 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Önceki iki işlem gününü görülen pozitiflik sonrasında geçtiğimiz Cuma günü de yüksek oranda pozitiflik görülen paritede, yeni haftanın ilk işlem gününe bir miktar geri çekilme ile başladıktan sonra; yeniden GBP lehine işlemler görmekteyiz. Şuan için 1.3035-1.3050 kritik direnç bariyeri içerisinde fiyatlanan paritede, bu bağlamda 1.3050 bölgesinin de kalıcılıkla aşılabilmesi halinde; Pound lehine işlemler ivme kazanabilir. Brexit geçiş müzakereleri açısından kritik olan 15 Ekim tarihine yaklaşmış olmamız nedeniyle birçok açıklamanın gelmesini beklediğimiz haftanın ilk işlem gününde, yeniden USD lehine işlemler oluşması durumunda ise; 1.3020, 1.3000, 1.2960 ve 1.2915 destek seviyeleri tekrardan izlemeye alınabilir.



ALTIN

Altın fiyatları, doların güçlenmesiyle üç haftanın en yüksek seviyesinden geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı erken saatlerde 1.932.96 dolarla 21 Eylül'den beri en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.1 düşerek 1,928.06 dolara geriledi. Grama altın fiyatı 489 tl den işlem görmekte.



PETROL

Petrol fiyatları, Delta kasırgasının zayıflamasıyla ABD petrol üreticileri arzı yenilemeye başlarken ikinci günde de düşüşünü sürdürdü. Norveç'teki petrol üretimini etkileyen grev sonlandı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %0.8 düşerek 42.53 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü CLc1 %0.7 gerileyerek 40.30 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Cari Denge (Ağustos)	-4,60 mlr \$	-1,82 mlr \$
10:00	TRY	Türkiye İşsizlik Oranı (Temmuz)	-	13,4%

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)