

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Jeopolitik endişelerle 7.9550'ye kadar yükselerek yeni zirveyi test eden dolar/TL TCMB'nin devam eden sıkılaştırma ve normalleşme adımlarıyla destek buluyor.

TL ile gelişmekte olan ülke para birimleri arasında 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.

Geçen hafta boyunca gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrışarak değer kaybeden TL Cuma günü ve dün negatif ayrışma görülmedi.

TCMB'nin devam eden sıkılaştırma adımlarıyla piyasaya uyguladığı fonlamanın son maliyetini gösteren ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %11.93'e kadar yükseldi. TCMB'nin politika faizi %10.25 faiz koridorunun üst bandı %11.75, geç likidite penceresi faiz oranı ise %13.25 seviyesinde bulunuyor. Verilere göre TCMB sıkılaştırmasını artık faiz koridorunun üst bandı (%11.75) ile GLP (%13.25) arasında şekillendiriyor.

TCMB sıkılaştırma adımlarının yanısıra dün TL cinsi zorunlu karşılıklara (ZK) ödenen faiz oranlarını, kredi büyümesi koşulu aranmaksızın 200 baz puan artırırken döviz cinsi ZK'da komisyonu yarı yarıya düşürdüğünü açıkladı.

Dolar/TL Cuma günü 7.9550 seviyesindeki tarihi zirvesine yükseldikten sonra yönünü sınırlı da olsa 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.

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

Sıkılaştırmanın genele yayılması TL'de negatif ayrışmayı önleyen unsurlar arasında yer aldı. Öte yandan ilgili karar piyasada iki farklı beklentiyi de beraberinde getirdi. Bazı yatırımcılar swap faizinin politika faizi değil de üst bant faizi olarak belirlenmesinin bir sonraki PPK'da faiz artışı anlamına gelebileceğini düşünüyorlar. Bazı yatırımcılar ise bunun aksine kararların doğrudan faiz artışı yapmamak için alındığı kanaatindedir.

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.

Türkiye tarafında bugün açıklanacak Ağustos ayı sanayi üretim endeksi takip edilecek. IMF'nin Türkiye'nin de dahil olduğu güncel makro tahminleri de bugün açıklaması bekleniyor.

Siyasi gündemde ise Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın partisinin genel merkezinde düzenlenecek MYK toplantısı ile CHP, MHP, HDP ve İYİ Parti TBMM grup toplantıları düzenlenecek.

ALTIN İTHALATI REKOR KIRDI, CARI AÇIK YEP TAHMİNİNİ AŞIYOR

TCMB'nin dün açıkladığı verilere göre cari açık, Ağustos'ta altın ithalatındaki rekor artış ve pandemi döneminde turizm gelirlerindeki zayıf seyirle 4.6 milyar dolar oldu.

Temmuz ayı sonu ve Ağustos ayının başında lokal yatırımcılar TL cinsi getirilerin düşük kalması nedeniyle döviz, altın ve bunları barındıran yatırım fonlarına yönelmişti. Lokaller ilgili dönemde üç hafta içinde 15.5 milyar dolar tutarında döviz ve altın cinsi mevduat artışına gitmiş bu talebin önemli bölümü de aslında altında yaşanmıştı.

TÜİK verilerine göre ilk 8 ayda altın ithalatı %119 artışla 16 milyar dolar oldu. Altın ilk 8 aylık verilere göre Türkiye'nin ikinci en yüksek ithalat kalemi haline geldi. Birinci sırada ise 18.9 milyar dolar ithalat gerçekleştirilen mineral yakıtlar yer alıyor. Bu kalem Türkiye'nin enerji maliyetini gösteriyor.

YEP'te 2020 için cari açık beklentisi ise Reuters anketindeki 33 milyar doların oldukça altında 24.4 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Bankacılar beklentinin aşılabacağı konusunda hemfikirler.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise 500 baz puan civarında seyrediyor. 570 puandan düşüşe geçen CDS'te jeopolitik tansiyon nedeniyle yeniden yükseliş yaşanmaya başladı. CDS bugün 504/514 seviyesinde.

Asya borsaları, Çin hisse piyasasında tatil sonrası yükselişin yerini düşüşe bırakmasıyla Wall Street'teki güçlü kazanımları sürdüremeyerek geriledi. Ancak teknoloji sektörü hisselerine gelen alımlar ve ABD mali canlandırma planıyla ilgili yeni beklentiler risk iştahını canlı olduğuna işaret etti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.09 gerilerken, Japonya'nın Nikkei endeksi %0.2 düştü. Shanghai bileşik endeksi geçen haftaki resmi tatil sonrasındaki iki işlem gününde kaydettiği kazanımların ardından %0.5 düşerken, Çin'deki lokomotif hisseleri izleyen endeks ise %0.3 geriledi.

Wall Street'te ise Nasdaq dün %2.56 ile bir ay içinde olan en sert günlük yükselişi kaydetti. Dow Jones %0.88 artarken, S&P 500 ise %1.64 yükseldi.

Dolar üç haftalık dip seviyesi yakınlarında seyrederken, diğer güvenli liman varlıklardan altın ise yatırımcıların risk iştahlarının artmasıyla üç haftalık zirvesinin altına geriledi.

Washington'daki koronavirüs mali canlandırma paketiyle ilgili görüşmelerin durması sonrası Trump yönetiminin Kongre'ye daha basit bir mali destek paketi geçirmesi için çağrıda bulunmasıyla yatırımcıların mali destek planı beklentileri canlı kaldı.

PARİTELER

➤ USD/TRY

TL kanadından piyasalar yeni haftaya yine yeni bir haber akışı ile başladı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yaptığı açıklamada; yabancı para zorunlu karşılıklardan alınan komisyonları azalttığını ve Türk Lirası zorunlu karşılıklara ödenen faizleri artırdığını belirtti. Son dönemlerde TCMB tarafından atılan adımlar 'normalleşme' sürecinde piyasalar tarafından olumlu karşılanıyor ve bu kararında normalleşme sürecine destek vereceği bekleniyor. Alınan bu karar ile TL varlıklarda volatilité artarken USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlenmeler yaşandı. Diğer yandan piyasalar yurtiçinden gelen ekonomik verileri takip etti. TÜİK'in açıklamasına göre Temmuz ayında Türkiye'de işsizlik oranı %13.4 oldu. Ek olarak TCMB Ağustos 2020 dönemine ilişkin ödemeler dengesi verisini açıkladı. Veride; cari dengenin Ağustos ayında 4.63 milyar dolar açık verdiği görüldü. Gün içerisinde ise piyasalar yurtiçinden gelecek olan Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar ekonomik verilerini takip edecek. Veriler TSİ 10:00'da açıklanacak. USDTRY paritesini teknik olarak incelediğimizde 7.9042 ve 7.9538 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Olası gevşemelerde ise 7.8015 – 7.7017 – 7.6272 sırasıyla seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Geçtiğimiz hafta doların zayıf performansından destek bulan EURUSD paritesinde kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleşmişti. Yani haftaya ise bir miktar aşağı yönlü hareketlenmeler ile başlayan paritede piyasalar Avrupa Merkez Bankası Lagarde'in açıklamalarını takip etti. Lagarde; Avrupa Merkez Bankası'nın dijital euro çıkarmayı ciddi anlamda düşündüğünü fakat bunun hiçbir şekilde nakit yerini alamayacağını ve de almaması gerektiğini belirtti. Diğer yandan Euro'da fonlama faizinde yaşanan rekor düşük seviyeler piyasaların radarında. Bölgede likidite fazlası art arda 11 gündür tırmanıyor ve tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaştı. Gün içerisinde piyasalar Almanya'dan gelecek olan ZEW ekonomik hissiyat verisini takip edecek. Veri TSİ 12:00'da açıklanacak. Veri ile yatırımcıların piyasalara dair bakış açısı hakkında ipuçları alınacak. Amerika kanadında ise TSİ 15:30'da enflasyon verisi açıklanacak. Bu veri ile birlikte küresel bazda hareketlilik artacaktır. Yeni haftanın ikinci işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1815 – 1.1832 – 1.1871 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 1.1780 – 1.1727 – 1.1686 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



GBP/USD

Üst üste dördüncü işlem gününü pozitif kapatan paritede, yeni günde ise satıcı hareket görmekteyiz. Şuan için 1.3045 civarında fiyatlanan paritede, geri çekilmelerin devamı halinde; 1.3020, 1.3000, 1.2960 ve 1.2915 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir. Brexit geçiş müzakereleri açısından kritik olan 15 Ekim tarihine yaklaşmış olmamız nedeniyle birçok açıklamanın gelmesini beklediğimiz haftanın ikinci işlem gününde, yeniden Pound lehine hareketler oluşması durumunda ise; 1.3070, 1.3100, 1.3135 ve 1.3150 direnç seviyeleri ilk etapta takip edilebilir.



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları, ABD'deki siyasetçilerin koronavirüs mali canlandırma paketi üzerinde eninde sonunda bir uzlaşmaya varacağı beklentisiyle geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.6 düşüşle 1,910.76 dolar seviyesine gerilerken, ABD altın vadelieleri ise %0.3 düşüşle 1,923 dolar seviyesine geriledi. Gram altın fiyatı 486 tl den işlem görmekte.

Devasa koronavirüs mali canlandırma tedbirleri, çoğunlukla enflasyona ve paranın değer kaybına karşı tedbir olarak görülen altını destekleyerek, yıl başından beri altın fiyatlarının yaklaşık %26 artmasını sağladı.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, Norveç, Meksika Körfezi ve Libya'daki petrol üretiminin tekrar başlamasıyla dün kaydettiği yaklaşık %3 kaybın ardından yatay seyretti.

Uluslararası Enerji Ajansı bugün yayımladığı raporda 2020 yılında küresel enerji talebinin %5 düşeceği tahminini yaptı.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 4 sent yükselişle 41.76 dolar seviyesine çıkarken, ABD hafif ham petrolü ise 4 sent yükselişle 39.47 dolar seviyesine çıktı.

ABD'li işçilerin Delta kasırgasından sonra Meksika Körfezi'ndeki petrol platformlarına geri dönmeleri ve Norveçli işçilerin de grevi sona erdirip iş başı yapmalarıyla tüm gözler OPEC üyesi Libya'ya çevrilmişti. Libya, Pazar günü Sharara petrol sahasından ihracatı engelleyen mücbir sebepleri kaldırmıştı.

Libya'nın Pazartesi günkü toplam günlük petrol üretimi 355,000 varil oldu. Kuşatmadan önce ise Sharara petrol sahasında günlük 300,000 varil petrol üretiliyordu.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	İngiltere ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	4,1%	4,1%
09:00	EURO	Almanya TÜFE- Yıllık %	-0,2%	0,0%
10:00	TRY	Türkiye Sanayi Üretimi- Yıllık %	6,1%	4,4%
12:00	EURO	Almanya Zew Beklenti Endeksi	70,0	77,4
15:30	USD	ABD IMF "Global Ekonomik Görünüm" Raporu	-	-
15:30	USD	ABD TÜFE- Aylık %	0,2%	0,4%
15:30	USD	ABD TÜFE- Yıllık %	1,2%	1,3%

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 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)