

GÜNLÜK FİNANS BÜLTENİ

18 Haziran 2021



Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faizleri daha erken yükseltebileceğinin ve tahvil alımlarında azaltmaya yönelik ilk işaretleri vermesi ardından yükselişini sürdürdü.

Fed kararı öncesi 8.49-8.54 bandında işlem gören dolar/TL dün 8.65 civarında günü tamamladıktan sonra gece saatlerinde 8.73'e kadar yükseldi.

Bu sabah itibarıyla küresel piyasalarda dolar iki ayın zirvesine yakın seyrediyor. Dolar bu zirveyi TL'ye de destek olan ve yaklaşık bir yıl süren değer kayıplarının ardından görüldü. Yatırımcılar faiz artırımları için 2023'ü öngören Fed'in açıklamalarının başka nasıl yansımalarının olacağını kestirmeye çalışıyorlar.

Dolar endeksi iki aydan uzun sürenin en yüksek seviyesi olan 92.010'u gördü ve %1.5 ile haftayı Eylül'den bu yana en yüksek kazanımla bitirmeye hazırlanıyor.

Merkez Bankası (TCMB) ise dün bir haftalık repo faizini beklentilere paralel olarak %19'da sabit bırakırken, enflasyon raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceğini belirtti.



Banka hali hazırda %17 civarındaki enflasyonun üçüncü çeyrek sonu dördüncü çeyrek başında düşüşe geçeceğini öngörüyor piyasanın enflasyonda düşüş beklentisi ise Kasım Aralık ayları olmaya devam ediyor.

TCMB'nin erken faiz indirimi beklentisinin ortadan kalkması gerektiğine ilişkin açıklamalara rağmen yatırımcılar siyasetin düşük faiz istekliliğini de göz önüne alarak kısa vadede faizlerde indirim olacağı endişesini taşımaya devam ediyorlar. Bu da TL'de değer kaybı olarak zaman zaman fiyatlamalara yansımaya devam ediyor. Ancak TCMB bugüne kadar faiz indirimi yönünde bir adım atmış da değil.

İşlemciler faiz indirim beklentilerinin Ağustos, Eylül ve Ekim aylarında yoğunlaştığını belirtiyorlar. Temmuz ayı için de beklenti yer alsa da dünkü PPK sonrası bu fiyatlama azalmış durumda.

Asya borsaları bugün artıda seyretmesine karşılık haftanın tamamına bakıldığında düşüş kaydederken dolar iki ayın zirvesine yakın seyretti. Yatırımcılar faiz artırımları için 2023'ü öngören Fed'in açıklamalarının başka nasıl yansımalarının olacağını kestirmeye çalışıyorlar.

Fed'in Çarşamba gecesi açıkladığı para politikası kararı, tahvil alımları gibi destekleyici para politikası adımlarının net bir şekilde sona ermediğini gösterdi. Ancak faizlerin beklenenden daha önce artırılabileceğinin sinyalinin verilmesi salgın hastalığın etkilerinden toparlanmaya devam eden ABD ekonomisinde enflasyondan duyulan endişeye dikkat çekti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi dört seansta eksiye işlem gördükten sonra bugün %0.01 artıda seyretti. Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.53, Güney Kore'nin KOSPI endeksi %0.16 yükseldi. Çin lokomotif hisseleri dalgalı seyir izledikten sonra %0.1 artıda seyretti.

PARİTELER

USD/TRY

Yoğun bir haftayı geride bırakıyoruz. Hafta başında NATO görüşmeleriyle kurda yaşanan geri çekilme uzun sürmezken FOMC toplantısından varlık alımlarında değişiklik yapılabileceği sinyali doların küresel ölçekte değer kazanmasına neden oldu. FED, 2021 yılı büyüme rakamını yüzde 6,5dan yüzde 7'ye yükseltti. TCMB PPK toplantı metninde sıkı para politikası ifadesinin geri gelmesi uzun vadede etkili olacaktır. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi beklenen kurda 8,75 ve 8,80 TL direnç seviyeleri önem arz ediyor. Olası satışların görülmesi durumunda ise 8,65 ve 8,60 TL destek seviyeleri test edilmesi bekleniyor.



EUR/USD

FOMC toplantısı sonrasında sert satışlar devam ediyor. FED ekonomik projeksiyonda yaptığı güncellemede dikkat çeken ise 2021 büyüme oranının yüzde 7,0'a revize edilmesi oldu. Enflasyon oranına dair yıl sonu beklentisi yüzde 3,4 olarak açıklanırken Başkan Powell, enflasyonun beklentilerinin üzerinde gelebileceği riski bulunduğunu söyledi. Teknik açıdan inceleyecek olursak, yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1,1925 ve 1,1945 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken satış baskısının gelmesi halinde ise 1,1870 ve 1,1855 destek seviyelerinin test edilmesi gerekiyor.



➤ GBP/USD

Hafta içerisinde açıklanan İngiltere Tüfe verisine göre enflasyondaki artış devam ediyor. Normalleşme adımlarının ertelenmesi ve FOMC toplantısından çıkan kararlar sonrasında doların değer kazanmasıyla birlikte paritede sert satışlar gözlemlendi. Hareketine devam etmesi beklenen paritede olası yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1,3920 ve 1,3940 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü seyrin oluşması durumunda ise 1,3870 ve 1,3845 destek seviyeleri önem arz ediyor.



➤ ALTIN

Altın yükseldi ancak Fed'in para politikasında sıkılaştırma yanlısı açıklamasının doları yükseltmesi ve altına olan talebi düşürmesiyle Mart 2020'den bu yana en kötü haftalık performansı kaydetmeye hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.6 artışla 1,783.97 dolara yükseldi ancak fiyatlar bu hafta %5 geriledi. Gram Altın bu sabah 502-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları doların yükselmesiyle art arda ikinci günde düşüş kaydetti ancak haftayı yatay tamamlamaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.7 düşüşle 73.09 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %0.7 düşüşle 70.56 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (May)	1,5%	9,0%
09:00	GBP	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık) (May)	27,3%	37,7%
09:00	GBP	Perakende Satışlar (Aylık) (May)	1,6%	9,2%
09:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (May)	0,7%	0,8%
13:00	EUR	Avrupa Maliye Bakanları Toplantısı	-	-

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 bununun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

***Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,***

<i>Dilek Kemancıoğlu (Müdür)</i>	<i>☐☐TEL: 2274671</i>
<i>Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı)</i>	<i>☐☐TEL: 2275153</i>
<i>Talay Ayhun (Yetkili)</i>	<i>☐☐TEL: 2275153</i>
<i>Melih Bulak (Yetkili)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)</i>
<i>Emete Özsaltık (Yetkili)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)</i>
<i>Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)</i>