



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL dün gerilediği 8.3 seviyelerinden yeniden 8.4 seviyesine yükselişle güne başlarken, piyasalarda dünkü enflasyon verisinin TCMB politikalarına etkisi takip edilmeye devam ediliyor.

Dolar/TL dün hariç yaklaşık 1.5 aydır sakin ve aşağı yönlü bir seyir izliyordu. Kur 8.75'li seviyelerden, önce 8.6, geçen hafta itibarıyla 8.4'e, dün ise 8.2950'ye kadar geriledi. Kurda 8.88 seviyesindeki tarihi zirvesinin altında sınırlı kazançlar da yaklaşık 6 haftadır devam ediyordu.

Dün ise dolar/TL sert düşüşleri beklentilerin çok üzerinde enflasyon verileri ardından da sürdürdü ancak bu düşüş öğleden sonra kalıcı olmadı ve kur günü 8.4 civarında tamamladı. Kur bu sabah ise 8.3980/8.4250 seviyelerinde güne başladı.. Euro/TL 9.9699/9.9987, gbp/TL 11.6800/11.7050 ve sepet bazında TL ise 9.1837/9.2098 seviyesindeydi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri 381/385 baz puan seviyesinde.

Tüketici enflasyonu TL'de birikimli değer kaybı ve salgın tedbirlerin azaltılmasının da etkisiyle Temmuz ayında %18.95 ile beklentilerin üzerinde bir artış gösterdi. Enflasyonun 2 yılın zirvesine ve politika faizine ulaşması ile birlikte TCMB'nin tepkisi piyasalarda daha yakından takip edilmeye başladı.

Piyasalardaki mevcut beklenti TCMB'nin politika faizini önümüzdeki aylarda sabit tutacağı yönünde. Ancak enflasyonda yükselişin TCMB tahminlerini aşabileceği ve bir faiz artışı gerekebileceği beklentileri azınlıkta olsa da bulunuyor. Faiz indirimi beklentileri ise belirgin şekilde ötelenmeye başladı.

Siyasilerin düşük faiz istekliliği de göz önüne alındığında, indirim endişesi yaklaşık 5 aydır piyasalarda baskı unsuru olarak yansıyor. Ancak TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun göreve başlamasıyla birlikte belirginleşen bu endişeye karşın politika faizi 5 aydır %19 seviyesinde sabit tutuluyor. Bu süreçte yabancı yatırımcılar Türkiye piyasalarından genel olarak uzak durdular. Son 15 günde ise sınırlı girişler görülüyor. Ancak bu girişler geçmiş yıllardaki milyarlarca dolar çıkışla kıyaslandığında oldukça düşük seviyelerde.

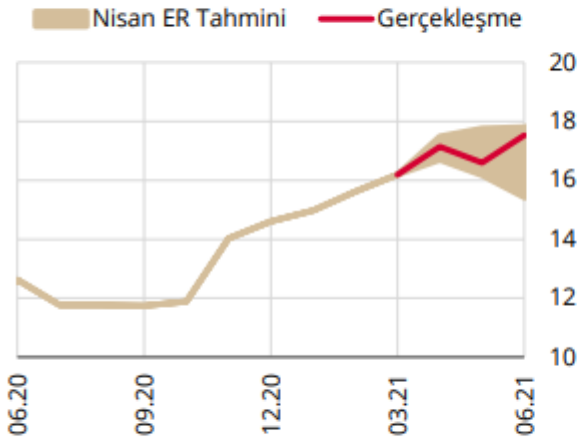
Piyasanın yılsonu enflasyon tahminlerinin ise dünkü veri öncesi yükseldiği %16 seviyesinden daha da artma ihtimali bulunuyor. TCMB'nin %14.1 tahmini ise açıklanmasının üzerinden sadece bir kaç hafta geçmesine rağmen piyasa gerçekleştirmelerinden uzak kalmış durumda.

Kavcıoğlu yılsonu tahminlerinin yükselttiği enflasyon raporunda "Enflasyon, bu yaz aylarında, başta ithalat fiyatları ve yönetilen/yönlendirilen fiyatlar olmak üzere arz ve talep yönlü çeşitli unsurların etkisiyle oynak bir seyir izleyebilir. Para politikası duruşumuz bu oynaklıkların ana eğilime yansımaları engelleyebilecek bir sıklıktadır" demiş ve şöyle devam etmişti:

"Öngörülerimiz enflasyonda kısa vadede gözlenebilecek hareketin geçici olacağını ve enflasyonun yılın son çeyreğinde belirgin şekilde düşeceğini gösteriyor. Mevcut görünüm çerçevesinde, enflasyonda kısa vadede belirleyici olan arazi unsurların üçüncü çeyrekte itibaren etkisini yitirmeye başlayacağını ve enflasyonun son çeyrekte yavaşlama eğilimine gireceğini tahmin ediyoruz."

TCMB'nin enflasyon raporunda yer alan grafiklerden, önümüzdeki bir kaç ayda TÜFE'nin Temmuz ayı için yükseldiği %18.95 civarında seyretmesini beklediği anlaşılıyor. Enflasyonda piyasanın beklentisi de önümüzdeki bir kaç ayda TL'de yeni bir değer kaybı baskısı oluşması ve yeni belirgin kamu zamları olmadığı senaryoda enflasyonun %19 civarında seyretmesi yönünde.

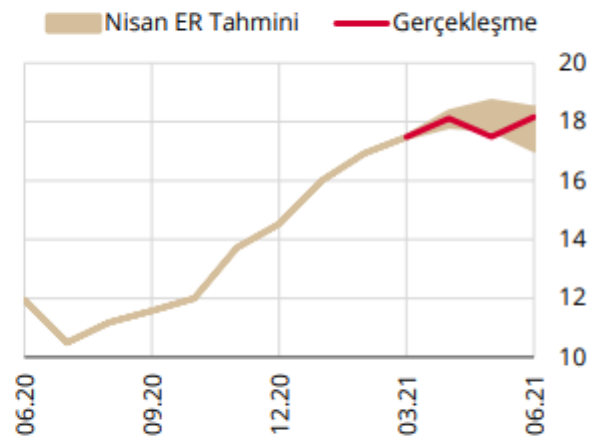
Grafik 1.2.1: Tüketici Enflasyonu için Nisan 2021 Tahminleri ve Gerçekleşmeler* (%)



Kaynak: TCMB, TÜİK.

* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

Grafik 1.2.2: İşlenmemiş Gıda, Enerji, Alkol-Tütün ve Altın Dışı Enflasyon (B Endeksi) için Nisan 2021 Tahminleri ve Gerçekleşmeler* (%)



Kaynak: TCMB, TÜİK.

* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

Ancak piyasalar yılsonunda enflasyonun TCMB'nin %14.1 tahmininin çok üzerinde olacağını öngörüyor. Farklılık enflasyonda düşüşün başlayacağı ay ve gelebileceği en düşük seviyede belirginleşiyor.

JPMorgan ekonomisti Yarkın Cebeci yayımlanan araştırma notunda, "Temmuz verisinin ardından, ilk faiz indirimi beklentimizi geri çektik. Şimdi sadece bu yılın son iki ayında 50'şer baz puan indirime gidilmesini bekliyoruz" dedi.

Bugün piyasada TCMB'nin aylık fiyat gelişmeleri raporu ve Temmuz ayı reel efektif kur endeksi verileri takip edilecek.

Küresel piyasalarda ise dolar diğer para birimleri karşısında son dönemdeki düşük seviyelerine yakın seyrederken, işlemciler faiz görünümüne yönelik ipucu için Cuma günü yayınlanacak ABD tarım dışı istihdam verisini bekliyorlar.

Hızla yayılan Delta varyantının küresel ekonomik görünüme gölge düşürmesiyle piyasalarda temkinlilik hakim olmaya devam etse de, Asya borsaları güçlü ABD şirket bilançoları öncülüğünde bir haftanın zirvesine yükseldi.

Hızla yayılan Delta varyantının küresel ekonomik görünüme gölge düşürmesiyle piyasalarda temkinlilik hakim olmaya devam etse de, Asya borsaları güçlü ABD şirket bilançoları öncülüğünde bir haftanın zirvesine yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 artışla 26 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesine çıktı.Japonya'nın Nikkei endeksi eksiye işlem görürken, Çin lokomotif hisseleri %0.2 geriledi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Dünkü işlem gününde;sabah saatlerinde bir ara 8.30 seviyesinin altını test eden kurda, öğleden sonra yeniden oluşan hızlı yukarı yönlü hareketler ile 8.44 seviyesi üzerine çıkıldı. Günü 8.40 civarından kapatan kurda, yeni işlem gününde de oluşabilecek USD lehine işlemlerde; 8.45, 8.48 ve 8.52 direnç seviyeleri ilk etapta takip edilebilir. Olası TL lehine hareketlerde ise; 8.34 ve 8.30 destek bölgeleri yeniden izlemeye alınabilir.Kur 8.3900 seviyelerinde işlem görüyor.



➤ EUR/USD

Dünkü işlem gününde de; önceki gün olduğu gibi dalgalı bir seyir izleyen paritede, kısmen negatif kapanış gördük. Yeni güne ise Euro lehine başlayan ve şuan için 1.1870 civarından işlem gören paritede, bu yöndeki hareketlerin devam etmesi halinde; 1.1890-1.1920 direnç bölgesini dikkatle takipte olacağız. Zira, buranın aşılması durumunda; alıcılı işlemlerin 1.1990 bölgesine doğru yeniden ivme kazanması söz konusu olabilir. Diğer yandan, 1.1890 altı kalıcılıkta yeniden oluşabilecek geri çekilmelerde ise; 1.1830 ve 1.1790 destek noktaları ilk etapta takip edilebilir.



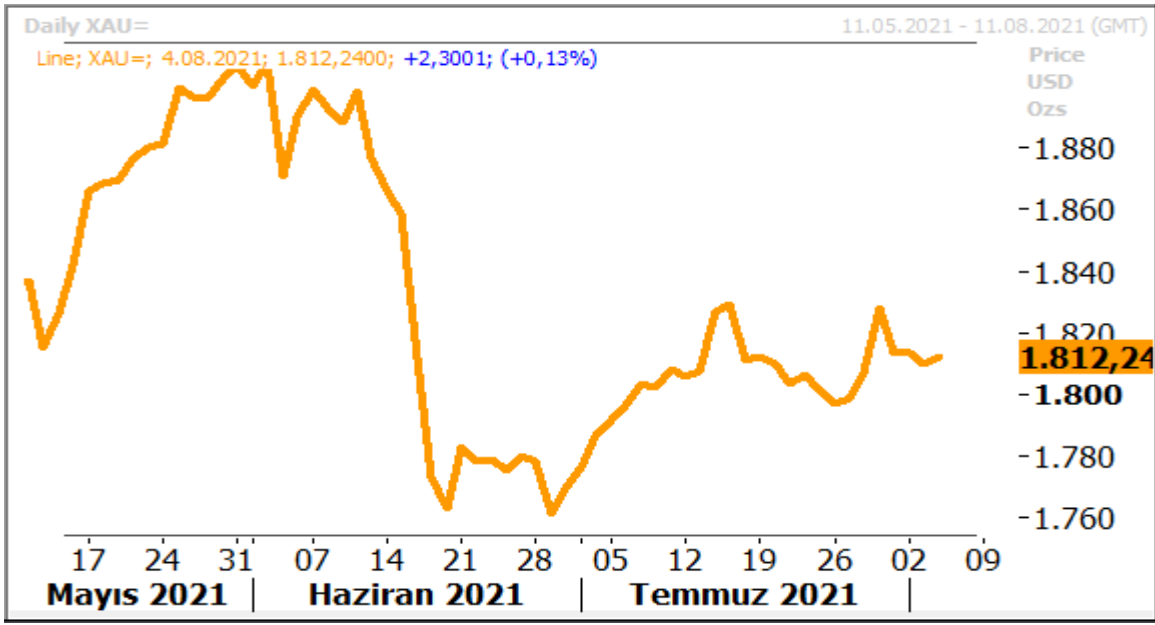
➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününde; 1.3875 noktasından destek olarak yukarı yönlü hareketler oluşan paritede, yeni işlem gününde de; şuan için 1.3920 civarında bir miktar alıcılı fiyatlamaya görülmekte. Bu yöndeki işlemlerin devam etmesi halinde; 1.3945, 1.3960 ve 1.3975 direnç seviyeleri sırasıyla izlenebilir. Yeniden oluşabilecek USD lehine işlemlerde ise; 1.3875 seviyesi yine kritik olup, buranın kırılması durumunda; paritede tekrardan satış baskısı ortaya çıkabilir.



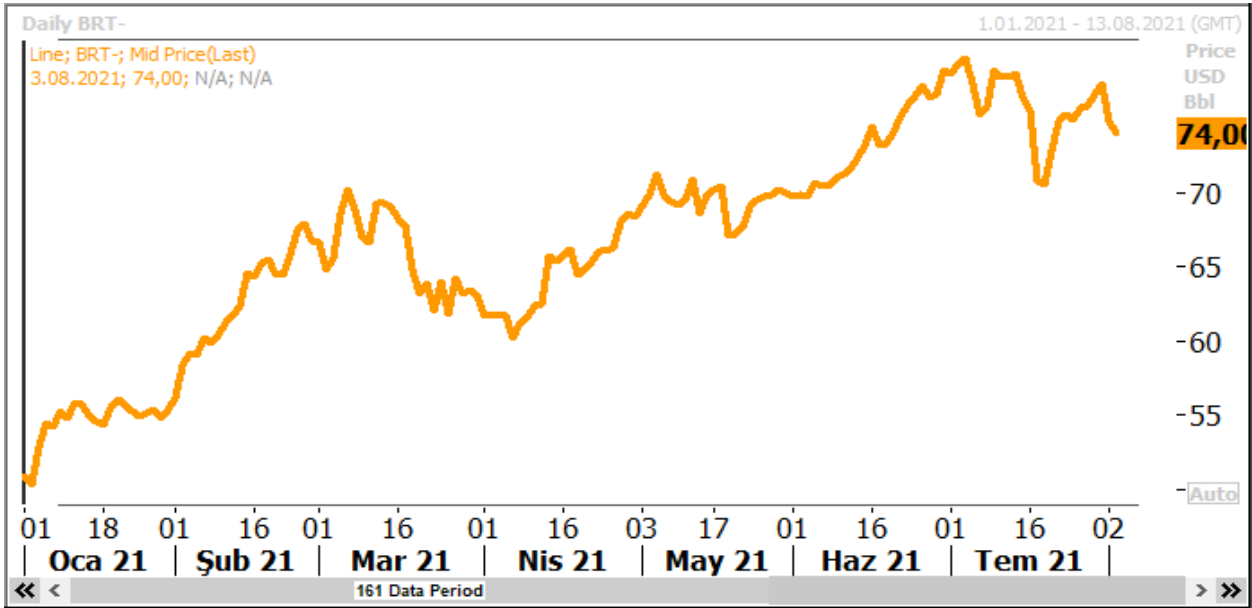
➤ ALTIN

Altın fiyatları zayıf seyreden doların etkisiyle hafif yükseldi ancak dar aralıkta işlem görüyor. Yatırımcılar ABD tarım dışı istihdam verisini bekliyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 artışla 1,814.27 dolara yükseldi. Gram Altın bu sabah 486-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, başlıca petrol alıcısı ülkelerde Delta varyantının yayılmasının yakıt talebini düşüreceği endişeleriyle üçüncü günde geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.3 düşüşle 72.19 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %0.5 düşüşle 70.23 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		
11:30	GBP	Bileşik PMI (Tem)		
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	57,8	62,8
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (Tem)	695K	692K
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-3,102M	-4,089M

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,***

<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 Özsalık (Yetkili)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)</i>
<i>Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)</i>