

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

TL, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın çağrısıyla enflasyonda düşüş trendi başlamadan erken bir faiz indirimi yapılabileceği endişeleriyle değer kaybederken, piyasada Merkez Bankası'nın (TCMB) Perşembe günü sonuçlarını açıklayacağı faiz kararı bekleniyor.

Merkez Bankası'nın son dönemde verdiği mesajların ardından faiz indirim beklentilerini öteleyen ve bir miktar rahatlayan piyasada Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın geçen hafta düşük faiz çağrısını tekrar etmesinin ardından TL'de belirgin değer kayıpları görüldü.

Temmuz ayında dolar karşısında yaklaşık %4 değer kazancı ile gelişmekte olan ülke para birimlerinin pozitif ayrışan TL son dört günde ise negatif ayrışma ile sert değer yitirdi. TL'nin pozitif ayrışması TCMB'nin siyasetlerin düşük faiz çağrılarına rağmen geçen hafta enflasyon raporunda faiz indirimi mesajı vermemesiyle belirginleşmişti.

Tüketici enflasyonu TL'de birikimli değer kaybı ve salgın tedbirlerin azaltılmasının da etkisiyle Temmuz ayında %18.95 ile beklentilerin üzerinde artarak iki yılın zirvesine ulaştı ve TCMB'nin politika faizine yaklaştı. Enflasyonun politika faizine yaklaşması TCMB'nin önümüzdeki aylarda bir sıkılaştırma yapabilir mi tahminlerini başlattı ancak Erdoğan'ın çağrısıyla birlikte faiz artışı beklentilerden hızla çıktı.

Erdoğan geçen hafta, "Özellikle Ağustos ayını geride bıraktığımızda Ağustos ile birlikte enflasyonda da düşüşü göreceğiz. Şu anda bulunduğumuzun çok çok altında olur. Buradan ben de sinyali belli yerlere vermiş oluyorum. Bundan sonra enflasyonun daha yukarı çıkması mümkün değil. Zira faiz oranlarında da düşüşe geçiyoruz" dedi.

Dolar/TL geçen hafta 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, Salı günü ise 8.2950'ye kadar geriledi. Kurda 8.88 seviyesindeki tarihi zirvesinin altında sınırlı kazançlar da yaklaşık 6 haftadır devam ediyordu. Dolar/TL geçen hafta ise 8.3'ten 8.6'nın üzerine kadar yükseldi. Yükselişin büyük bölümü erken faiz indirimi beklentileriyle gerçekleşti.

Dolar/TL Cuma günü en yüksek 8.64 seviyesini test ettikten sonra bu sabah 8.6250/8.6400 seviyesinde işlem gördü. Euro/TL 10.1485/10.1641, Gbp/TL 11.9600/12.0080 ve sepet bazında TL ise 9.3888/9.4020 seviyesinde işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri 391/395 baz puan seviyesinde.

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, yıl sonu enflasyon tahmininin %14.1'e yükseltildiği enflasyon raporu sunumunda yaz aylarında enflasyonun oynak bir seyir izleyebileceğini, bu hareketin geçici olacağını ve enflasyonun yılın son çeyreğinde belirgin şekilde düşeceğini belirtti. Piyasalar bu açıklamaları enflasyondaki yükselişe para politikası tepkisi vermeyeceği şeklinde yorumladı.

Reuters anketine göre TCMB'nin buhafta enflasyondaki yükseliş nedeniyle faizlerde indirim yapamayacağı yönünde. Anketteki medyan beklenti faiz indirimlerinin dördüncü çeyrekte 100 baz puan seviyesinde olacağı yönünde.

Piyasalarda bu indirimin siyasilere tatmin edip etmeyeceği, TCMB'nin siyasilere düşük faiz istekliliğiyle birlikte faiz tercihlerini ne yönde kullanacağı yakından izleniyor.

Asya borsaları, altın ve petrol fiyatlarındaki sert düşüşün ardından gerilerken dolar ABD tarımdışı istihdam verisinin ardından tahvil getirilerinin yükselmesiyle euro karşısında dört ayın en yüksek seviyesini gördü.

Japonya'nın Nikkei endeksi tatil nedeniyle kapalı kalırken Nikkei vadeli kontratları NKc1 Cuma günkü kapanışa kıyasla 100 puan geride seyretti.

Nasdaq 100 endeksi vadeli kontratları %0.4 gerilerken S&P 500 endeksi vadeli kontratları %0.3 düştü.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz Cuma gününde de; Dolar Endeksi'ndeki sert yükselişe paralel olarak hızlıca yükselen kurda, 8.62 civarından kapanış gördük. 8.30 seviyesinin altından son 4 işlem gününde hızla tırmanan kurda, yeni günde de oluşabilecek yukarı yönlü hareketler için; 8.65, 8.68 ve 8.72 direnç seviyeleri takip edilebilir. Olası TL lehine hareketlerde ise; 8.58, 8.54 ve 8.52 destek bölgeleri yeniden izlemeye alınabilir.



➤ EUR/USD

Geçtiğimiz Cuma günü; ABD verileri sonrasında sert düşüş gösteren paritede, yeni günde de; Nisan ayından bu yana en düşük seviyeleri test ettik. Teknik olarak şu aşamada; 1.1755 seviyesi altında kalıcılık oluşup oluşmayacağı kritik olacak. Zira, buranın altındaki kalıcılıklarda; 1.1600 seviyesine doğru satışların derinleşmesi söz konusu olabilir. 1.1755 üzeri kalıcılıklta görülebilecek Euro lehine hareketlerde ise; 1.1775, 1.1790 ve 1.1810 direnç seviyeleri takip edilebilir.



➤ GBP/USD

Geçtiğimiz Cuma günü; iyi gelen ABD verileri ile hızla satış yiyen paritede, kritik 1.3875 destek noktasının kısmen altında kapanış görmüştük. Yeni günde, teknik olarak; 1.3875 seviyesi altında kalıcılık oluşup oluşmayacağı yine kritik olacak. Zira, buranın altında kalıcılıklarda; satış baskısı derinleşebileceği gibi, yeniden yukarısına çıkılması ve orada tutunma sağlanması halinde ise; GBP lehine toparlanma hareketleri ön plana çıkabilir.



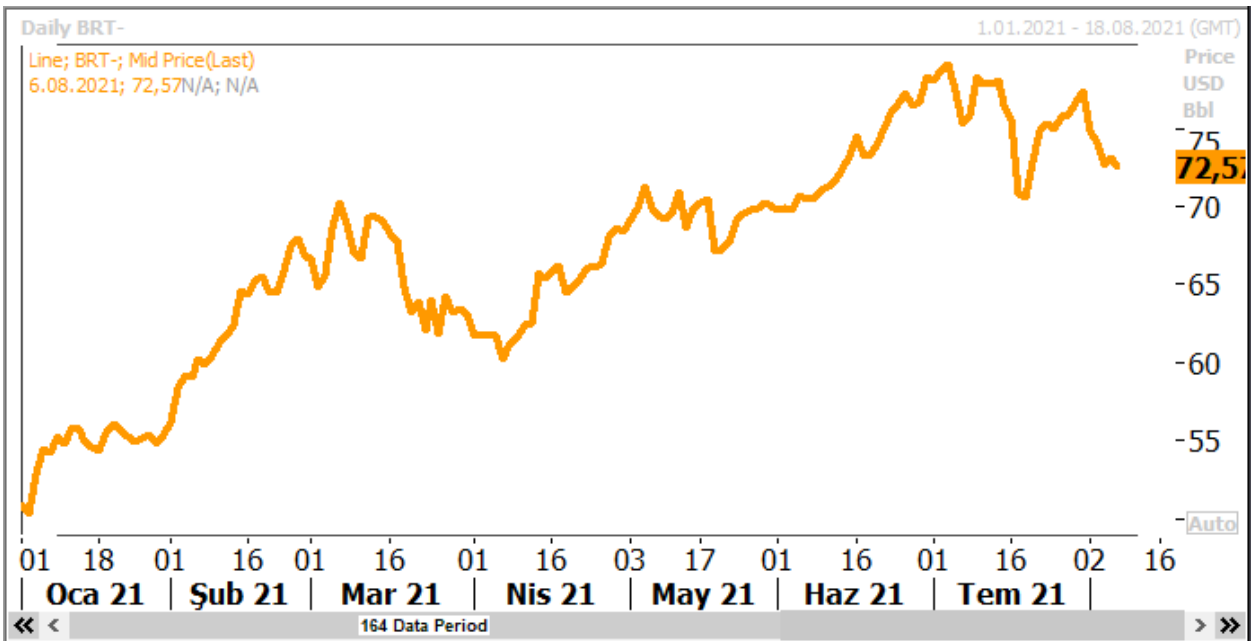
➤ ALTIN

Altın fiyatları, güçlü açıklanan ABD tarımdışı istihdam verisinin ardından beklenenden daha erken faiz artırımına gidilebileceği beklentilerinin artmasıyla %4.4'ten fazla düşerek dört ayı aşkın en düşük seviyesini gördü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %1.4 düşerek 1,738.53 dolarda seyretti. Gram Altın bu sabah 479-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, doların güçlenmesiyle ve Çin başta olmak üzere Asya'da salgına karşı getirilen yeni önlemlerin dünya genelinde yakıt talebindeki toparlanmayı olumsuz etkileyeceğine dair endişelerle %2 geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı geçen haftanın tamamında %6 gerileyerek dört haftanın en büyük haftalık kaybını vermesinin ardından bugün %2 düşüşle 69.29 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü geçen hafta %7 düşerek dokuz ayın en sert haftalık düşüşünü kaydettikten sonra bugün %1.9 gerileyerek 66.96 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Haz)		
17:00	USD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		

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 (Yetkili) ☐☐TEL: 2275153
Melih Bulak (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)
Emete Özsaltık (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)
Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)