



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, küresel piyasalarda doların hafta başında Mayıs'tan bu yana en sert değer kaybını yaşamasının desteğiyle gerilediği 8.4'ün hemen üzerinde işlem görmeye devam ediyor.

İç piyasada para politikasına ilişkin endişeler dolar/TL'de yukarı yönlü endişe yaratan ana unsur olmaya devam ediyor. Dolar/TL'de düşüşe destek veren unsurlar arasında ise turizmdeki canlı seyirle yaşanan düşük cari açık beklentisi ve küresel piyasalarda dolarda yaşanan değer kaybı yer alıyor.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) tahvil alımlarını azaltacağına yönelik endişelerin azalması yatırımcıları rahatlattı. Küresel piyasalarda risk iştahı artarken dolarda son dönemdeki sert kazanımlarının ardından değer kaybetmeye başladı.

Fed geleneksel olarak Jackson Hole'da düzenlenen yıllık ekonomi toplantısını Cuma günü yapacak. Dikkatler Fed'in varlık alımlarını azaltma takvimine yönelik herhangi bir ipucu için Fed Başkanı Jerome Powell'in etkinlikte yapacağı açıklamalara çevrilmiş durumda. Açıklama öncesi zayıf ABD verileri dolardaki değer kaybının ana belirleyicisi konumunda.

Dolar endeksi dün 17 Ağustos'tan bu yana ilk kez 92.804'e geriledikten sonra bugün sınırlı değişim göstererek 92.955'te bulunuyor.

Dolar/TL enflasyonun politika faizi düzeyine yaklaşması ve bu yükselişe rağmen Erdoğan'ın düşük faiz çağrısını tekrarlaması ardından 8.3'ten 8.68'e kadar yükselmiş faizin %19'da sabit tutulduğu PPK kararı ardından ise 8.4'e doğru gerilemeye başlamıştı. Dolar/TL'de dalgalanmalar ardından kur 8.5'in hemen altında denge buldu. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün 376/381 baz puan seviyesinden kapandı.

"Önümüzdeki hafta ise enflasyon verileri öne çıkacak. Enflasyon %18.95'ten sonra TCMB'nin politika faizi olan %19'u aşması bu veride olmasa bile önümüzdeki ay kesin olacak diye bakıyoruz.

Siyasiler TCMB'den faiz indirimi beklerken TCMB'nin faiz artışına ihtiyaç duyulduğunu gösteren kendi söylemi TL'de olumsuz bir fiyatlamaya getirebilir. Eylül ayında faiz indiriminin çok zor olduğunu düşünüyoruz ve bu gelişmeye bir siyasi tepkiyi oluşacak mı izleyeceğiz."

TCMB PPK metinlerinde enflasyon üzerinde politika faizi uygulayacağı yönünde tahahhütte bulunuyor. Bu tahahhüt Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ise düşük faiz çağrısını Ağustos ayı sonrasını işaret ederek tekrarlamıştı. Piyasalar %19 faizin artırılması gerekip gerekmediğini

tartışırken bir taraftan da siyasi çağrılarla enflasyon verisinin izin vermediği bir faiz indirimine Eylül ayında gidilip gidilmeyeceğini anlamaya çalışıyorlar.

Kısa vadede TL için küresel gelişmelerin de desteğiyle iyimserlik artarken en büyük endişe kaynağı ise 3 Eylül'de açıklanacak enflasyon verileri ve bu veriye göre 23 Eylül tarihindeki TCMB faiz kararı olmaya başladı. Yatırımcılar bu iki gelişmenin TL'ye negatif etkisinden oldukça endişeli.

Bir diğer taraftan ise Erdoğan'ın da dün söylediği üzere TCMB'nin toplam rezervlerinin kısa vadede 115 milyar doların üzerine çıkması bekleniyor.

TCMB verilerine göre bankanın toplam rezervleri 13 Ağustos itibarıyla 107.1 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. TCMB'nin bugün açıklayacağı 20 Ağustos verilerinde ise banka toplam rezervinin 1 milyar doların üzerinde artış göstermesi bekleniyor.

TCMB rezervlerine bu hafta itibarıyla Uluslararası Para Fonu (IMF) Özel Çekme Hakları'nın (SDR) 650 milyar dolarlık yeni tahsisinden yaklaşık 6.5 milyar dolar katkı da sağlanacak.

Bunun dışında henüz rezerv artışı olarak verilere henüz yansımamış olan Güney Kore'den sağlanan 2 milyar dolar swap anlaşması da bulunuyor.

Toplam rezervler 13 Kasım 2020'de 82.35 milyar dolara kadar geriledikten sonra reeskont kredileri ve uluslararası merkez bankalarıyla yapılan swap anlaşmalarının da desteğiyle yükselişini sürdürüyor. Bankacılar önümüzdeki hafta açıklanacak verilerde TCMB'nin Erdoğan'ın da söylediği 115 milyar dolarlık toplam rezerve ulaşılacağını hesaplıyor.

Piyasalarda, Afganistan'taki süreç, koronavirüs ve doğal afetler takip edilen gelişmeler arasında yer alıyor.

Küresel hisse senedi piyasası, koronavirüs aşısına yönelik haberlerin etkisiyle ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ekonomiye verdiği desteğin azaltılacağı endişelerinin yatışmasıyla toparlanırken Asya borsaları geçen haftaki sert düşüşün ardından son günlerde kaydettiği kazanımları korudu.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi bugün hafif gerilemiş olsa da hafta başından bu yana %3.7 yükseldi. Endeks geçen hafta 2021'in en düşük seviyesini görmüştü.

Avustralya borsası %0.16 yükselirken, Çin lokomotif hisseleri %0.24 geriledi. Japonya'nın Nikkei endeksi yatay seyretti.

Reuters'in analistler ve fon yöneticileri arasında yaptığı anket, Japon borsalarının Cuma günü gördüğü sekiz ayın en düşük seviyesinden bu yılın sonuna kadar 30 yılın en yüksek seviyesine yaklaşmasının beklendiğini gösterdi.

Fed geleneksel olarak Jackson Hole'da düzenlenen yıllık ekonomi toplantısını Cuma günü yapacak, ancak toplantı bu yıl koronavirüsün yayılması nedeniyle online olarak yapılacak.

Dikkatler Fed'in varlık alımlarını azaltma takvimine yönelik herhangi bir ipucu için Fed Başkanı Jerome Powell'in etkinlikte yapacağı açıklamalara çevrildi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Dolar/TL kuru dün 8,3930 ile 8,4429 seviyeleri arasında dalgalanarak günü 8,4103'den tamamladı. Geçen hafta FOMC toplantı tutanakları sonrası ivmelenen dolar endeksinde bu hafta geri çekilmeler görülüyor. Dün ABD'de yeni konut satışları beklentilerin üzerinde 708 bin olarak açıklandı. Verinin kur üzerinde etkisi olmadı. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı, ABD tarafında ise dayanıklı mal siparişleri verisi izlenecek. Jackson Hole Sempozyumu öncesi kurda iyimserliğin hakim olduğunu söyleyebiliriz. Dolar/TL, bu sabah 08:30 itibariyle 8,4203'den işlem görüyor. Dolar endeksi 93,00 seviyesinde bulunuyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri bu sabah dolar karşısında hafif satıcılı bir görünüm sergiliyor.



➤ EUR/USD

Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da dün büyüme rakamları ön plandaydı. Ülkede ekonomi, özel tüketim ve kamu harcamalarının etkisiyle Nisan-Haziran döneminde %1,6 büyüdü. Hanehalkı harcamaları ise bu dönemde %3,2 arttı. Karantinaların gevşetilmesi, artan sermaye yatırımları ve güçlü mali teşvikler büyüme verisinin yukarı yönlü revizyonunda etkili oldu. İmalat sektöründeki hammadde sıkıntıları sürerken artan vakalar da ekonomi üzerinde baskı yaratıyor. ABD'de temmuz ayına ait yeni konut satışları %1 hafif artarken, haftanın son işlem günü başlaması beklenen Jackson Hole toplantısı öncesi dolardaki volatilité ile birlikte paritede toparlanma kaydedilmektedir. Yükselişlerde 1,1765 – 1,1786 ve 1,1804 seviyeleri direnç, 1,1726 - 1,1704 ve 1,1690 takip edilecek destek noktalarıdır.



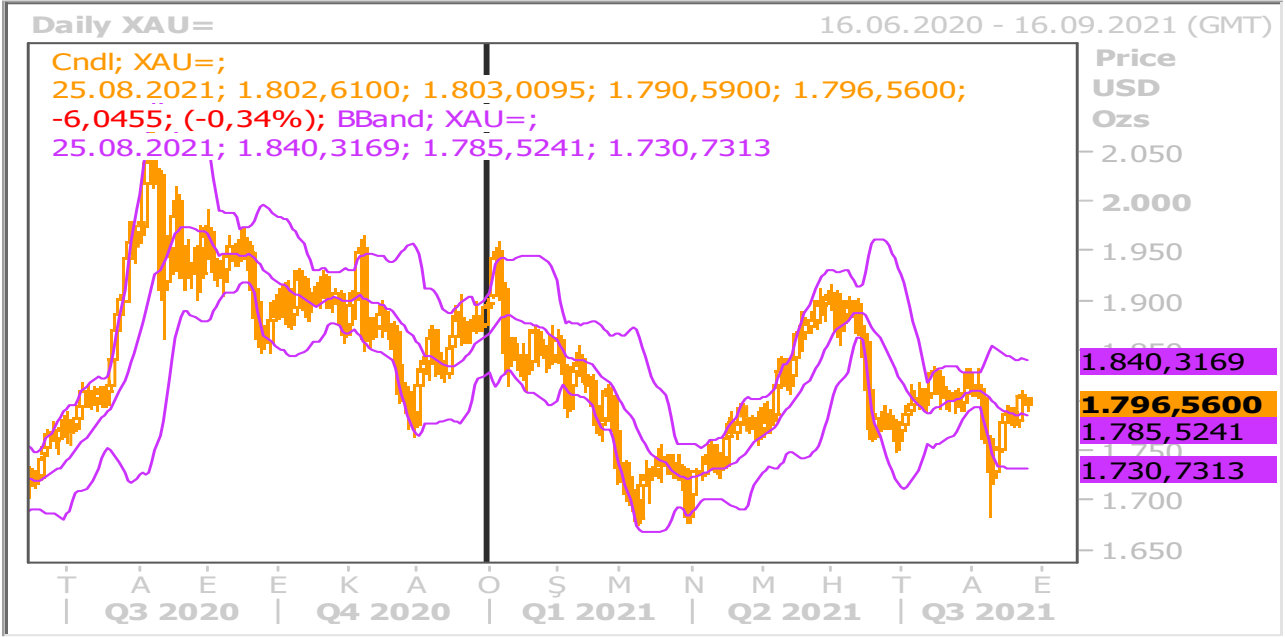
➤ GBP/USD

Geçen hafta FOMC toplantı tutanakları sonrası dolar endeksinde ivmelenme görüldü. Cuma günü Fed üyesi Kaplan'ın delta varyantlı salgının büyüme üzerinde negatif etki yapması durumunda görüşlerinde ayarlama yapacağını belirtmesi sonrası bu hafta dolar endeksinde geri çekilmeler mevcut. Dün ABD'de yeni konut satışları 807 bin olarak açıklandı. Verinin parite üzerinde etkisinin sınırlı kaldı. Bugün İngiltere'de veri akışı sakin. ABD tarafında ise dayanıklı mal siparişleri verisi izlenecek. Bu hafta gözler ise Jackson Hole Sempozyumunda verilen mesajlarda olacak. 200 günlük basit hareketli ortalamasının altında seyreden paritede 1,3690 - 1,3660 ve 1,3600 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Direnç olarak 1,3750 - 1,3790 ve 1,3835 seviyeleri takip edilebilir.



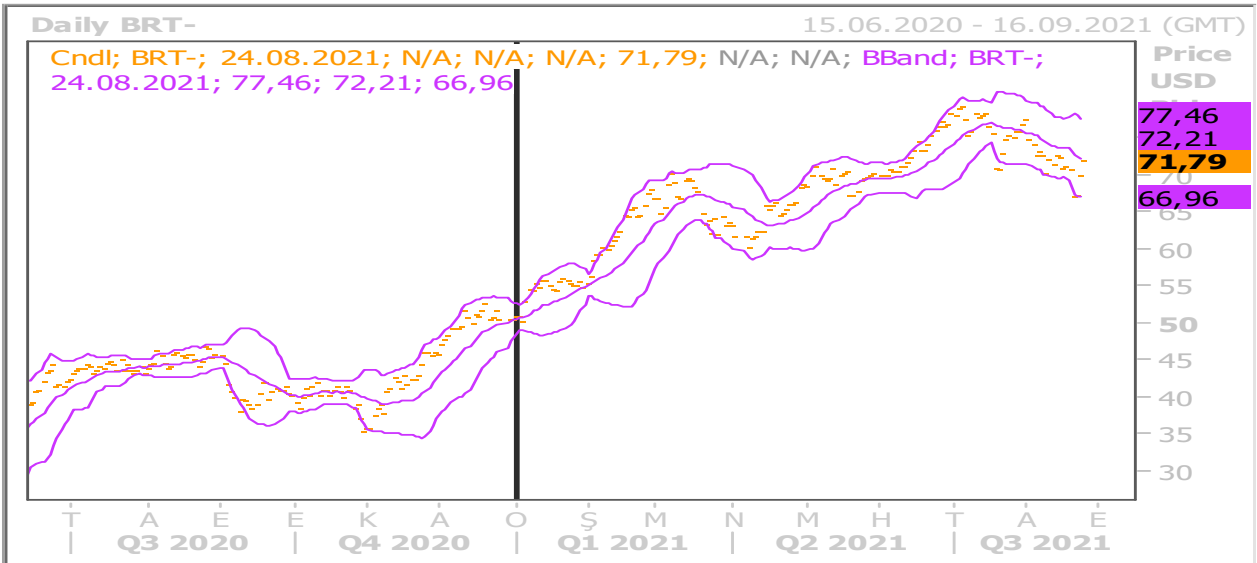
➤ ALTIN

Altın fiyatları dolardaki hafif yükseliş ve yüksek risk iştahının güvenli liman varlıklara olan talebi azaltmasıyla gerilerken, yatırımcılar Fed Başkanı Jerome Powell'ın yapacağı konuşmayı bekliyorlar. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.5 düşüyle 1,796.56 dolara geriledi. Gram altın ise TL.487'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Hafta başından bu yana arz endişeleriyle sert yükseliş kaydeden petrol fiyatları bugün geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.3 düşüyle 70.85 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %0.4 düşüyle 67.29 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Kapasite Kullanımı	-	76,7%
10:00	TRY	Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi	-	114,8
10:00	TRY	Türkiye Sektörel Güven Endeksleri	-	-
11:00	EUR	Almanya IFO İş Ortamı Güven Endeksi	100,5	100,8
15:30	USD	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	-0,3%	0,9%

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 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 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 Özsalık (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)