



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

TCMB'nin çekirdek enflasyona odaklanmasıyla birlikte faiz indiriminin yaklaştığı endişeleriyle geçen hafta 8.50'nin üzerine yükselen dolar/TL bu seviyenin hemen altında güne başladı.

Piyasalarda bugün Temmuz ayı cari denge ve sanayi üretimi verileri takip edilirken dış piyasalarda bugün takip edilecek bir veri bulunmuyor. Dış piyasalarda bu hafta ABD TÜFE verileri yön belirleyici olacak.

Reuters anketine göre cari işlemler dengesinin Temmuz'da 570 milyon dolar sınırlı açık vermesi, 2021 yılını ise 20 milyar dolar açıkla tamamlaması bekleniyor. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi endeksinin, koronavirüse bağlı kapanma önlemlerinin kaldırılmasının ardından 13 ay boyunca sürdürdüğü büyümesini devam ettirerek Temmuz ayında %15.1 artması bekleniyor.

Geçen haftaya 8.27'li seviyelerden başlayarak doların küresel bazda değer kazanmasına paralel yükselen dolar/TL, TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun faiz indirimlerine kapıyı aralayan Çarşamba günkü konuşmasının ardından 8.5185'e kadar yükselmişti.

Kavcıoğlu ay başında yatırımcı toplantısında enflasyon oranı üzerinde faiz uygulayacağı taahhütüne atıf yapmamış ve yatırımcılarda faiz indirimlerinin yaklaştığı izlenimini uyandırmıştı.

Kavcıoğlu, geçen haftaki konuşmasında ise TCMB'nin bundan sonra politika faizinden yüksek olan enflasyon oranı yerine politika faizinden yaklaşık 200 baz puan daha aşağıda olan çekirdek enflasyonu izlemeye ağırlık vereceğini ifade etmişti.

TCMB'nin 23 Eylül'deki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz indirimi yapması ihtimaller arasına girerken TL hızla değer kaybederek 8.50'nin üzerini gördü. Yatırımcılar PPK kararını artık daha yakından izliyor. Bankanın bu ay geçmiş PPK söylemlerini belirgin değiştirmesine kesin gözüyle bakılırken %20'ye yaklaşan enflasyona rağmen faiz indirim yapıp yapmayacağı ise hâlâ net kestirilemiyor.

Kavcıoğlu'nun açıklamalarından önce Reuters anketinde oluşan beklentiler Kasım veya Aralık aylarında faiz indirimi için ancak sınırlı bir alan oluşacağı yönündeydi.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri Cuma günü kapanışta 363/367 baz puan seviyesinden kapandı.

Küresel piyasalarda Asya borsaları, ABD'den ve Çin'deki veri gündeminin yoğun olduğu ABD'li teknoloji şirketi Apple'ın yeni iPhone'ları tanıtacağı haftaya ağır bir başlangıç yaparken, Japonya'nın Nikkei endeksi en son 1990'larda gördüğü zirvelere yakın seviyede işlem gördü.

Küresel piyasalarda dolar, yakından izlenen ABD verilerinin olduğu haftaya güçlü başlarken, yatırımcılar koronavirüs vakalarındaki artışa rağmen ABD Merkez Bankası'nın (Fed) kapsamlı ekonomik destek politikasını sonlandırmaya başlamasından endişeleniyorlar.

Bu hafta Çin'den perakende, sanayi üretimi ve kentsel yatırım verileri gelecek. Analistler Çin ekonomisinde daha fazla yavaşlama olmasından kaygılanıyorlar. ABD tarafındaysa bu hafta TÜFE, sanayi üretimi, kapasite kullanımı ve perakende satış verisi gelecek.

Asya borsaları, ABD'den ve Çin'deki veri gündeminin yoğun olduğu ABD'li teknoloji şirketi Apple'ın yeni iPhone'ları tanıtacağı haftaya ağır bir başlangıç yaparken, Japonya'nın Nikkei endeksi en son 1990'larda gördüğü zirvelere yakın seviyede işlem gördü.

Japonya başbakanının yeni canlandırma paketi açıklayacağı umuduyla Japon hisseleri geçen hafta prim yapmış, Nikkei endeksi %4.3 yükselmişti. Direnç seviyesine gelen Nikkei bu sabahki işlemlerde %0.3 geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi ise %0.7 düştü.

ABD'li Demokratların şirketlere ve varlıklı kesime olan vergileri arttırma tasarılarını değerlendirmeleriyle ilgili çıkan haberler yatırımcılar temkinli olmaya itebilir.

Ayrıca Financial Times gazetesinde yer alan Beijing'in Jack Ma'nın ödeme sistemi şirketi Ant Group'u bölmek için düzenleme yapacağı haberi yatırımcıların endişelerini arttırdı.

Bu hafta Çin'den perakende, sanayi üretimi ve kentsel yatırım verileri gelecek. Analistler Çin ekonomisinde daha fazla yavaşlama olmasından kaygılanıyorlar.

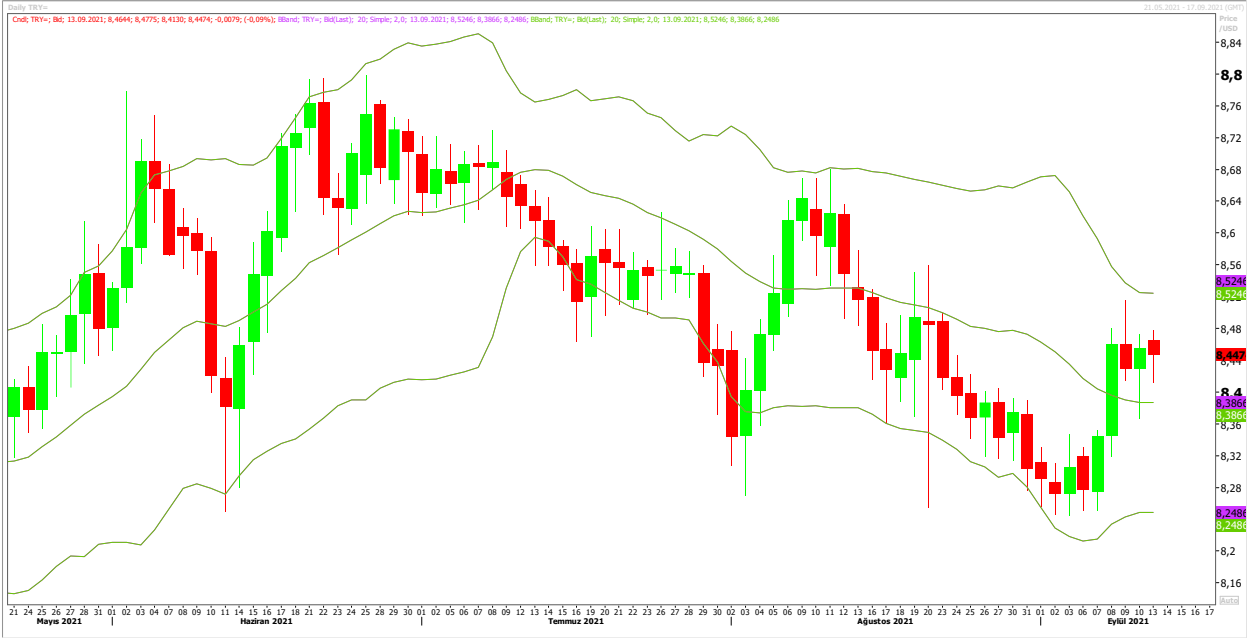
ABD tarafındaysa bu hafta TÜFE, sanayi üretimi, kapasite kullanımı ve perakende satış verisi gelecek.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Geçtiğimiz hafta ABD kanadında hazine tahvil faizlerinde yaşanan yukarı yönlü hareketlenmeler ile dolar endeksinin değer kazanımları yaşaması ve TCMB kanadında söylem değişikliği ile çekirdek enflasyon vurgusunun yapılması USDTRY paritesinde kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler yaşanmasına neden olmuştu. Bu hareketlenmeler ile birlikte geçtiğimiz hafta dolar, TL karşısında yaklaşık olarak 1.7 değer kazanımı gerçekleştirdi. Yeni haftaya 8.45 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesinde piyasalar yurtiçinden gelecek olan ekonomik verileri takip edecek. TSİ 10:00'da açıklanacak olan Sanayi Üretimi ve Perakende Satışları verileri TL varlıklarında volatilitenin artmasına neden olacaktır. Dolar kanadına baktığımızda ise yeni günde piyasaları sert etkileyebilecek bir ekonomik veri görünmüyor. Piyasalar yarın ABD kanadından gelecek olan

enflasyon verisini yakından takip edecek. Haftanın ilk işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 8.5508 – 8.60565 – 8.67796 seviyeleri direnç noktaları olarak; 8.4060 – 8.3200 – 8.2560 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir..



➤ EUR/USD

Geçtiğimiz hafta kademeli aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleştiren EURUSD paritesi haftayı yaklaşık olarak yüzde 0.6 değer kaybı ile kapatmıştı. Yeni haftaya 1.1815 seviyelerinde başlangıç yapan paritede piyasalar gün içerisinde konuşma yapması beklenen Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ı takip edecek. Bu konuşma TSİ 16:30'da gerçekleşecek. Geçtiğimiz hafta piyasalar Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası kurulu toplantısını takip etmiş ve beklentilere paralel olarak banka faiz oranlarında değişikliğe gitmemişti. Bununla birlikte banka pandemi alım programını 1.85 trilyon euroda sabit bırakmış ve bu programda alımların ılımlı yavaş bir politikada yapılacağı belirtilmişti. Piyasaya genel bir bakış açısı ile baktığımızda piyasaların gözü hafta içerisinde ABD ve Euro bölgesinden gelecek olan enflasyon verilerinde olacak. Veriler sırasıyla Salı ve Cuma günleri açıklanacak. Haftanın ilk işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1830 – 1.1850 – 1.1910 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.1780 – 1.1752 – 1.1726 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir..



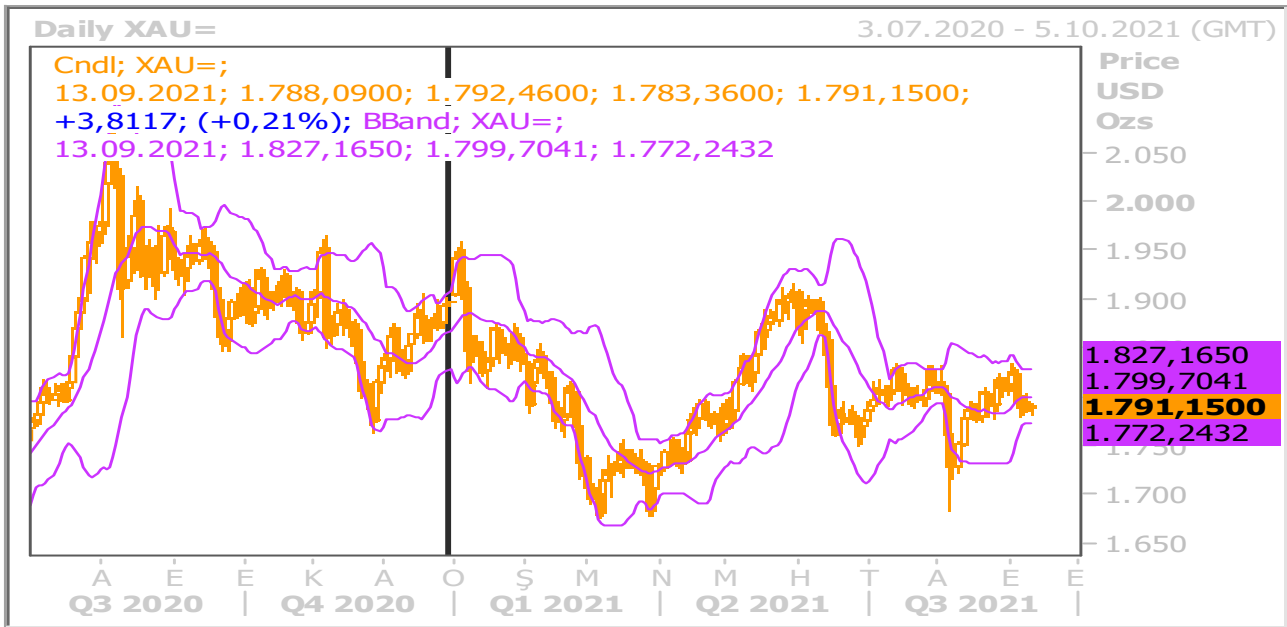
➤ GBP/USD

GBP/USD paritesi geçtiğimiz haftaki işlemlerde 1,3726-1,3889 aralığında hareket etti. Paritede haftanın ikinci yarısında 1,3850 üzerinde kalıcı hareketin başlayamaması ile hafta negatif görüntü ile kapatıldı. Son iki haftalık işlemlerde etkili olan tepki yükselişlerinde trend dönüşümü olması için öncelikle 1,3875 ve ardından da haziran ayından bu yana direnç olarak çalışan 1,3950-1,40 bölgesinin aşılması gerekmektedir. Bu dirençler geçilmediği sürece yükselişler tepki niteliğinde kalmaya devam edecektir. Yeni haftada 1,38-1,3870 bölgesinin kısa vadeli yönde önemli olmasını bu bandın aşağı yönde kırılması halinde ise satıcı görüntü artarak ve 1,3760 ve 1,37 desteklerine doğru geri çekilme olabilir.



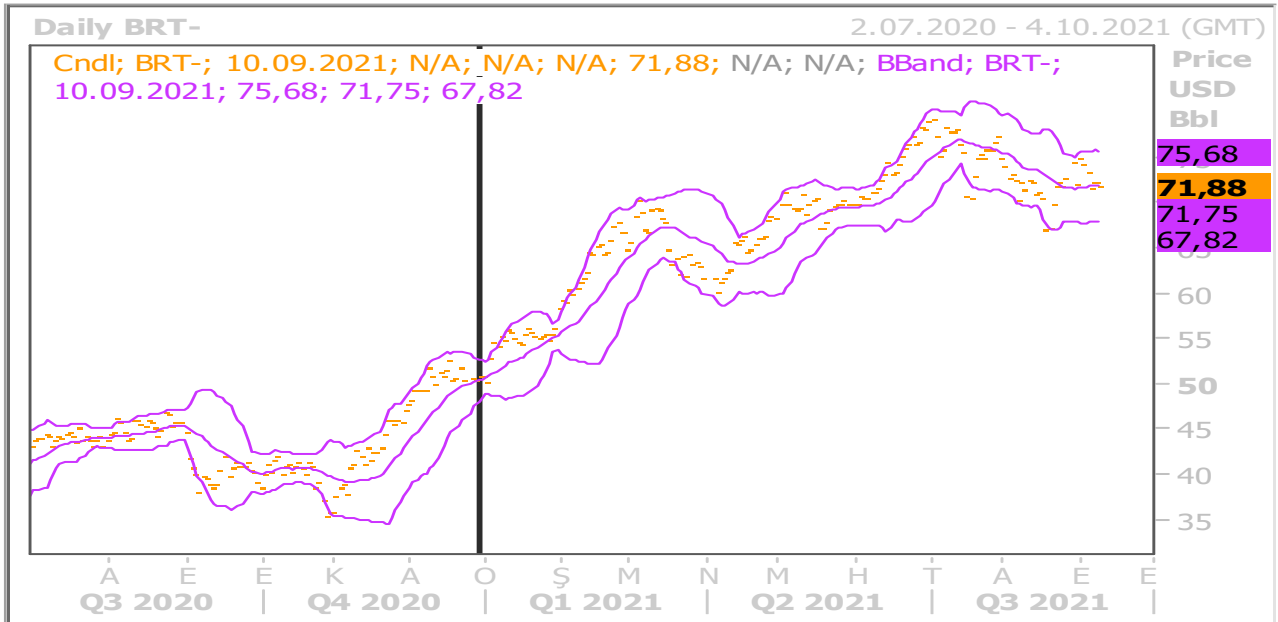
➤ ALTIN

Altın fiyatları, yatırımcıların ABD tüketici fiyatları verisi öncesinde temkinli kalmalarıyla dar bir işlem bandında hareket etti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 artışla 1,791.01 dolara çıkarken, ABD altın vadeli ise 1,791.90 dolar seviyesinde yatay seyretti.. Gram altın ise TL.489 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD'deki İda kasırgasının yarattığı hasardan dolayı petrol üretimi konusunda oluşan kaygıların petrol fiyatlarını desteklemesiyle Cuma günkü artışını bugün de sürdürdü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 artışla 73.25 dolara çıkarken, ABD hafif ham petrolü %0.5 artışla 70.04 dolara yükseldi. İda'nın ardından oluşan hasarlara bağlı olarak Ağustos sonundan bu yana ABD'nin Meksika körfezindeki offshore petrol üretiminin yaklaşık dörtte üçü durmuş vaziyette. Meksika körfezinde kesintiye uğrayan günlük yaklaşık 1.4 milyon varillik petrol üretimi, OPEC üyesi Nijerya'nın günlük ürettiği petrol miktarına yakın..



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TL	Cari Hesap (USD) (Tem)	-0,57B	-1,13B
10:00	TL	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)	%15.1	%23,9
10:00	TL	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)		%14
16:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın 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)