



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) erken faiz indirimi olarak görülen mesajları ardından 8.3 seviyesinden yükseldiği 8.4-8.5 bandında önümüzdeki haftaki faiz kararını bekliyor.

TCMB bugün ayrıca yabancı para mevduat ve kıymetli maden depo hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarını 200 baz puan artırırdı.

TCMB Temmuz'dan bu yana iki adımda yabancı para zorunlu karşılıkları toplam dört puan artırırken daha önce açıkladığı takvim doğrultusunda banka TL cinsi zorunlu karşılıkların (ZK) döviz tutulma imkanını da birkaç hafta içinde kaldırmış olacak.

Banka 1 Temmuz'da rezerv opsiyon mekanizması ile Ekim itibarıyla TL cinsi ZK'ların döviz cinsi tutulması hakkının %20'den önce %10'a ardından %0'a indireceğinin açıklamıştı. TCMB'nin bugünkü ZK kararı TL cinsi ZK'ların döviz cinsi tutulma hakkının kaldırılacağı takvim ile uyumlu bir çizelgede gerçekleşmiş oldu.

ABD Merkez Bankası'nın Fed'in 21-22 Eylül tarihlerinde gerçekleştireceği politika toplantısı öncesinde yatırımcılar dün ABD enflasyon verisini takip etti. Asya borsaları, Çin'den gelen zayıf ekonomik verilerin küresel ekonomik büyümenin yavaşlamasıyla ilgili kaygıları arttırmayla düştü.

Dolar, ABD Ağustos ayı tüketici fiyatlarının beklentilerin altında gelmesinin ardından Fed'in varlık alımlarını bu yıl içinde azaltmaya başlaması konusunda soru işaretlerinin oluşmasıyla başlıca para birimleri karşısında son dönemde gördüğü işlem aralığında seyretti.

Bir haftadır 92.3-92.9 aralığında seyreden dolar endeksi dünkü seviyesinden çok az bir değişimle 92.632 seviyesinde kaldı.

TCMB'nin çekirdek enflasyona odaklanmasıyla birlikte faiz indiriminin yaklaştığı endişeleriyle geçen hafta 8.50'nin üzerine yükselen dolar/TL ise 8.4'e doğru düşüşünü sürdürüyor.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün kapanışta 372/376 baz puan seviyesinden kapandı.

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 günü konuşmasının ardından 8.5185'e kadar yükselmişti.

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

Kavcıoğlu, geçen haftaki konuşmasında 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 Eylöl'deki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz indirimi yapması ihtimaller arasına girerken yatırımcılar PPK kararını artık daha yakından izliyorlar. Bankanın bu ay geçmiş PPK metinlerinde yer alan ifadeleri 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. Bugün iç piyasada Ağustos ayına ilişkin bütçe verileri takip edilecek.

Asya borsaları, in'den gelen zayıf ekonomik verilerin küresel ekonomik büyümenin yavaşlamasıyla ilgili kaygıları arttırmamasıyla düştü. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.82 düşerken, Japonya'nın Nikkei endeksi %0.89 geriledi. in lokomotif hisseleri %0.73 düştü.

in'de açıklanan sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri artan koronavirüs vakalarından dolayı uygulanan bölgesel tecrit uygulamalarının, tedarik sıkıntılarının ve yüksek ham madde fiyatlarının olumsuz etkilerini gösterdi.

in perakende satışları Ağustos 2020'den beri olan en yavaş hızla artıp analistlerin beklentilerinin altında kalırken, in sanayi üretimi de Temmuz'a göre daha az oranda arttı.

Dün açıklanan ABD tüketici fiyatları da Ağustos'ta bir önceki aya göre %0.3 ile beklentilerin altında artış kaydetti. Beklentilerin gerisinde kalan enflasyon, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) varlık alımlarını azaltmaya başlama konusunda daha az baskı altında kalacağını gösterdi.

ABD Hazinesi'nin 10 yıl vadeli tahvil getirileri 24 Ağustos'tan beri olan en düşük seviyesi %1.263'e kadar düştü.

PARİTELER

➤ USD/TRY

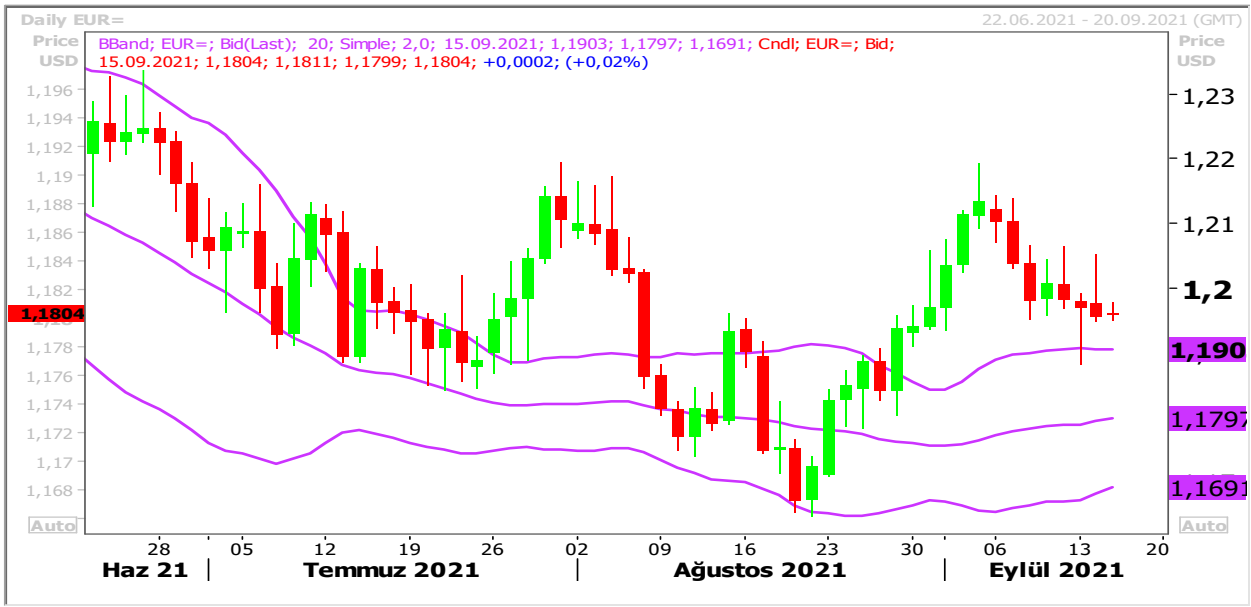
İçerisinde bulunduğumuz haftaya 8.45 seviyelerinde başlayan USDTRY paritesinde dün ABD kanadından gelen enflasyon verisi ile birlikte bir miktar aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleşti. Her ne kadar gelen veri ile birlikte ABD'de enflasyonun yüzde 5'in üzerinde kalmaya devam ettiği görölse de, Ağustos ayında yüzde 5.3 artış ile beklentilerin çok üzerinde gerçekleşmemiş oldu. Böylelikle FED'in varlık alım programında azaltım takviminin beklentilerden önce olabileceğine yönelik tahminlerde bir miktar azaldı. Veri ile birlikte dolar endeksinde baskılar yaşandı ve aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleşti. Bu hareketlerden etkilenen USDTRY paritesinde de bir miktar gevşeme

hareketleri yaşandı. Haftanın üçüncü işlem gününde piyasalar 11:00'da yurtiçinden gelecek olan Bütçe Dengesi verisini takip edecek. Veri ile birlikte TL varlıklarında volatilité artacaktır. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 8.5505 – 8.6050 – 8.6775 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 8.4060 – 8.32090 – 8.2560 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Piyasalar Avrupa Merkez Bankası kanadından gelen açıklamaları yakından takip ediyor. Hafta başında AMB Yürütme Kurulu Üyesi Schnabel; tahmin varsayımların gelecek yıllarda daha yüksek enflasyon ihtimalini küçümsemediğinden emin olmak istediklerini belirtmişti. Bununla birlikte Fransa MB Başkanı Villeroy de Galhau; enflasyonun geçici olduğunu fakat Avrupa Merkez Bankası'nın yine de temkinli davrandığını belirtti. Geçtiğimiz haftada da AMB Başkanı Lagarde para politikası toplantısı sonrasında varlık alım programının hızı ile ilgili ılımlı mesajlar vermiş, pandemi alım hızının ılımlı şekilde yavaşlayacağı belirtilmişti. Bunlar dışında piyasalar ABD kanadından gelen enflasyon verisini izledi. Gelen veriye göre ABD'de tufe Ağustos ayında yüzde 5.3 artış gerçekleştirdi. Aylık bazda ise tüketici fiyatları yüzde 0.3 arttı. Gelen veriler beklentilerin üzerinde gerçekleşmedi ve FED'in varlık alım programında azaltımın beklentilerden önce gerçekleşebileceği ihtimallerini artırmadı. Bu da dolar endeksini baskıladı ve TÜFE verisi sonrasında dolar endeksinde aşağı yönlü hareketlenmeler yaşandı. Yeni günde 12:00'da Euro bölgesinden gelecek olan Sanayi Üretimi verisi açıklanacak. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 1.1824 – 1.1850 – 1.1885 seviyeleri direnç noktaları olarak; gevşemelerde ise 1.1780 – 1.1753 – 1.1725 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir..



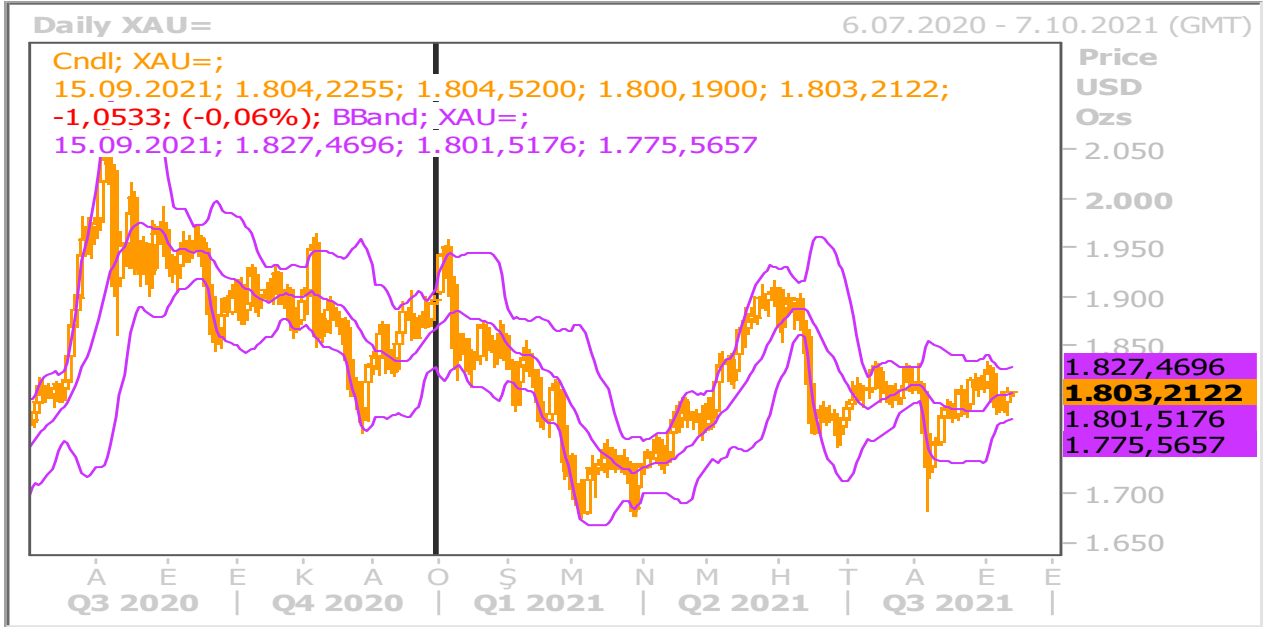
GBP/USD

Dünkü işlem gününde bir ara 1.3912 seviyesini test eden paritede, akabinde oluşan satış baskısı ile 1.3805 seviyesinden kapanış gördük. Bu kapsamda, bugün de satış baskısı görmemiz durumunda; 1.3775-1.3755 destek bölgesinin üzerinde tutunma olup olmayacağına bakacağız. Zira, buranın kırılması durumunda; geri çekilmeler derinleşebilir. Öte yandan, yeniden oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda ise; 1.3850, 1.3870 ve 1.3890 direnç seviyeleri izlenebilir. Bu tarafta da; 1.3870 - 1.3890 bariyerinin kritik olduğunu hatırlatalım.



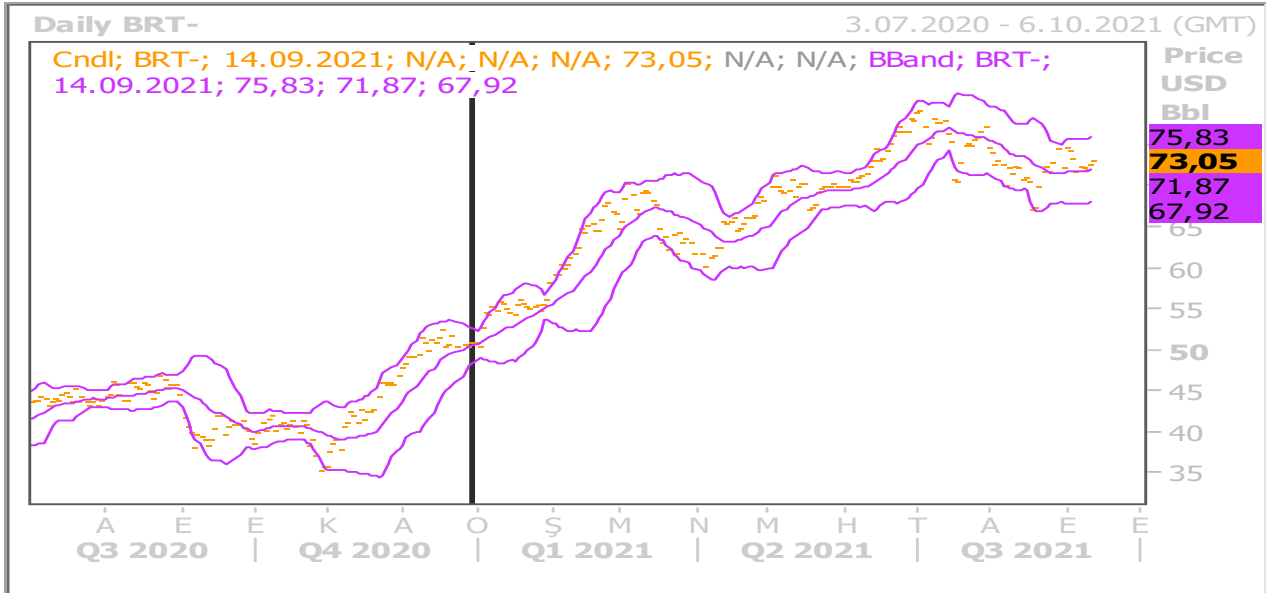
ALTIN

Altın fiyatları, beklenenden daha düşük gelen ABD enflasyonunun Fed'in varlık alımlarını ne zaman azaltmaya başlayacağıyla ilgili belirsizliği arttırmasıyla 1,800 dolar psikolojik direnç seviyesinin üstünde işlem gördü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,802.92 dolar seviyesinde yatay seyrederken, ABD altın vadeli %0.2 düşüşle 1,804.30 dolar seviyesine geriledi. Gram altın ise TL.490 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD'deki ham petrol stoklarının beklenenden daha fazla azaldığını gösteren verilerle ve geniş kapsamlı koronavirüs aşı kampanyası sayesinde petrol talebinin toparlanacağına dair beklentilerle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 artışla 73.99 dolara çıkarken, ABD hafif ham petrolü %0.5 artışla 70.90 dolara çıktı. American Petroleum Institute'nin dünkü sektör verileri hakkında bilgi veren iki piyasa kaynağına göre, İda kasırgası sonrasında birçok rafinerinin ve offshore petrol tesisinin faaliyetlerini durdurmasıyla ABD ham petrol, damıtık ürün ve benzin stokları geçen hafta azaldı. ABD'deki ham petrol stokları 10 Eylül ile biten haftada 5.4 milyon varil azaldı. Analistler ortalama 3.5 milyon varil petrol azalmasını bekliyorlardı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	% 2,9	% 2
11:00	TL	Bütçe Dengesi (Ağu)		-45,80 B
12:00	EUR	Euro Bölgesi Maaşları (Yıllık) (2. Çeyrek)		%2,20
12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)	%0,60	%-0,3
15:30	USD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağu)	%0,40	%1,3
15:30	USD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağu)	%0,3	%0,3
16:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Ağu)	%0,4	%0,9
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-3,544 M	-1,529 M

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)