



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indiriminin ardından yükseldiği 8.9750 seviyesindeki yeni tarihi zirvenin hemen altında dalgalı seyir izlemeyi sürdürdü.

Piyasalarda TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun bugün TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yapacağı açıklamalar, Ağustos ayı işsizlik ve ödemeler dengesi verileri, Hazine'nin altın cinsi iç borçlanmaları takip edilecek.

Dolar/TL Cuma günü 8.9750'ye kadar yükselerek yeni tarihi zirvesini görmüş işlemciler göre Reuters'ın "Erdoğan son TCMB başkanından da soğuyor" haberi de dolar/TL'deki yükselişte etkili olmuştu. İşlemciler ayrıca haberin yalanlanması da TL'de değer kazancı yarattığı belirtmişlerdi. Dolar/TL'deki yükselişte ana belirleyiciler ise TCMB'nin para politikasına ilişkin endişeler ve dolardaki küresel değer kazancı. TCMB'nin ilk faiz indirimi mesajını vermeden önce 8.3 seviyesindeki dolar/TL şimdi 9'a doğru yükselişte.

Küresel olarak gıda ve enerji fiyatları başta olmak üzere dünyada enflasyon artıyor. ABD tahvil alımlarını azaltma ile pandemi dönemi adımlardan ilk kez sıkılaştırma yönlü adımlara bu yıl başlamayı değerlendiriyor. Gelişmekte olan merkez bankalarından bazıları ise sürpriz şekilde erken sıkılaştırma döngüsüne başladı.

Dünyada enflasyonun ne kadar geçici olduğu tartışılıp, sıkılaştırma adımları ön plana çıkarken enflasyonda yükselişin devam ettiği Türkiye ise faiz indirimleri ile küresel trendden ayrışıyor.

TL'deki sadece Eylül ayı başından beri değer kaybı %8'e yaklaştı. Bu bile yaratacağı iki puana yakın geçişkenlik etkisiyle TÜFE'yi %20'li seviyelere tek başına yükseltebilecek bir neden. Enflasyon %19.58 ile iki buçuk yılın zirvesinde bulunuyor.

Ekonomistlerin faiz indirimi sonrası enflasyon tahminleri 2021 için yukarı çekilirken 2022 için yukarı yönlü revizyonlar çok daha büyük boyutta yapılmaya başlandı.

Geçen haftaki yatırımcı toplantısında ise katılımcıların verdiği bilgiye göre TCMB enflasyonda yükselişlerin geçici olduğunu, bunun koronavirüs sonrası normalleşme adımları nedeniyle oluştuğunu düşünürken geçici yükselişin yerini düşüşe bırakmasını bekliyor.

Kavcıoğlu, yatırımcı toplantısında yapılan faiz indirimine rağmen para politikasının yeterince sıkı olduğunu, çekirdek enflasyon göstergelerinin yakın dönem eğilimlerinde yavaşlama görüldüğü mesajı verdi.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri ise dün Nisan ayı ortasından bu yana zirvelerinin hemen altında 434/438 baz puandan kapandı.

Bugün takip edilecek veriler arasında ödemeler dengesi de yer alıyor. Reuters anketine göre cari işlemler dengesinin Ağustos'ta turizm gelirlerinin ve güçlü seyreden ihracatın etkisiyle 100 milyon dolar ile oldukça sınırlı açık vermesi, 2021 yılını ise 19.75 milyar dolar açıkla tamamlaması bekleniyor. Ankette Ağustos ayı için cari denge tahminleri 950 milyon dolar fazla ile 600 milyon dolar açık bandında yer alıyor.

Yıl sonu cari açık beklentileri salgın karşısında aşılamanın yaygınlaşması, güçlü seyreden ihracat performansı ve turizmde toparlanmanın etkisi ile önceki anketlere nazaran hafif düşerek 19.75 milyar dolar seviyesinde. cari açık geçen yıl yaklaşık 37 milyar dolar açık vermiş TL'nin değer kaybı nedeniyle lokallerin artan altın talebinin yarattığı yüksek ithalat burada belirleyici olmuştur.

Asya borsaları Çin'deki kazanımların desteğiyle yükselirken ABD hisse senedi vadeli işlemlerinin erken kayıplarını telafi etti. Artan ABD Hazine getirileri doları yen karşısında üç yılın zirvesine yaklaştırdı.

Nasdaq ve S&P 500 vadeli işlemleri yaklaşık %0.1 geriledi, ancak daha önce kaydettikleri düşük seviyelerin oldukça üzerinde seyrettiler. EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri %0.1 gerilerken, FTSE vadeli işlemleri yatay seyretti.

Çin lokomotif hisse endeksindeki %1 artış, yatırımcıların rahatlamasına yardımcı olurken, Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.7 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi yendeki düşüşün desteğiyle önceki kayıplarını geri kazanarak %1.7 yükselirken, Avustralya'nın S&P/ASX 200 endeksi %0.4 geriledi.

ABD üçüncü çeyrek bilanço dönemi bu hafta başlayacak. Bilançoların dönem içinde görülen tedarik zinciri aksaklıkları ve artan hammadde maliyetlerinin etkilerini yansıtması bekleniyor. JPMorgan bilançosu Çarşamba günü, BofA, Morgan Stanley ve Citigroup bilançoları Perşembe günü, Goldman ise Cuma günü yayımlanacak.

Piyasaların odaklandığı diğer konular ise ABD'de enflasyon, perakende satış verileri ve Fed'in son toplantısının tutanakları olacak. Toplantı tutanaklarının Fed'in varlık alımlarını Kasım ayında azaltmaya başlayacağı konusunun görüşüldüğünü teyit etmesi bekleniyor.

Geçen hafta Mart ayından bu yana en büyük artışla 15 baz puan artan ABD'nin 10 yıllık tahvil getirileri bugün %1.62'den işlem gördü.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Cuma günü yabancı basında Kavcıoğlu ile ilgili haberler sonrası zirve tazeleyen kurda, İletişim Başkanı Altun'un haberleri yalanlaması ile kurdaki yukarı yönlü hareketin ivme kaybettiğini görsek de kapanış zirve seviyelerine yakın gerçekleşti. ABD tarafında ise tarım dışı istihdam verisi 194 bin ile beklentilerin altında açıklanırken, işsizlik oranı beklentilerin altında %4,8 seviyesine geriledi. Ortalama saatlik kazançlar ise %0,4 beklentinin üzerinde %0,6 olarak gerçekleşti. Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi takip edilecek olup ağustos ayı cari işlemlerin 200 milyon dolar fazla vermesini bekliyoruz. Dolar/TL, bu sabah 08:30 itibariyle 8,9480 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksi ise 94,11 seviyesinde bulunuyor.



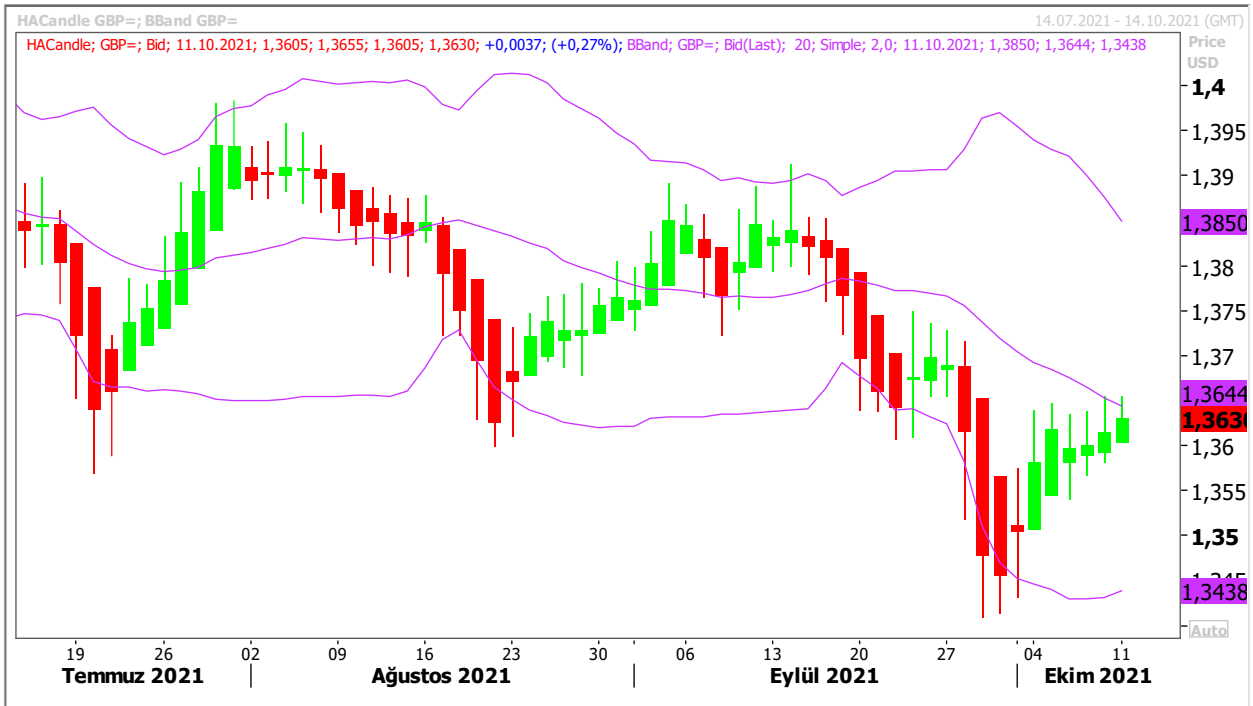
➤ EUR/USD

Almanya'da ağustos ayında dış ticaret fazlası 10,7 milyar euroya gerileyerek beklentilerin üzerinde daralma kaydetti. ECB Baş Ekonomisti Philip Lane, mevcut yükselişin sürmeyeceğine inanmak için çok sağlam kanıtlar olduğunu belirterek, hızlanan enflasyonla ilgili uyarılara karşı durdu. ABD'de ise eylül ayına ait tarım dışı istihdam beklentilerin altında 194 bin artarken, işsizlik oranı %4,8 seviyesinde açıklandı. Önceki veri ise yukarı yönlü revize oldu. Zayıf gelen tarım dışı istihdam rakamlarının ardından dolar endeksinde ve tahvil faizlerinde geri çekilme ön plana çıkarken, bu sabah kayıpların geri alındığı takip edildi. Paritede toparlanmalarda 1,1586 – 1,1613 ve 1,1640 seviyeleri direnç, geri çekilmelerde ise kısa vadede 1,1562 – 1,1529 ve 1,1506 destek seviyeleridir.



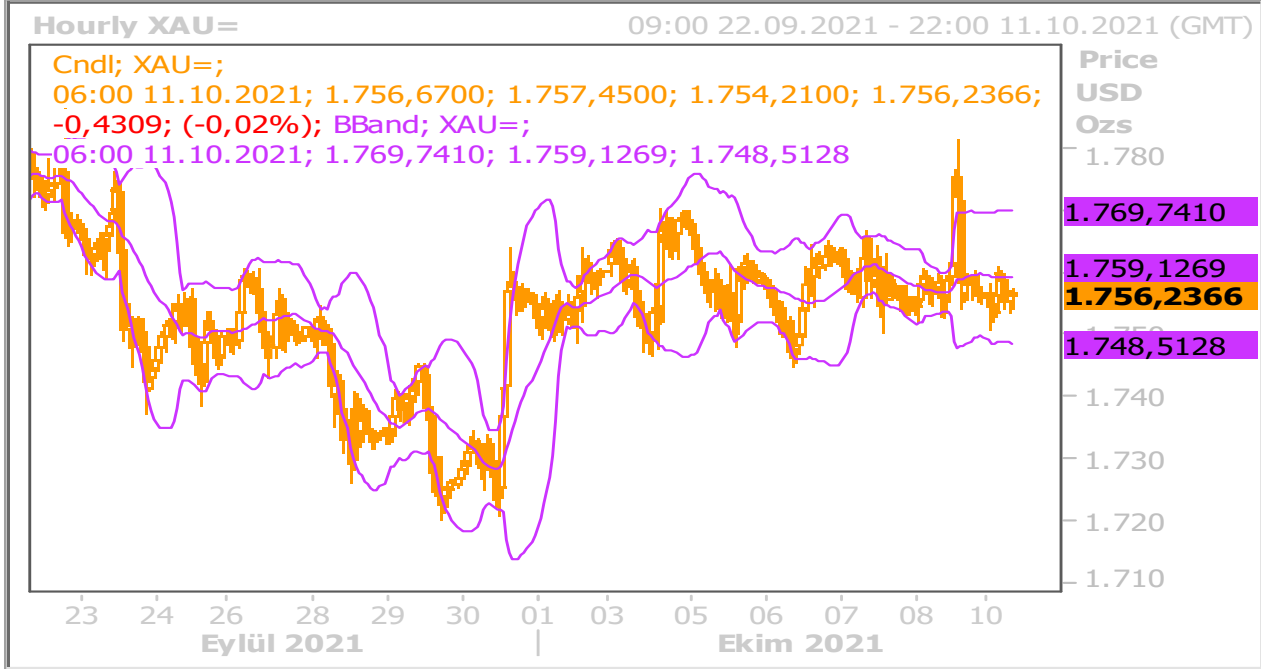
➤ GBP/USD

Cuma günü ABD'de istihdam verileri izlendi. ABD'de tarım dışı istihdam eylül ayında beklentilerin bir hayli altında kalarak 194 bin olarak açıklandı. ABD'de işsizlik oranında ise %5,1 olan beklentinin altında %4,8 olarak açıklandı. Diğer taraftan ortalama saatlik kazançlar %0,4'lük beklentilerin üzerinde %0,6 olarak gerçekleşti. Bugün her iki tarafta da önemli bir veri akışı bulunmuyor. İngiltere 10 yıllık tahvil faizleri Cuma günü %1,15 seviyesinin üzerini test ederek Mayıs 2019 yılından bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,60'lı seviyelerde hareket ediyor. Paritede direnç olarak 1,3660-1,3720 ve 1,3750 seviyeleri takip edilebilir. Destek olarak da 1,3580-1,3530 ve 1,3500 seviyeleri izlenebilir.



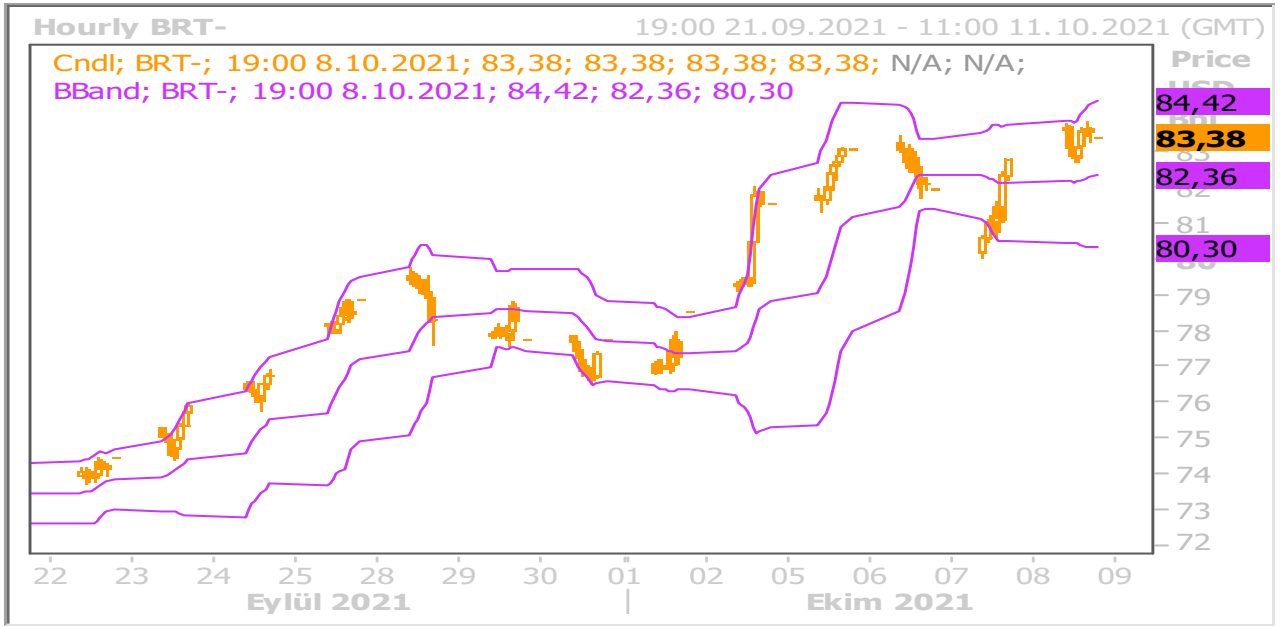
➤ ALTIN

Altın fiyatları, beklentilerin altında kalan istihdam verilerinin Fed'in varlık alımlarını azaltmaya bu yıl başlayabileceği beklentilerini desteklemesinin ardından yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,757.71 dolarda sabit kaldı. Fiyatlar, istihdam verilerinin ardından Cuma günü iki haftanın en yüksek seviyesi olan 1,781.20 dolara ulaştı, ancak seans sırasında kazanımlarını geri verdi. ABD altın vadeli işlemleri, %0.1 artışla 1.759.40 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.505 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, büyük ekonomileri etkisi altına alan enerji krizi, büyük üreticilerin arz kısıtlaması nedeniyle herhangi bir gevşeme belirtisi göstermeyerek haftalardır devam eden kazanımlarını artırdı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı geçen hafta kaydettiği yaklaşık %4'lük artışın ardından, %1.5 artarak 83.59 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %1.9 artışla 2014 sonlarından bu yana görülen en yüksek seviye olan 80.86 dolara yükselerek, Cuma gününden bu yana %4.6'lık artış gördü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00		Türkiye Cari Denge	-0,23 mlr \$	-0,68 mlr \$
10:00		Türkiye İşsizlik Oranı		12,0%
14:00		Türkiye TCMB Başkanı Kavcıoğlu, TBMM Plan Bütçe Komisyonu'na sunum yapacak	-	-

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 Müdürlüėü,***

Dilek Kemancıoėlu (Müdür) □□***TEL: 2274671***

Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı) □□***TEL: 2275153***

Talay Ayhun (Yetkili) □□***TEL: 2275153***

Melih Bulak (Yetkili) □□***TEL: 2280333 (Dahili-206)***

Emete zsaltık (Yetkili) □□***TEL: 2280333 (Dahili-207)***

Emine Glakdeniz (Yetkili) □□***TEL: 2280333 (Dahili-205)***