

Haftanın ilk iş gününe başladık, sağlık ve huzur dolu bir gün dilerim.

- Geçtiğimiz Cumartesi TCMB yeni bir makro ihtiyati tedbir adımı atarak bankaların yurtdışı TL borçlanmalarına uyguladığı zorunlu karşılıkları kredi vadesine göre değiştirerek yükseltti. Yurt dışından sağlanan kredilerde maliyetler artarken piyasa üzerinde önemli bir etkisi olacağını düşünmüyoruz. TCMB'nin amacının bu kanaldan sağlanan nispeten daha ucuz finansmanı sınırlandırarak para politikasının etkisini artırmak olduğunu düşünüyoruz.
- GYODER (Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği) Başkanı Neşecan Çekici yaptığı açıklamalarda 6-7 yıl önce 70% civarında olan konut sahipliği oranının bugünlerde 50%lerde olduğunu ve kiracılık sisteminin zayıfladığı bir ortamdaki bu düşüşün konut sektöründe uzun vadeli devlet destekli planlar gerektirdiğini açıkladı. Konut satış istatistiklerinin açıklandığı günlerde biz de konut sahipliği oranıyla ilgili bilgileri sizler ile paylaşıyoruz. Verilen oranların doğruluğunu tam olarak tespit etmek mümkün olmasa da son 10 yıldır konut sahipliği oranının istikrarlı bir şekilde düşüşte olduğunu biliyoruz. Yine bültenlerimizde devlet destekli uzun vadeli konut projeleri geliştirilmemesi durumunda önümüzdeki 10-20 yıllık süreçte ciddi bir barınma kriziyle karşılaşmamızın kaçınılmaz olacağını ve henüz yaygınlık kazanmamış bir evsizler problemiyle karşı karşıya gelebileceğimizi belirtiyoruz.
- ABD'li yatırım bankası Goldman Sachs 3, 6 ve 12 sonrasına ilişkin dolar/TL tahminlerini sırasıyla 37'den 41'e, 39'dan 43'e ve son olarak 42'den 45'e yükseltti. Döviz kurlarında orta vadede yukarı yönlü keskin hareketler beklemiyoruz.
- Diğer bir ABD'li banka Citi Group ise 3 aylık süreçte altının ons fiyatının 3.500 dolara yükseleceğini beklediğini belirtti. Biz nisan bültenlerimizde 3 ay içinde 3.500\$ fiyat beklentimizi paylaşmış yine nisan sonuna doğru hedefin mayıs içinde dahi gerçekleşme ihtimalinin yüksek olduğunu belirttikten sonra 3.500\$'lık altın

fiyatını mayıs başında görmüştük. Altın fiyatları konusunda seviye belirtmek yerine fiyatları yukarıya itecek sebeplerin uzun vadede masanın üzerinde kalacağını belirtmekle yetinelim.

- Geçtiğimiz Cuma günü Trump AB'ye 1 Haziran'dan itibaren 50%lik genel gümrük tarifesi uygulama düşüncesi içinde olduğunu açıkladıktan sonra dün AB yetkilileriyle gerçekleştirdiği telefon görüşmesi sonrasında bu kararını 9 Temmuz'a ertelediğini duyurdu. Karar sonrası dolar değer kaybederken Euro değer kazandı. Pariteyi 1,1380 seviyesinde görüyoruz. Geçtiğimiz hafta parite hakkındaki görüşümüzü belirsizlikten yukarı yönlü olarak revize etmiştik.
- Paritenin yükselmesiyle birlikte dolar endeksini (DXY) 100 psikolojik sınırın altında 99 seviyesinde görüyoruz. Değersiz dolar riskli varlıkları ve altın fiyatını yukarı taşıırken uluslararası fon akımlarını ise güçlendirir ancak içinde bulunduğumuz karışık dünya düzeni içinde değişkenler arasındaki genel kabul görmüş korelasyonlara göre hareket etmek yerine her bir gelişmeyi mevcut konjonktür altında değerlendirmek gerektiğini belirtmemiz gerekiyor.
- Brent petrol 64,21\$dan işlem görürken 60-70\$ bandındaki fiyat salınımı ana senaryomuza uygun hareket gösteriyor.