

## **ÖNEMLİ BAŞLIKLAR**

*Gelişmekte olan para birimlerinden dün pozitif ayrılarak 6 seviyesinin altını test eden dolar/TL'de bugün ABD ile ilişkilere yönelik açıklamalar yakından takip edilecek.*

*Dolar/TL dün uzun bir ardından sonra görülen yabancı alımlarıyla 6 seviyesinin altını test etmişti. Dün TL'deki değerlenme son dönemde aşırı satış baskısı yaşanmasına ve Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar'ın S-400 teslimatının Haziran ayına yetişmeme ihtimaline yönelik vurgusu önemli oldu.*

*Dolar/TL geçen hafta 6.15'i aşmış ancak sonrasında yönünü aşağı çevirmişti. Mayıs 15'ten beri ilk kez dün 6'nın altını test eden dolar/TL bu seviyenin altında kalıcı olmadı ve günü 6.03 civarında tamamladı.*

*Dün görülen yabancı girişleri miktar olarak büyük değil ancak uzun bir süreden sonra pozitif ayrışma yaşanması önemliydi. ABD ile ilişkilere yönelik endişeler devam ediyor. ABD'nin Türk pilotların eğitimini sonlandırabileceği haberi de bunlardan biri. Ancak Savunma Bakanı Akar'ın dünkü açıklamalarından piyasanın algıladığı S-400 teslimatının, dolayısıyla olası bir yaptırım ihtimaline yönelik ilk somut gelişmenin İstanbul yerel seçimleri sonrasında kalacağı şeklinde idi.*

*İki NATO müttefiki olan ABD ve Türkiye, Türkiye'nin Rusya'dan S-400 satın alma planları nedeniyle aylardır anlaşmazlık yaşıyor. ABD S-400'lerin NATO ile uyumlu olmadığını ve F-35'lerin güvenliğini tehlikeye atacağını söylüyor.*

*ABD'li yetkililer Ankara'nın bunun yerine ABD füze savunma sistemi satın almasını istiyorlar. Türkiye ise S-400 alım sürecinin bitmiş bir anlaşma olduğunu, Patriot alımının ise müzakere edilebileceğini belirtiyor. Ancak S-400'den vazgeçeceğine dair herhangi bir ifade kullanmıyor. Süreç olası ABD yaptırımlarını gündeme getirebileceği endişesiyle piyasadaki satış baskısının da ana nedenlerinden biri konumunda.*

*ABD ile ilişkiler, devam eden seçim süreci, TCMB'nin rezervleri ve ekonomi yönetiminin attığı adımlar kaynaklı yurtiçinde devam eden risklerin yanı sıra ABD-Çin ticaret savaşları konusu da piyasada son dönemdeki önemli baskı unsurları olmaya devam ediyor.*

### **SPK KARARI SONRASI TAHVİL/BONO PİYASASI İZLENİYOR**

*Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), dün emeklilik fonlarında standart ve para piyasası fonlarına alınacak varlıklara ilişkin düzenlemeye gitti. Düzenlemeye göre 31 Temmuz itibarıyla para piyasası fonlarının en az %25'i DİBS'e yönlendirilecek.*

*Bugün ise BES'te nakden ödenen devlet katkılarının yatırım kalemlerinin oranında düzenlemeye gidildi.*

**Resmi Gazete'de yayımlanan düzenleme ile yönetmeliğe; "Asgari %10'u, BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul AŞ tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda" ibaresi eklenerek, nakden ödenen devlet katkılarının asgari %10'unun bahsedilen kalemlerde değerlendirilmesinin önü açıldı.**

**Bankacıların yaptığı hesaplama göre dünkü düzenleme, para piyasası likit fonlarında büyük bölümü repo piyasasında bulunan yaklaşık 10.5 milyar TL birikimin %25'ine denk gelen yaklaşık 2.5 milyar TL'nin Temmuz sonu itibarıyla DİBS'e aktarılması gerekecek.**

**Kararın 31 Temmuz itibarıyla uygulanacak olması nedeniyle tahvil piyasasında kademeli bir etki öngörülüyor.**

**Tahvil-bono piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü son işlemde %25.74 seviyesindeydi. Dün ise son işlem %25.94 oldu.**

**Öte yandan azalan yabancı payı ve artan maliyetler sonrası Hazine, bankaların TL cinsi devlet iç borçlanma senetlerine (DİBS) daha çok ilgisini beklediğini bankalara iletirken, bankalar ise buna karşın Hazine'den başta 10 yıllık gösterge olmak üzere uzun vadeli ihraçlar bekliyor.**

**İstanbul'da BIST 100 endeksi, 1.232,22 puan artışla 86.777,63 puandan kapandı.**

**BIST 100 endeksi, güne 554,11 puan ve yüzde 0,65 artarak 86.099,52 puandan başladı. Endeks, günün ilk yarısındaki sürekli müzayede bölümünü 1.800,09 puan ve yüzde 2,10 artışla 87.345,50 puandan kapattı. Gün içinde en düşük 86.099,52 puanı, en yüksek 87.728,76 puanı gören endeks, günü önceki kapanışa göre yüzde 1,44 değer kazanarak 86.777,63 puandan tamamladı.**

**ABD'de endeksler seansa pozitif seyirle başlamasının ardından, kapanışta, Dow Jones endeksi yüzde 0,93 azalışla 25.347,77 puan, S&P 500 endeksi yüzde 0,84 kayıpla 2.802,39 puan ve Nasdaq endeksi yüzde 0,39 değer kaybıyla 2.802,39 puan seviyelerinde seyretti.**

**Ticaret tansiyonunun yüksek olduğu atmosferde yatırımcı iştahı zayıf kaldı.**

**ABD Başkanı Donald Trump, Japonya ziyareti sırasında yaptığı açıklamada, ABD'nin Çin ile ticaret anlaşması yapmaya hazır olmadığını söyledi. Trump,, "Çinliler muhtemelen, masaya koydukları taslak üzerinde, tekrar müzakere etmeden önce, anlaşmaya varmayı diliyorlardı," dedi ve "Bir anlaşmaya varmak istiyorlar. Biz ise anlaşmaya hazır değiliz" şeklinde konuştu.**

**Çin Devlet Ajansı Xinhua'da yer alan bir görüşte ise ABD'nin ekonomik taleplerinin Çin'in 'temel çıkarlarına' aykırı olduğu ve ekonomik yapıya yönelik konuların müzakereye açık olmadığı yönünde bir haber paylaşıldı.**

**Makro veri ajandasında ABD'de Tüketici Güveni Mayıs ayında önceki seviyesi olan 129.2'den 134.1 seviyesine yükseldi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre bu verinin 130.0 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu.**

# PARİTELER

## USD/TRY

Dün, Türkiye’de açıklanan; Mayıs ayı Ekonomik Güven Endeksi 77.5 ile son 7 ayın dibine inerken, diğer yandan da; önceki gün SPK ve TCMB tarafından açıklanan yeni kararların yankıları takip edildi. Ayrıca, jeopolitik ve siyasi risklerin durumu da gün boyunca izlenirken; riskleri yükseltecek herhangi bir haber akışının olmaması ile CDS tarafında görülen geri çekilmeler; kurda rahatlamaya neden oldu. Zira özellikle de, önceki gün Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar’ın: S400 savunma sistemleri alımının Haziran ayına yetişmeyeceği yönündeki açıklamaları sonrası bazı uluslararası medya organlarında yeniden S400’lerin alımının daha da ötelenebileceği yönünde ortaya atılan iddialar TL’yi küresel çapta pozitif ayarlayan nedenlerin başında gelmekteydi. CDS ve tahvil faizleri üzerinden kurda oynaklıklara neden olabilir. Yurt dışı tarafta da; Ticaret Savaşları, Brexit ve İran gibi risklerin durumu, gelişen diğer ülkelere dair gelişmeler, majör merkez bankalarının ileriye dönük politika adımlarına dair açıklamalar ve tahvil piyasalarındaki hareketler önem arz edecek.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 6.0420, 6.0690, 6.0850, 6.1030, 6.1200

Destekler: 6.0140, 5.9660, 5.9525, 5.9280, 5.8815



## EUR/USD

İtalyan 10 yıllık tahvil faizlerini 2.74 seviyesine kadar çıkartırken, Alman tahvillerinin son 2,5 yılın dibinde olduğu bir ortamda İtalyan-Alman tahvil spreadini artırarak; paritede de Euro üzerinde satış baskısına neden oldu. Öte taraftan Almanya Sanayi ve Ticaret Odaları Birliği’nin dün açıklamış olduğu projeksiyonlarda; Almanya’nın Cari Yıl (2019) büyüme tahmininin yüzde 0.9’dan yüzde 0.6’ya indirilmesi ve ECB üyesi (aynı zamanda Fransa Merkez Bankası Başkanı) François Villeroy De Galhau’nun: Ekonomik durum ışığında düşük faiz ortamını sürdürmek zorunda oldukları yönündeki söylemleri de bu yöndeki işlemleri destekledi. Küresel tarafta; ticaret savaşları, Brexit ve İran konularındaki kısmi tedirginlik, gün boyunca satış baskısının devamına neden oldu. Bugün, parite açısından gün boyunca yine; AB Parlamentosu Seçimleri’nin yankıları, Brexit, Ticaret Savaşları ve

jeopolitik risklere dair gelişmeler öncelikli olarak takip edilecek. Keza, ekonomik veriler ve ECB yetkililerinden gelecek açıklamalar da; tahvil fiyatlamaları ile birlikte parite üzerinde etkili olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1190, 1.1215, 1.1240, 1.1265, 1.1285

Destekler: 1.1160, 1.1140, 1.1125, 1.1100, 1.1080



#### ➤ **GBP/USD**

Britanya cephesinde; Nigel Farage'ın sert Brexit yanlısı partisinin AB Parlamentosu oylamasında elde ettiği başarı, Anlaşmaz Brexit ve erken genel seçim risklerini artırırken; Pound üzerinde de baskıya neden olmakta. Dün de, bu bağlamda gün içerisinde bu risklere dair; gerek Theresa May'in koltuğu için aday olan bakanlardan (yeni ve eski), gerekse AB cephesinde başta AB Komisyonu Başkanı Juncker olmak üzere gelen negatif bazı açıklamalar takip edilirken, paritede 1.2650 seviyelerine doğru geri çekilmeler görüldü. Bugün parite açısından yine; Ticaret Savaşları ve Brexit gibi risklerin yanı sıra, AB Parlamentosu seçimlerinin ve Theresa May'in istifasının yankıları (Birleşik Krallık'ta olası bir erken genel seçim vs..) öncelikli olarak takip edilecek ve gelecek haber akışları ile birlikte paritede oynaklıklar görülebilir. Ayrıca, bazı majör merkez bankalarının yetkililerinden gelecek açıklamalar ve tahvil piyasalarındaki olası volatil hareketler de paritede kendisini gösterebilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.2660, 1.2680, 1.2720, 1.2740, 1.2770

Destekler: 1.2625, 1.2590, 1.2555, 1.2525, 1.2500



## ALTIN

Küresel ekonomik endişelerin risk iştahını zedelemesine karşın, güçlü seyreden doların kazanımları sınırladığı altın fiyatları yatay seyrediyor. Spot altının ons fiyatı yüzde 0.1 artışla 1,279.76 dolara yükseldi..Gram Altın bu sabah 249-TL den işlem gördü.



## ➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD-Çin ticaret savaşının küresel ekonomik gerilemeyi tetikleyebileceği endişeleriyle düştü ancak OPEC öncülüğünde arz kesintileri ve Orta Doğu'daki gerilimler petrole bir miktar destek verdi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı yüzde 0.7 düşüşle 69.60 dolara geriledi.



## PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:45	EUR	Fransa Tüketici Giderleri (Aylık)		-%0,1
09:45	EUR	Fransa Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik)		%0,3
09:45	EUR	Fransa Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)		
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı Değişimi	-5K	-12K
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı	%4,9	%4,9

Kaynak : Reuters, Bloomberg

### **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 (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2275153***

***Melih Bulak (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-206)***

***Emete Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)***

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