

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD ile olası bir gerilimin İstanbul seçimi sonrasında ertelendiği izlenimiyle TL pozitif ayrışıyor, dolar/TL 6 civarında dalgalanıyor.

Çin ABD ticaret savaşı nedeniyle küresel piyasalarda kuvvetli bir riskten kaçış görülürken, son iki işlem gününde ise Türkiye piyasaları pozitif ayrışmış durumda. Bankacılar benzer bir piyasa trendini bugün de bekliyorlar.

Bu pozitif ayrışmanın en önemli nedeninin ABD ile olası bir gerilimin İstanbul seçimi sonrasında ertelendiği izlenimi olduğunu belirtiyorlar. Diğer öne çıkan etkenler ise rand TL başta olmak üzere ikili işlem önerileri ve TL'nin son yıllarda açık ara en çok satılan para birimi olduğu gerçeği.

Son bir yıla bakıldığında TL %30 civarı değer kaybı ile benzer para birimlerinden açık ara negatif ayrışırken, son üç yılda ise değer kaybı %50 civarında.

TL'deki iyimserlik Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar'ın Rus hava savunma sistemi S-400'ün teslimatının Haziran ayına yetişmeyebileceği açıklaması ile başladı.

Akar, 27 Mayıs piyasa kapanışının ardından yaptığı açıklamada, S-400'lerin Türkiye'ye teslimatının Haziran ayına yetişmeyebileceğini ancak önümüzdeki aylarda teslimatın gerçekleştirileceğini söylemişti.

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 idi.

Bu görüş kalıcı olarak değişmese de, son üç günde değişen, ABD ile olası bir anlaşmazlığın Haziran ayı sonrasında ötelendiği beklentisi oldu. Dün itibarıyla Türk asıllı ABD vatandaşı ve eski NASA çalışanı Serkan Gölge'nin serbest bırakılması da bu beklentiyi kuvvetlendiren bir başka neden oldu.

Asya borsaları, ABD ile Çin'in birbirlerine yönelik son açıklamalarıyla uzun sürecek ticaret savaşı riskinin arttığına işaret ederek, yatırımcıların küresel ekonomik büyüme üzerindeki etkilerine yönelik endişelerini kuvvetlendirmesiyle Wall Street'teki kayıpları izledi.

Dolar, Çin-ABD ticaret geriliminde tırmanma endişelerinin yatırımcıları devlet tahvili de dahil olmak üzere güvenli liman varlıklara yönelmeye zorlamasının ardından başlıca para birimleri karşısında yükseldi.

Dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki anlaşmazlık herhangi bir yatışma işareti göstermezken, küresel büyümenin zarar göreceği endişesi, finansal piyasalarda son günlerde dalgalanmaya neden oldu. Özellikle de riskli varlıklar en sert satış baskısı altında kaldı.

Dolar endeksi bir hafta önce gördüğü iki yılın zirvesi olan 98.371'e yakın seviyede kalarak, 98.128 ile yatay seyrediyor.

Yatırımcıların dikkati dünyanın en iyi ekonomisinin durumu hakkında gösterge için ABD verilerine çevrildi. Piyasa katılımcıları, ABD'nin ilk çeyrek GSYH rakamlarına ilişkin ikinci tahminleri ve ABD işsizlik maaş başvuruları verilerini bekliyorlar.

İç piyasada ise TCMB'nin net ve brüt rezervlerini de içeren haftalık veri seti takip edilecek. Bankacıların Resmi Gazete verilerinden yaptığı hesaplama göre, TCMB'nin brüt rezervleri 24 Mayıs ile biten haftada 1.3 milyar dolar artış gösterdi.

Tahvil-bono piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün son işlemde %25.74 seviyesindeydi. 10 yıllık gösterge tahvilde işlem gerçekleşmedi.

PARİTELER

USD/TRY

Yurt dışı tarafta; Ticaret Savaşları ve Brexit gibi meselelere dair artan risk unsurları ve resesyon senaryolarının artması küresel risk alma iştahını daraltarak ABD Doları'nın değer kazandırmasına karşın, kurda TL lehine işlemlerin dün de devam ettiği görüldü. Özellikle; S400 konusunda hafta başında Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar'ın açıklamaları ve yine; TCMB, SPK gibi kurumların aldığı kararlar ile oluşan geri çekilmeler, TCMB tarafından açıklanan brüt rezerv rakamlarında görülen artışlarla da devam etti.

Gün içerisinde ise; AB Komisyonu'nun Türkiye'ye yönelik bazı olumsuz açıklamaları ile CDS tarafında görülen kısmi yükselişler kur tarafında da etkisini gösterirken, akşam saatlerinde ise Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD Başkanı Trump ile yapmış olduğu telefon görüşmesi sonrası yeniden TL lehine işlemler görüldü.

Yeni günde, yurt içi tarafta dikkatlerimiz yine; siyasi ve jeopolitik riskler ile TCMB, BDDK ve SPK gibi kurumlardan gelebilecek ekstra hamlelerde olacak. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın bugün açıklaması beklenen "yargı reformu strateji belgesi" sonrası uluslararası camiadan gelecek tepkiler de CDS ve tahvil faizleri üzerinden kurda etkili olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 6.0425, 6.0690, 6.0850, 6.1030, 6.1200

Destekler: 6.0140, 5.9660, 5.9525, 5.9280, 5.8815



EUR/USD

Ticaret Savaşları konusunda; Çin'in, "Nadir Toprak Elementleri"nin ABD'ye satışının durdurulması gibi yeni önemler üzerinde çalıştığı yönünde gelen haberler, Brexit meselesinde de; Britanya cephesinde devam eden belirsizlikler küresel risk alma iştahını olumsuz etkileyerek dün sabah saatlerinde paritede Dolar lehine fiyatlamalara neden oldu. Diğer taraftan; Almanya'da İşsizlik Oranı da tarihi düşük seviye olan yüzde 4.9'da iki ay kaldıktan sonra Mayıs'ta yüzde 5'e yükselirken, ECB'nin açıkladığı "Finansal İstikrar Değerlendirme Raporu" ve yine ECB yetkililerinden gelen açıklamalar da takip edildi. ECB: Anlaşmasız Brexit'in, Euro Bölgesi büyümesi üzerinde aşağı yönlü risk oluşturduğu ve bölgenin toparlanmasının diğer risklerle birlikte ertelendiğini ancak raydan çıkmadığını vurguladı. Akşamüzeri ABD'de açıklanan raporda sorunlu banka sayısının son 12 yılın en düşük seviyesine gerilemesi de paritedeki Dolar lehine fiyatlamaları 1.1125 desteğine kadar sürükledi. Düne göre biraz daha sakin başladığımız yeni günde, parite açısından gün boyunca yine; Brexit, Ticaret Savaşları ve jeopolitik risklere dair gelişmeler öncelikli olarak takip edilecek. Keza, ABD'de açıklanacak olan; başta 1.Çeyrek büyüme(revize) verisi olmak üzere önemli dataların sonuçları ve FED Başkan Yardımcısı Richard Clarida'nın yapacağı açıklamalar da tahvil faizleri hareketleri ile birlikte oynaklıklara neden olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1140, 1.1160, 1.1190, 1.1215, 1.1240

Destekler: 1.1125, 1.1100, 1.1080, 1.1055, 1.1040



➤ **GBP/USD**

Çin tarafının, ABD'ye yönelik olarak nadir toprak elementlerinin satışını durdurabileceği yönünde dün gelen haberler ile küresel risk alma iştahının daralması güvenli liman parası olarak yine ABD Doları'na yaradı. Diğer taraftan Birleşik Krallık tarafında; geçtiğimiz hafta Theresa May'in 7 Haziran itibariyle istifa edeceğini açıklaması ve AB Parlamentosu seçimlerinde sert Brexit yanlılarının galip gelmesi ile ortaya çıkan karmaşık tablo da Pound üzerinde baskıya neden olurken, paritede 1.26 seviyelerine doğru satıcılı seyir derinleşti. Keza, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'den gelen açıklamada da: aynı sebeplerle(Nigel Farage'ın aşırı partişinin AB Parlamentosu seçimlerini kazanması ve May'in istifası) ülke içerisindeki belirsiz duruma dikkat çekilirken, Anlaşmaz Brexit ihtimalinin de arttığı vurgulandı. Bugün yine, gerek; Brexit ekseninde Birleşik Krallık cephesindeki bu karmaşık tabloya dair gelişmeler, gerekse; Ticaret Savaşları gibi küresel risklere dair gelebilecek yeni haber akışları öncelikli olarak takip edilecek. Ayrıca, ABD'de açıklanacak olan; 1.Çeyrek Büyüme Oranı(revize), İşsizlik Maaşı Başvuruları ve Askıdaki Konut Satışları gibi ekonomik verilerin sonuçları ve FED Başkan Yardımcısı Clarida'nın yapacağı açıklamalar da oynaklıklara neden olabilir.

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

Dün Ons Altın fiyatlamalarına, Çin'den gelen; Nadir toprak elementlerinin ABD'ye satışının durdurabileceği yönünde gelen haberlerin; yatırımcıları güvenli liman arayışlarına sevk etmesinin etkisiyle pozitif başlangıç yaptı. Keza, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin 2017 Eylül ayından bu yana en düşük seviyelerine gelmiş olması da bu yöndeki işlemleri destekler nitelikteydi ve 1286 direnç bölgesine doğru hareketler devam etti. Sonrasında ise, FDIC (ABD Federal Mevduat Sigorta Şirketi) tarafından açıklanan raporda: ABD'deki sorunlu banka sayısının 59'a düşerek son 12 ayın en düşük seviyesine geldiğinin belirtilmesi risk iştahını bir miktar toparlarken güvenli limanlardan çıkışa neden olarak Ons Altın üzerinde de satış baskısı oluşturdu.. Gram Altın bu sabah 247-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları dün sabah saatlerinde Çin'den gelen; Nadir toprak elementlerinin ABD'ye satışının durdurulabileceğine yönelik haber akışlarının ve ABD tahvillerinde resesyon beklentilerinin ön plana çıkmasının etkisiyle satış baskısı altına girdi. Keza, Rusya Başbakan Yardımcısı Yuriy Borisov'un: OPEC+ anlaşmasının uzatılması seçeneğini değerlendirebilecekleri, ancak ABD'nin de OPEC+ anlaşması nedeniyle durumdan istifade ederek üretim payını artırdığı yönündeki açıklamaları da; Rusya'nın üretimi artırma gayreti içerisinde olduğu yönünde piyasada bir miktar algıya neden olurken, fiyatlardaki aşağı yönlü hareket derinleşti. Ayrıca, birkaç hafta önce Birleşik Arap Emirlikleri kıyılarındaki Suudi tankerlerine yapılan saldırı nedeniyle ABD ve İran arasında bir sıcak çatışma çıkabileceği yönünde ortaya atılan senaryolar, ABD Yönetimi'nin herhangi bir askeri eylem planlamadığı yönünde gelen haberlerle de devre dışı kalırken; bu taraftaki riskleri azaltarak emtiadaki satışları devam ettirdi. Akşamüzeri ise; İran petrol ihracatının 400 Bin varile kadar gerilediği ve Irak'ın Basra Petrol Şirketi'nin de 500 Bin varillik kesintiye gittiğine yönelik gelen haberler ile toparlanma girişimleri ortaya çıktı. Yeni güne Amerikan Petrol Enstitüsü (API) tarafından açıklanan stok verisi ile başladık ve 5 Milyon 265 Bin varillik stok azalışı görüldü. Ayrıca, Suudi Arabistan'da yapılacak Arap birliği toplantısı ile OPEC ve OPEC+ üyesi ülkeler başta olmak üzere önemli üreticilerden gelebilecek açıklamalar ve Libya, İran ve Venezuela gibi sorunlar yaşayan ülkelerin arz durumuna dair haber akışları da arz kaynaklı fiyatlamalar açısından kritik olup, emtia üzerinde oynaklıklara neden olabilir.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik)	%2,3	%3,2
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik)	%1,7	%0,6
15:30	USD	Mal Ticaret Dengesi		-71,33B
17:00	USD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	%1,1	%3,8

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)