

## **ÖNEMLİ BAŞLIKLAR**

*TL'deki sert değer kazancı ve pozitif ayrışma ardından piyasalarda bugün başta GSYH ve Hazine iç borçlanma stratejisi olmak üzere yoğun veri gündemi ve ABD ile ilişkilere yönelik gelişmeler izlenecek.*

*Dolar/TL geçen hafta 6.15'i test ettikten sonra son altı işlem gününde aşağı yönlü bir seyir izliyor. TL'deki değer kazancı son üç günde ise benzer para birimlerinden pozitif ayrışmaya dönüşerek kuvvetlendi.*

*Türk varlıkları hafta başından beri S 400 konusundaki haber akışıyla olumlu ayrıştı. BIST 100 Endeksi dün %3'ün üzerinde prim yaparak 90 bin seviyesinin üzerinde kapanış yaptı.*

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

*Bu açıklamanın ardından Akar'ın ABD'li mevkidaşı ile ve Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın ABD Başkanı Donald Trump ile telefonla görüşmesi sürece ilişkin iyimserliği artıran nedenler oldu. Bu görüşmede iki ülke arasındaki anlaşmazlıklara dair bir uzlaşma algısı pozitif fiyatlamaların ana belirleyicileri konumunda. Piyasalar sürecin G20 toplantılarında bir ikili görüşme ile devam edip etmeyeceğini de izliyor.*

*Türkiye'de tutuklu Türk asıllı ABD vatandaşı ve eski NASA çalışanı Serkan Gölge'nin serbest bırakılması da süreci destekleyen diğer bir neden oldu. Son üç günde TL'deki değerlenmeyi sınırlayan bir neden ise Bloomberg'de yer alan "Doğu Akdeniz'de doğalgaz arama çalışmalarını yürüten gemilerinin ve savaş gemilerinin olduğu güney kıyılarına konuşlandırmayı değerlendirdiğine" dair haber sonrası yaşanan piyasa tepkisi oldu.*

*Akdeniz özellikle de Kıbrıs adası yeraltı kaynakları arama faaliyetleri nedeniyle bölgede komşu bir çok ülkeyi karşı karşıya getiren bir bölge.*

*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.*

*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 değişirse de, son üç günde değişen, ABD ile olası bir anlaşmazlığın Haziran ayı dolayısıyla İstanbul seçimleri sonrasında ötelendiği beklentisi oldu.**

**Küresel piyasalarda ise ABD Başkanı Donald Trump'ın Meksika'dan ithal ürünlere ek gümrük vergisi getireceğini açıklamasının ardından ABD ekonomisinin ivme kaybedeceği endişesi küresel piyasaları baskılıyor. Öte yandan dünyanın en büyük iki ekonomisine yönelik ticaret savaşları da global büyüme endişelerini artırarak küresel satış getiren bir başka önemli unsur konumunda.**

**Dolar endeksi bir hafta önce gördüğü iki yılın zirvesi olan 98.371'e yakın seviyede işlem görüyor.**

**Tahvil-bono piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün yaklaşık 15 baz puan geriledi ve son işlem %25.59 oldu. 10 yıllık gösterge tahvilde dün tek işlem ise %19.09 seviyesindeydi.**

**ABD hisse senedi piyasası vadeli kontratları, ABD Başkanı Donald Trump'ın Meksika'dan ithal ürünlere ek gümrük vergisi getireceğini açıklamasının ardından ABD ekonomisinin ivme kaybedeceği endişesiyle gerilerken, ABD Hazine tahvilleri de değer kazandı.**

**Trump, ABD'nin güney sınırlarında cereyan eden yasadışı göçe son vermemesi halinde 10 Haziran'dan itibaren Meksika'ya yüzde 5 gümrük vergisi uygulamaya başlayacağını ve bunu kademeli olarak yüzde 25'e yükselteceğini açıkladı. Trump'ın dün gece Twitter'dan yaptığı bu açıklama yatırımcılarda şaşkınlık yarattı ve güvenli liman varlıklara yönelmelerine yol açtı.**

**Çin'de ise resmi imalat sektörü satın alma yöneticisi endeksi (PMI) Mayıs ayında beklentilerin altında değer alarak büyümeye işaret eden 50'nin üzeri seviyeden 49.4'e geriledi. Veri, Beijing'in ekonomiyi canlandırmak için attığı adımların etkisinin sınırlı olduğuna işaret etti.**

**Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi bugün yüzde 0.3 yükselse de ayın tamamında yüzde 7.3 düşüş kaydetti.**

---

## **PARİTELER**

### **➤ USD/TRY**

**Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump arasında önceki akşam yapılan telefon görüşmesinde; S400 Savunma Sistemleri için bir çalışma grubu kurulması yönündeki girişimler ve iki liderin Haziran sonunda Japonya'daki G20 Zirvesi'nde bir araya gelecek olması, S400'lerin alımının en azından birkaç ay ötelenebileceği yönünde algıya neden olurken; NASA çalışanı ABD vatandaşının serbest bırakılmasının ABD-Türkiye arasındaki ikili ilişkileri de düzelterebileceği beklentisiyle dün sabah saatlerinden itibaren Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk swapı 500 seviyesinin altını (487) test etti. Tahvil faizlerinde de görülen geri çekilme ile kurda da hızla TL lehine işlemler görülürken 5.86 seviyesine doğru satıcılı seyir derinleşti. Öğleden sonra, Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından**

açıklanan; "Yargı Reformu Strateji Belgesi" ve ABD Başkanı Trump'ın ticaret savaşları konusundaki söylemlerinin yanı sıra, ABD'den gelen önemli ekonomik veriler de kurda bir miktar oynaklıklara neden oldu. Yeni güne ise; yine ABD Başkanı Trump'ın Meksika'ya yönelik koyacağını açıkladığı ek gümrük vergileri, kötü gelen Çin İmalat PMI'ı ve Türkiye'nin S400'leri alıp Akdeniz'de kullanacağı yönünde gelen bazı haberlerin etkisiyle yukarı yönlü ataklar ile başladık. Bugün Türkiye'de yine; jeopolitik ve siyasi risklerin durumuna dair gelişmeleri öncelikli olarak takip edeceğiz. 1.Çeyrek GSYİH Değişimi(Büyüme/küçülme), İmalat PMI ve Dış Ticaret Dengesi verilerinin de izleneceği günde, TCMB'nin açıklayacağı 2019 yılının ilk Finansal İstikrar Raporu da kritik olacak. Ticaret Savaşları, Brexit ve İran meseleleri gibi küresel risk unsurlarının izleneceği yurt dışı tarafta da; başta ABD verileri olmak üzere küresel ekonomik görünüme ışık tutabilecek verilerin sonuçları da oynaklıklara neden olabilir.

**Teknik Seviyeler;**

**Dirençler: 5.9280, 5.9525, 5.9660, 6.0150, 6.0425**

**Destekler: 5.8800, 5.8440, 5.8290, 5.8000, 5.7930**



## ➤ **EUR/USD**

Euro Bölgesi'nde; Aşırı Açık Prosedürü'nü ihlal gerekçesiyle İtalya'dan istenen savunma ile bu taraftaki gelişmeler takip edilirken, Brexit ve Ticaret Savaşları konularına dair belirsizlikler ise dün sabah saatlerinde parite üzerindeki baskıyı canlı tuttu. Çin Yönetimi'nin ABD'ye uygulamayı düşündüğü "Nadir Toprak Elementleri"nin satışının durdurulması konusunda; makul düzeyde ürünün iyi niyet çerçevesi içerisinde kalmak koşulu ile ihracına izin verileceğinin belirtilmesi küresel risk alma iştahını kısmen toparlarken, ABD'de takip edilen önemli datalardan; 1.Çeyrek büyüme oranı yüzde 3.2'den yüzde 3.1'e revize edildi. Kişisel Tüketim Harcamaları da son 7 dönemin en kötü seviyesine gerileyerek tahvil faizleri üzerinden ABD Dolarını baskıladı. FED Başkan Yardımcısı Clarida'nın yumuşak söylemleri de Euro lehine fiyatlamaları desteklerken, akabinde ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence'in: Ticaret Savaşları başta olmak üzere küresel riskleri tırmandıran açıklamaları ile parite yeniden baskı yedi. Yeni güne de Ticaret Savaşları konusunda tatsız haberler ile başladık. Bu kapsamda parite açısından bugün de yine; Brexit, Ticaret Savaşları ve jeopolitik risklere dair gelişmeler öncelikli olarak takip edilecek.

**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

Parite açısından bir yandan; ABD-Çin ticaret savaşlarına yönelik gelişmeler takip edilirken, diğer yandan ise; Brexit ve Britanya cephesindeki siyasi belirsizliğe dair gelişmeler izlenmekte. Dün de, Ticaret Savaşları konusunda Çin'den gelen; Nadir toprak elementlerine yönelik makul düzeydeki taleplerin Çin'e baskı uygulamayacak ülkeler için karşılanabileceği yönündeki şartlı söylem bir miktar küresel risk alma iştahını güçlendirdi. Keza, ABD Başkanı Donald Trump'ın ortamı yumuşatmaya yönelik açıklamaları da önemliydi. ABD'de açıklanan kritik ekonomik verilerde ise; 1.Çeyreğin büyüme datası geçtiğimiz ay açıklanan ilk hesaplamasına göre az da olsa aşağı yönlü revize edilirken, FED monitörünün önemli göstergelerinden Kişisel Tüketim Harcamaları(PCE) Endeksi'nde de 2017 yılının 2.Çeyreğinden bu yana en zayıf gerçekleşmenin görülmesi küresel çapta Dolar varlıklarını baskıladı. Ayrıca, ABD'de ve İngiltere'de açıklanacak olan ekonomik verilerin sonuçları da tahvil piyasası hareketleri ile birlikte paritede oynaklıklara neden olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.2625, 1.2660, 1.2680, 1.2720, 1.2740

Destekler: 1.2590, 1.2555, 1.2525, 1.2500, 1.2480



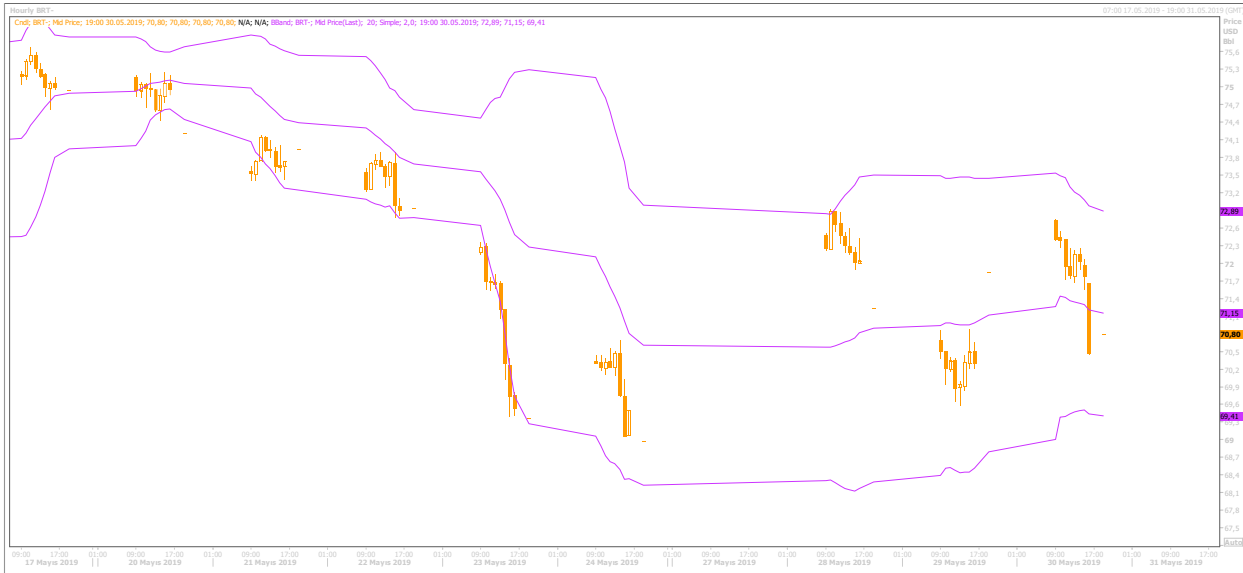
## ➤ **ALTIN**

Altın Trump'ın Meksika'ya gümrük vergisi tehdidinin ardından yatırımcıların güvenli limanlara yönelmesine paralel değer kazandı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= yüzde 0.2 artışla 1,290.88 dolara çıkarken, ay başından bu yana kaydettiği yükseliş yüzde 0.6'yı buldu... Gram Altın bu sabah 247-TL den işlem gördü.



## ➤ **PETROL**

Petrol, ABD'nin ticaret savaşlarında gerilimin artması ve ABD ham petrol üretiminin tekrar rekor seviyelere yaklaşmasının ardından geriledi. Mayıs ayı bu seviyelerden kapanırsa petrol fiyatları Kasım'dan bu yana en sert aylık düşüşü kaydedecek. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı LCOc1 yüzde 0.9 düşüşle 66.28 dolardan işlem gördü. ABD ham petrolü de CLc1 aynı oranda geriledi. ABD'nin ham petrol üretimi EIA verilerine göre tekrar rekor bir seviye olan günde 12.3 milyon varile yükselirken, ABD ham petrol stok verileri de geriledi..



## PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)		-%3,0
10:00	TRY	Ticaret Açığı		
14:00	TRY	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	%24,00	%24,00
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi		%22,50
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları		%25,50
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	%0,5	%0,4
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Listesi (Aylık)	%0,1	%0,1
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	%1,7	%1,6
15:30	USD	Kişisel Gider (Aylık)	%0,7	%0,9
16:45	USD	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi		52,6
17:00	USD	Michigan Tüketici Beklentileri		
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı	97,0	96,9

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 Kemancıođlu (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)**