

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Güney Afrika randına karşılık TL alım işlemleri ve Fed'den faiz indirim beklentileri ile Türkiye piyasalarının kapalı olduğu bayram tatili sırasında yaklaşık iki ayın en düşük seviyesine geriledikten sonra bu sabah tekrar yükselişte.

ABD ile ilişkilere yönelik endişeler bu sabah itibariyle TL'de bir miktar baskı yarattı.

Reuters'ta bu sabah yer alan bir özel habere göre ABD, F-35 uçaklarında eğitim alması için Türkiye'den şu anda ABD'de bulunanlar dışında yeni pilot kabul edilmemesine karar verdi.

Adlarının açıklanmasını istemeyen ABD'li iki yetkili, Reuters'a hafta içinde yaptıkları açıklamada, Türkiye'nin S-400 satın alma planından vazgeçmesi halinde karardan geri dönülmesi ihtimaline kapıyı kapatmadı.

Geçen hafta Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar'ın Rus hava savunma sistemi S-400'ün teslimatının Haziran ayına yetişmeyebileceği açıklaması ile piyasalarda başlayan iyimserlik, Akar'ın ABD'li mevkidaşı ile ve Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın ABD Başkanı Donald Trump ile telefonla görüşmesi ile artmıştı. Piyasalar sürecin G20 toplantılarında bir ikili görüşme ile devam edip etmeyeceğini de izliyor.

Öte yandan Erdoğan birkaç gün önce S-400'lerde geri adım atmanın söz konusu olmadığını tekrarladı.

Dolar/TL piyasaların kapalı olduğu Salı günü yaklaşık iki ayın en düşüğü olan 5.6605'e kadar geriledikten sonra bu sabah 5.80 seviyesinin üzerinde bulunuyor.

473 baz puan seviyesine gerileyen 5 yıl vadeli CDS fiyatlamasını da olumlu olduğunu düşünüyoruz. Gün içi en çok dikkat çekecek ise ABD işgücü piyasası verilerinin yaratacağı oynaklık olacaktır. CDS'ler 500 baz puanın altında kaldıkça TL'ye yönelik iyimserliğin devam edebileceğini söyledi.

Dolar, ABD'de faiz indirimi beklentilerini canlandıracağı tahmin edilen bugünkü tarım dışı istihdam verisi öncesinde yatay seyredirken haftayı, haftalık bazda Mart ayından bu yana en sert kayıpla kapatmaya hazırlanıyor.

ABD'de Çarşamba günü yayımlanan ADP özel sektör istihdam verisinin sadece 27,000 artış ile dokuz yılın en düşük artışını kaydetmesinin ardından bugün açıklanacak Mayıs ayı tarım dışı istihdam verisinin işe alımlarda ivme kaybına işaret etmesi bekleniyor.

ABD'de faizlerin yıl sonundan önce düşürüleceği beklentisi son haftalarda doların değer kaybetmesine neden oldu. Fed yetkililerinden son haftalarda gelen açıklamalar da para politikasının ilerleyen aylarda gevşetileceğine işaret etti.

Tahvil-bono piyasasında 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Pazartesi günü spot kapanışta %18.94 seviyesindeydi.

Gösterge iki yıllık tahvil ise spot kapanışta %24 seviyesindeydi.

Asya borsaları, yatırımcıların ABD ile Meksika arasındaki ticaret geriliminde azalmaya işaret edecek somut gelişmeleri beklemeleri sonucu kararlı bir hareket gösteremeyerek yatay seyrederken, bugün açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verisi de bekleniyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi artı ile eksi arasında gidip gelirken, haftanın tamamında yüzde 0.6 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi yüzde 0.6 yükselirken, S&P 500 vadeli işlemleri yüzde 0.1 artıda seyretti.

ABD Başkanı Donald Trump'ın yasadışı göçmenleri gerekçe göstererek Meksika ürünlerinden gümrük vergisini artıracığı tehdidinin ardından Meksika ve ABD'li yetkililerin başlattığı görüşmeler ikinci gününe girdi.

Trump'ın Pazartesi günü artıracığını açıkladığı gümrük vergisindeki artışı erteleyebileceğinden bahseden ABD basınında yer alan haberler ise ABD borsalarının dün yüzde 0.5 ile yüzde 0.6 arasında yükselmesini sağladı. Beyaz Saray da daha sonra Meksika'ya yönelik gümrük vergisinin planlandığı günde yükseltileceğini açıkladı.

ABD'nin ticaret politikasındaki belirsizlik, bugün yayımlanacak ABD tarım dışı istihdam verisi de göz önünde bulundurulduğunda yatırımcıların yukarı veya aşağı yönlü pozisyon almasını zorlaştırıyor.

ABD'de tarım dışı istihdamın Mayıs ayında 185,000 kişi artması, işsizliğin ise yüzde 3.6'da kalması beklense de bu hafta açıklanan zayıf özel sektör istihdam verisi piyasalarda endişe yarattı.

Ancak istihdam artışının beklentilerden zayıf kalması, ABD'de faiz indirimi beklentilerini artıracığı için hisse piyasalarında yükselişe neden olabilir. Piyasalarda şu anda Eylül ayında Fed'in faizleri indireceği, 2020 ortasına kadar iki kere faiz indirimi yapacağı fiyatlanıyor.

ABD'nin iki yıl vadeli Hazine tahvilinin getirisi ise iki haftada 28 baz puan düşerek yüzde 1.88 ile 2017 Aralık'tan bu yana en düşük seviyede bulunuyor.

PARİTELER

USD/TRY

Dolar/TL piyasaların kapalı olduğu Salı günü yaklaşık iki ayın en düşüğü olan 5.6605'e kadar geriledikten sonra bu sabah 5.80 seviyesinin üzerinde bulunuyor.

Bayram tatili nedeniyle Türkiye piyasalarında veri akışı bulunmazken, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak: Enflasyonu yüzde 18'e kadar düşürdüklerini ve 3 ay sonra büyük bir ihtimalle tek haneli enflasyonları görmeye başlayacaklarını dile getirdi.

Bu arada, ABD tarafında NATO Daimi Temsilcisi Kay Bailey Hutchison'un: F-35 jetleri almak istiyorsa Türkiye'nin, Rusya'dan S-400 hava savunma sistemi satın almaktan vazgeçmesi gerektiğini söylemesi Türkiye'ye uyarı niteliğindedir. S-400 beklentisi ile geri çekilen kur için bu konuda gelecek nihai kararların doğrudan etkisi olacaktır.

ABD haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ise 218 bin ile beklentilere yakın görünürken, ABD Dış Ticaret Açığı Nisan ayında 50.7 Milyar Dolar beklentileri karşısında 50.8 Milyar Dolar'a geriledi.

Bugün itibariyle Türkiye'de veri akışı yönünden sakin bir seyir varken, TCMB Analitik Bilançosu 'nun detayları takip edilecek. ABD kanadında açıklanacak olan; Tarım Dışı İstihdam, Ortalama Saatlik Kazançlar ve İşsizlik Oranı gibi önemli datalar ise küresel çapta Dolar varlıkları üzerinde oynaklıklara neden olabilir.

Dirençler: 5.8000, 5.8300, 5.8450, 5.8800, 5.9280

Destekler: 5.7750, 5.7550, 5.7350, 5.7100, 5.6910



EUR/USD

Dün, kuşkusuz pariteyi ilgilendiren en önemli gelişme olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) kararlarında; beklendiği gibi herhangi bir faiz değişikliğine gitmezken, ECB: ileri vadeli yönlendirme süresini genişleterek 2020 yılının ilk yarısına kadar faizleri bu seviyelerde beklediklerini duyurdu. Ayrıca metinde TLTRO ayrıntılarına da değinen ECB, bankaların finansman operasyonlarına uygulanan 0 faiz oranınının 10 baz puan üzerinde kredi imkanı tanıyacağını açıklamaları ile koşulları kolaylaştırıcı vurgusu Euro varlıklarında olumlu karşılandı. Öte yandan ECB Başkanı Mario Draghi kararın ardından yaptığı konuşmada, artan korumacılık tehdidi ve küresel risk faktörlerin mevduat faiz oranlarında herhangi bir artışa imkan vermediğini belirtti. TLTRO'nun arkasında olduklarını

ancak parasal desteğin de hala gerekli olduğunu savunan Draghi, ECB'nin tüm enstrümanları ayarlamaya hazır olduğunu da ekledi.

Bunun dışında ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Başkan Trump'ın bazı bölgelerde Amerikan ekonomisine adil davranılmadığını anlatmaya çalıştığını ancak fikir ayrılıklarına rağmen Avrupa ile ilişkilerimiz mükemmel olduğunu ve Avrupa ile İran tehdidine karşı özünde ortak bir görüşe sahibiz olduklarını belirtmesi kritikti. Meksika konusunda yapılan müzakerelerde bir sonuç çıkmasa da anlaşma umudunun korunması ve Trump'ın Çin konusundaki kısmen de olsa iyimser söylemleri de küresel risk iştahını artıran gelişmelerdendi.

Veri akışında ise; Euro Bölgesi'nin çeyreklik yüzde 0.4, yıllık bazda ise yüzde 1.2 ile beklentilere paralel büyüme kaydettiği görüldü. Yine; Almanya Nisan ayı fabrika siparişleri yüzde 0.3 ile beklentileri aşarken, ABD tarafında ise haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuru sayısı 218 bin olarak kayıtlara geçti. Yeni günde; ABD'de açıklanacak olan Mayıs ayı iş istatistikleri parite açısından en önemli dataolarak öne çıkıyor.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1285, 1.1310, 1.1330, 1.1370, 1.1410

Destekler: 1.1240, 1.1215, 1.1190, 1.1160, 1.1140



➤ GBP/USD

Britanya Başbakanı Theresa May, bugün itibariyle parti liderliğinden istifa edecek ancak yeni lider belirleninceye kadar da başbakanlık görevini sürdürecektir. Ülkede bir numaralı gündem olan Brexit konusunda ise ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, Brexit kararını İngiltere halkının aldığı ve sürecinin nasıl ilerlediğine bakacaklarını iletirken Brexit durumunda önceliklerinin İngiltere ile ticaret anlaşması imzalamak olduğunu kaydetti. İngiltere Maliye Bakanı Philip Hammond ise ülkesinin AB'den ayrılma sürecinde mevcut çıkmaz aşmanın tek yolunun yeni bir Brexit referandumu ya da erken genel seçim olabileceğini söyledi. ABD tarafında bir yandan Çin ile hararetli ticaret gerginliği sürerken diğer yandan da FOMC üyelerinin ihtiyatlı deklarasyonları FED'in faiz indirimi ihtimallerini de artırmış durumda. Kaldı ki geçtiğimiz günlerde gelen zayıf verilerle birlikte ABD tahvil faizleri ciddi değer kaybetmiş ve faiz indirim ihtimalleri tekrar gündeme gelmişti. Bu yönüyle bugün açıklanacak olan; Tarım Dışı İstihdam, Ortalama Saatlik Kazançlar ve İşsizlik Oranı son derece kritik olabilir. İngiltere'de de; Mayıs ayı konut fiyat endeksi sonuçlanacakken, ABD-Çin hattı ve Brexit için takipte kalınmaya devam edilecek.

Teknik seviyeler;

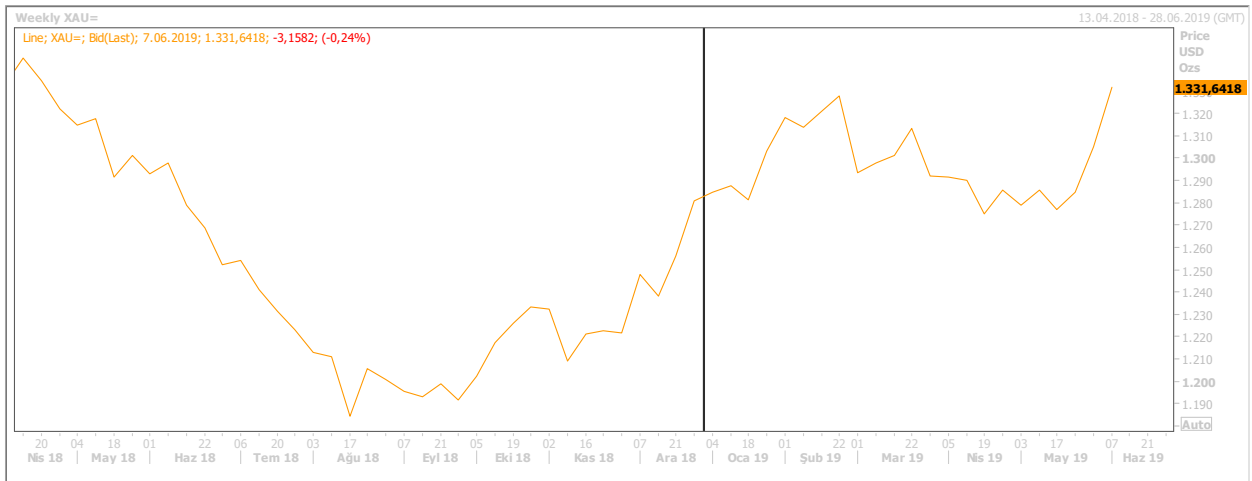
Dirençler: 1.2740, 1.2770, 1.2810, 1.2860, 1.2900

Destekler: 1.2680, 1.2660, 1.2625, 1.2590, 1.2555



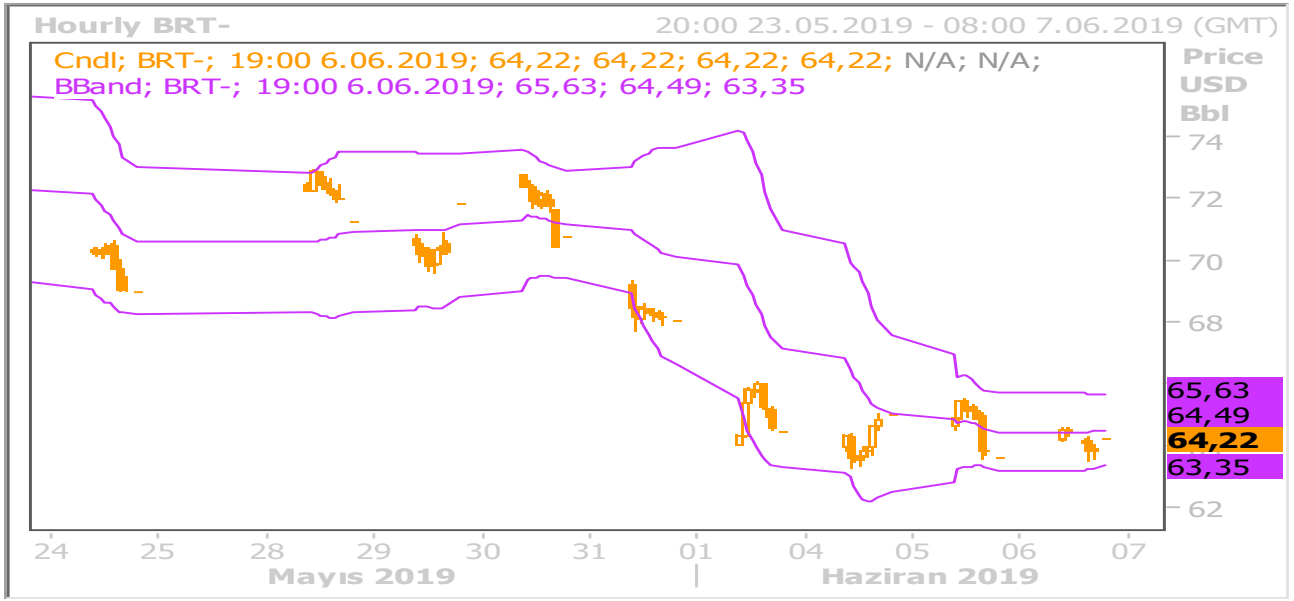
➤ ALTIN

Altın bugün gerilese de Fed'in faiz indireceği beklentisi ve küresel ticaret geriliminden destek bularak yılın en yüksek haftalık kazanımıyla günü kapatmaya hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.2 gerileyerek 1,332.31 dolara indi, ancak haftanın tamamında yüzde 2.1 prim yaptı. Gram Altın bu sabah 250-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları hafta içinde gerilediği beş ayın en düşük seviyelerinden toparlanmayı sürdürerek yüzde 1'in üzerinde prim yaptı. Brent ham petrolünün dün yüzde 1.7 yükselen en yakın vadeli varil fiyatı bugün de yüzde 1.4 yükselişle 64.22 dolara çıktı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	GBP	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		%1,1
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam	190K	263K
15:30	USD	İşsizlik Oranı	%3,7	%3,6

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 solicitation 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 all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not 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 of 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 so entirely 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 ederse bunun 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)