

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

İstanbul'da dün gerçekleşen seçimin ardından önemli bir siyasi belirsizliğin ortadan kalkmasının TL cinsi varlıklara olumlu yansımaları; küresel piyasalardaki olumlu havanın da etkisiyle TL'de değer kazancı, borsada ise yükseliş bekleniyor.

Ancak S-400 konusu ve ABD'den gelebilecek olası yaptırımların hâlâ risk unsuru olduğuna ve hafta sonunda Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump'ın G20'de yapacağı görüşme öncesinde TL'de kazanımların sınırlı kalabileceğine dikkat çekiliyor.

AKP'nin 25 yıl aradan sonra rakibinin karşısında ilk kez düşük oy aldığı 31 Mart İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı seçimlerinin dün tekrarının ardından resmi olmayan sonuçlara göre Millet İttifakı adayı Ekrem İmamoğlu yarışı yaklaşık 9 puan farkla önde tamamladı.

Dolar/TL İstanbul seçiminin ardından dün illikit piyasada 5.72'ye kadar geriledikten sonra bu sabah 5.7300/5.7350 seviyesinde bulunuyor. Sepet bazında TL 6.1245/6.1303, euro/TL 6.5141/6.5381 ve GBP/TL ise 7.3100/7.3300 seviyelerinde işlem gördü. Geçen hafta ABD Merkez Bankası'nın faiz indirim sinyalinin ardından 5.73'lü seviyelere kadar gevşeyen dolar/TL sonrasında ise yönünü yukarı çevirerek Cuma günü 5.8140 seviyesinden kapandı.

Seçime yönelik belirsizliklerin etkisiyle TL Cuma günü gelişmekte olan benzer para birimlerinden negatif ayrışarak dolar karşısında en çok değer kaybeden para birimi oldu.

Seçim sonrasında önceliğin yeniden siyasetten ekonomiye dönecek olması ve ekonomi politikalarında reform beklentisinin yanı sıra, Fed politikalarının gelişmekte olan ülke piyasalarını desteklemesi ve fon akımları açısından getiri arayışının hızlanacak olması da aşırı ucuz Türk Lirası'na ve TL varlıklara yatırımcıların yeniden dönüş yapacağı beklentisi getiriyor.

Öte yandan Erdoğan ve Trump'ın Haziran sonunda G20 zirvesi kapsamında Japonya'da yapacakları görüşme yakından izleniyor. Bu görüşme öncesinde ise piyasada yeni pozisyon alma isteği oldukça azalmış durumda.

İki NATO müttefiki olan ABD ve Türkiye, Türkiye'nin Rusya'dan S-400 satın alma planları nedeniyle aylardır anlaşmazlık yaşıyor. Türkiye, Rusya'dan askeri ekipman alması halinde CAATSA adı verilen 2017 tarihli kanun kapsamında yaptırımlara maruz kalabilecek. Öte yandan savunma sanayi şirketlerine de yaptırım gündemde. Ekonomik içerikli ABD yaptırımları Türkiye ekonomisine önemli bir etki yaratma kabiliyetine sahip. Öte yandan Trump, ABD Kongre'sinin CAATSA kapsamındaki yaptırımlarını bazı sınırlı hallerde askıya alabiliyor.

CAATSA Nedir?

ABD'nin Düşmanlarına Yaptırımlarla Karşı Koyma ve Mücadele Etme Yasası'na CAATSA denir. CAATSA yasası Başkan Trump döneminde 2017 yılında kongre ile onaylanmıştır.

Tahvil bono piyasasında iki ve 10 yıllık gösterge tahvil getirilerindeki düşüş geçen hafta 100 baz puanı aştı. 10 yıllık gösterge tahvilde Cuma günü son işlem %16.43, gösterge 2 yıllıkta %19.92 seviyesindeydi.

PARİTELER

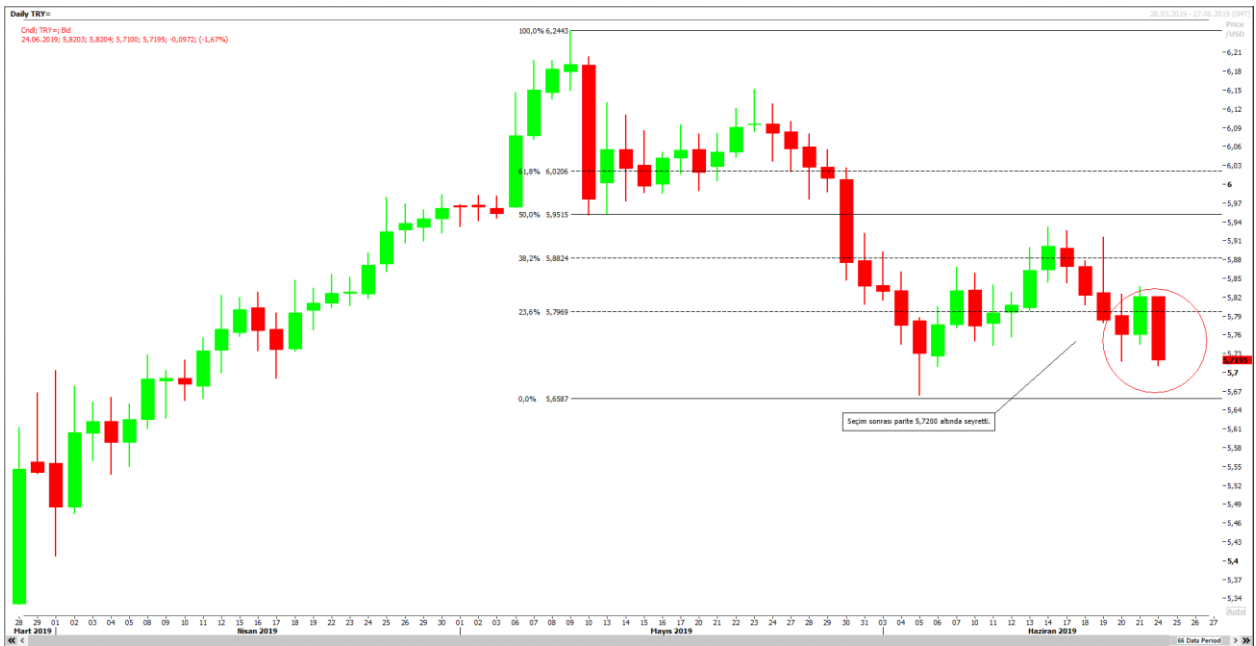
➤ USD/TRY

FED ve ECB gibi ülkelerin faiz indirim sinyalleri ile birlikte değer kazanan TL varlıkları, geçtiğimiz haftanın kapanışında küresel tarafta yaşanan gelişmeler kaynaklı olarak baskılandı. Özellikle ABD ile İran arasında savaşın eşiğine gelen ilişkiler piyasa tarafında endişe yarattı. Öte yandan Doğu Akdeniz'de yaşanan gelişmelerinde jeopolitik taraftaki riskleri artırarak TL tarafında baskı yarattığını söyleyebiliriz. Diğer tarafta ise S-400 – F- 35 konusu kur için hayati önem taşımaya devam ediyor. Her ne kadar Cuma günü konuya ilişkin ekstra bir gelişme yaşanmasa da piyasada akıbeti merak edilen en önemli konuların arasında yer alıyor. Bu konuda G-20 zirvesinde Trump – Erdoğan görüşmesinden gelecek açıklamalar kritik olacaktır. Hafta sonunda ise yenilenen İstanbul seçimlerini Millet İttifakı Adayı Ekrem İmamoğlu kazandı ve seçim belirsizliğinin ortadan kalkmasıyla birlikte kur tarafı haftaya pozitif bir başlangıç yarattı. Bugün yine; jeopolitik ve siyasi tarafta yaşanacak gelişmelerin yanı sıra küresel tarafta özellikle ABD-İran arasındaki gelişmeler kur üzerinde etkili olabilir.

Teknik Seviyeler:

Dirençler: 5.7740, 5.7930, 5.8290, 5.8440, 5.8670

Destekler: 5.7555, 5.7340, 5.7100, 5.6915, 5.6725



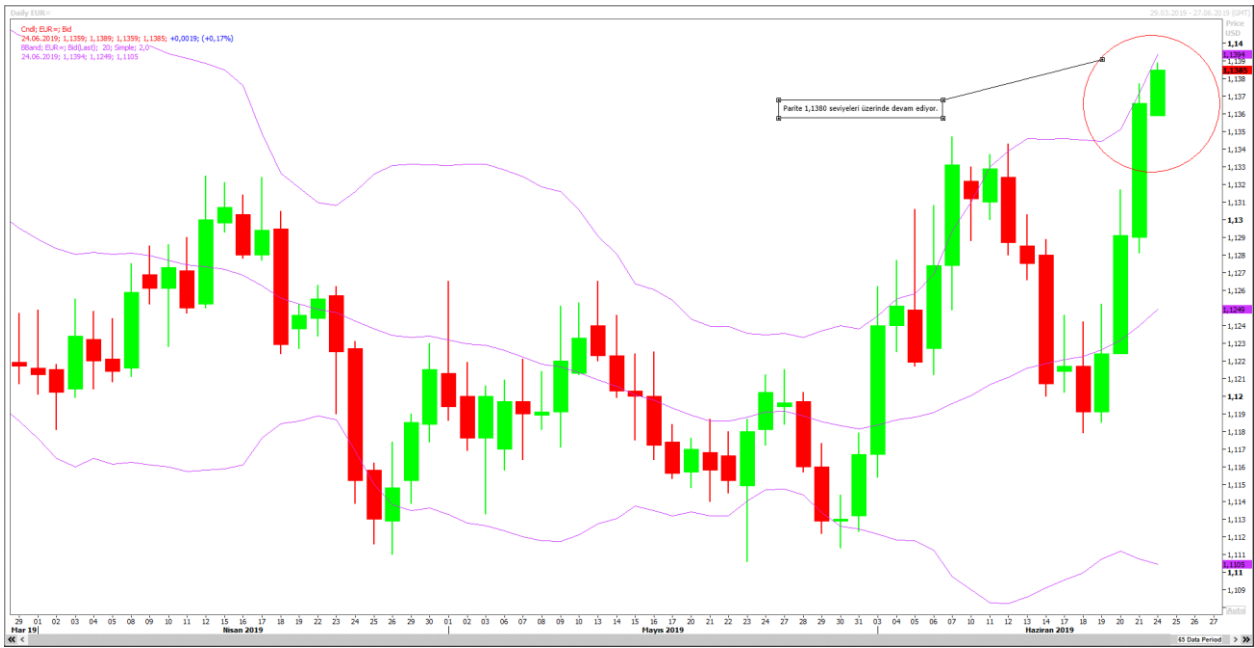
EUR/USD

Avrupa'da Brexit ve İtalya bütçe sorununa ilişkin gelişmeler gündemde kalmaya devam ediyor. Pound varlıkları kadar Euro varlıkları üzerinde de oldukça etki sahibi olan Brexit konusunda dikkatler Birleşik Krallık'ta yapılan Liderlik seçimlerine odaklanmış durumda. Avrupa'nın ekonomik takviminde ise Cuma günü takip ettiğimiz PMI rakamlarındaki olumlu tablo Euro varlıklarına olumlu yansıdı. ABD tarafında Başkan Donald Trump eksenli gelişmeler gündemde kalmaya devam ederken, FED'in son toplantısında vermiş olduğu faiz indirim sinyalinin parite üzerinde etkisi de devam etti. Bugünkü ekonomik takvimde; Almanya IFO Endeksleri takip edilecek. Ayrıca, ticaret savaşları ve İran Nükleer Anlaşması gibi küresel risklere yönelik yaşanacak gelişmeler de parite üzerinde etkili olabilir.

Teknik Seviyeler:

Dirençler: 1.1390, 1.1410, 1.1425, 1.1445, 1.1465

Destekler: 1.1370, 1.1345, 1.1330, 1.1300, 1.1285



➤ **GBP/USD**

Geçtiğimiz Cuma günü İngiltere Merkez Bankası(BOE) Başkanı Mark Carney'in, açıklamaları fiyatlar üzerinde etkisini gösterdi. Toplantı metninde yer alan anlaşmasız Brexit durumunda ülke ekonomisi için büyük bir endişe yarattığı buna karşın birçok işletmenin acil durum stokları oluşturabileceğine yönelik açıklamalar kritikti. Ancak stokların belirli bir süre yeterli olacağı yönündeki açıklamalar ise son günlerdeki yukarı yönlü işlemlerin aksine satış baskısı yarattı. Öte taraftan geçtiğimiz Cuma günü FED üyelerinden enflasyonda ve büyümede daha büyük bir yavaşlamaya karşı faiz oranlarında indirim gitmenin bir sigorta olacağı vurguları da dikkatleri çekerken, ABD Başkanı Donald Trump'ın FED'in bir an önce faizleri indirmesi gerektiğine yönelik söylemleri ve İran konusunda savaş istemediğine yönelik açıklamaları paritede toparlanmaya neden oldu. Bugün parite, İngiltere Enflasyon Raporunu odağına alırken; Brexit, ABD-Çin, İran Nükleer anlaşmasıyla ilgili küresel tarafta risk unsuru yaratan gelişmeler de parite açısından volatil fiyatlamalar yaratabilir.

Teknik Seviyeler:

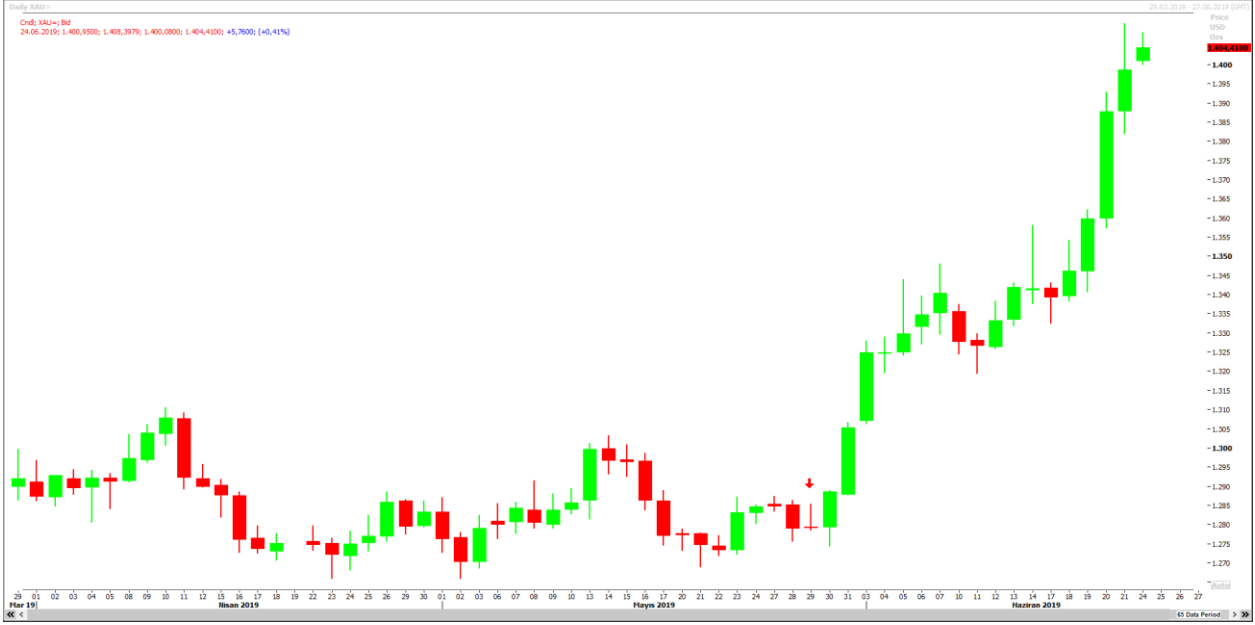
Dirençler: 1.2770, 1.2810, 1.2830, 1.2860, 1.2900

Destekler: 1.2740, 1.2720, 1.2680, 1.2660, 1.2625



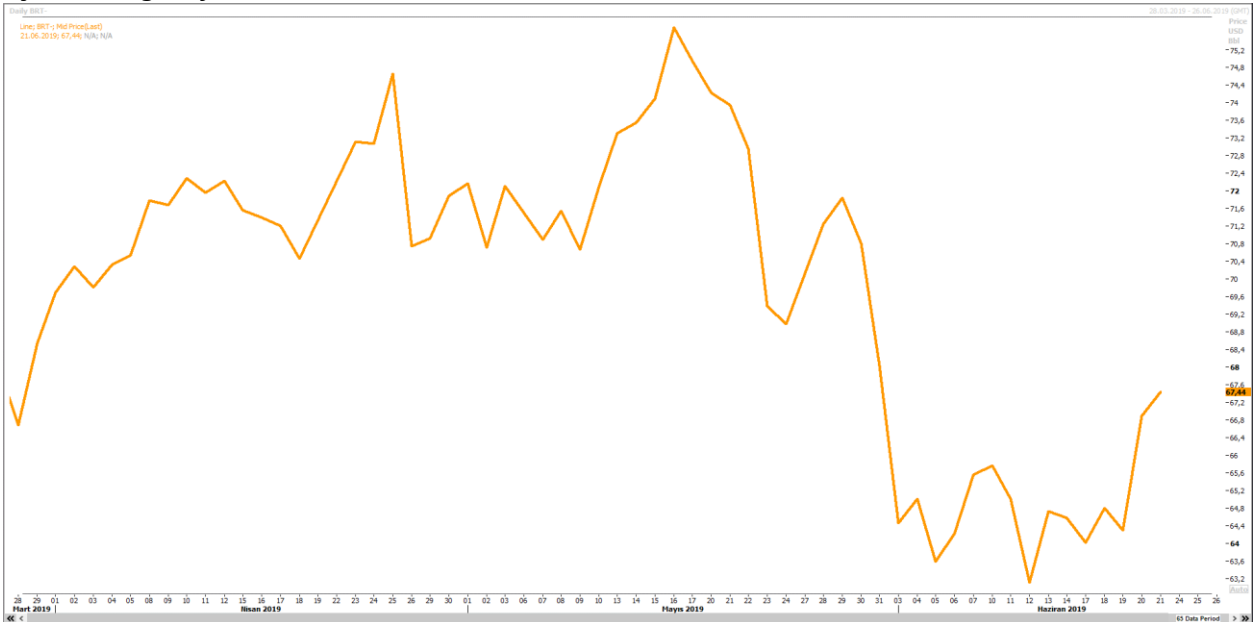
ALTIN

Altın, başlıca merkez bankalarından gelen para politikasını gevşetme sinyalleri ve ABD ile İran arasında artan gerilimin güvenli liman altına olan talebi desteklemesiyle Cuma günü gördüğü altı yılın zirvesine yakın seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.3 artışla 1,402.11 dolara yükseldi. Spot altın art arda beşinci günü de kazanımla kaydetmeye hazırlanıyor. Altın Cuma günü 1,410.78 dolar ile 4 Eylül 2013'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüştü. Gram Altın bu sabah 262-TL den işlem gördü.



PETROL

Petrol fiyatları ABD ile İran arasındaki gerilimin etkisiyle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı yüzde 0.4 artışla 65.45 dolara yükselirken, ABD hafif ham petrolü yüzde 0.6 artışla 57.80 dolara yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump İran'ın ABD'ye ait insansız hava aracını düşürmesine misilleme olarak Cuma günü saldırı talimatı vermiş, ancak bunun orantısız bir tepki olacağını düşünerek vazgeçmişti. Trump dün yaptığı açıklamada ise İran ile savaş çıkarmak istemediğini söyledi. Ancak ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo Tahran'ın bölgedeki faaliyetlerini finanse etmek için kullandığı kaynakları kesmeye yönelik "önemli" yaptırımların bugün açıklanacağını ifade etti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı		
11:00	EUR	IFO Beklentileri		

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)