

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL ABD Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerle güne sert bir yükselişle 5.9250'yi test ederek başladı. Kur yeniden 5.90'ın altında işlem görürken bugün ABD Merkez Bankası faiz kararını bekliyor olacağız.

Piyasada bu haftasonu yapılacak İstanbul seçimleri beklenirken, ABD ile ilişkiler ana yön belirleyici konumunu sürdürüyor. Avrupa Merkez Bankası'nın yeni genişleme yanlısı adımlar atılabileceği açıklamaları ise piyasada iyimserliği destekleyen bir etken olarak öne çıkıyor.

Asya borsaları para politikası kararını bu akşam açıklayacak olan Fed'in Avrupa Merkez Bankası'nı (ECB) izleyerek faiz indirimlerine kapıyı aralayacağı beklentisiyle beş haftanın zirvesine çıktı. Yatırımcılar doların Fed kararı sonrası gücünü koruyup koruyamayacağını izliyor olacaklar. Fed'in bu akşam sonuçlanacak toplantıda para politikasında değişiklik yapmaması, ancak bir sonraki toplantının yapılacağı Temmuz'da faiz indirimine zemin hazırlaması bekleniyor.

Türkiye'nin kredi notunun Moody's tarafından bir kademe indirilmesine belirgin tepki vermeyerek haftaya 5.90'lı seviyelerin üzerinde başlayan dolar/TL dün de düşüşünü sürdürerek günü 5.84'lü seviyelerde tamamlamıştı.

Kur bu sabah ise güne 5.9250'yi test ederek başladı. Yükselişte son dönemde olduğu gibi ABD Türkiye ilişkilerinin belirleyici olduğunu düşünüyoruz. Kur, Haziran ayında 5.6605'i test ettikten sonra geçen hafta Cuma günü 5.9340'a kadar yükseldi. Hem düşüş, hem yükselişte belirleyici ABD ile ilişkiler oldu. Sepet bazında TL 6.2144/6.2189, euro/TL 6.5638/6.5689 ve gbp/TL ise 7.3700/7.3790 seviyesindeydi.

TAHVİL/BONODA ARTAN BORÇLANMA İHTİYACI İZLENİYOR

Bütçe açığının öngörülenin üzerinde artış göstermesi sonrası Hazine'nin artan borçlanma ihtiyacını nasıl karşılayacağı piyasada yakından takip ediliyor. Dün düzenlenen ihaleler de bu kapsamda yakından takip edilirken artan borçlanma maliyetlerine karşın Hazine'nin borçlanma tutarlarını da programlarının ötesinde artırdığı görülüyor.

Bu ay toplam 11.4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 9.3 milyar TL'si piyasadan toplam 12 milyar TL'lik iç borçlanma programlayan Hazine, piyasadan 10.06 milyar TL, kamu dahil toplamda ise 13.1 milyar TL borçlanmıştı. Bugün sukuk ile 1.61 milyar TL ve programda olmayan 6 ay vadeli 2.07 milyar TL'lik borçlanma ile birlikte bu ay hedefler oldukça aşılmış durumda.

Türkiye ekonomisinin makro anlamda, özellikle de benzer ülkelere kıyasla, en güçlü olduğu alanların biri olan bütçe dengesi, 2016'da yaşanan darbe girişiminin etkilerini azaltmak için alınan önlemlerle bozulmaya başladı. Güvenlik harcamalarındaki artış da bu etkiyi tetikledi.

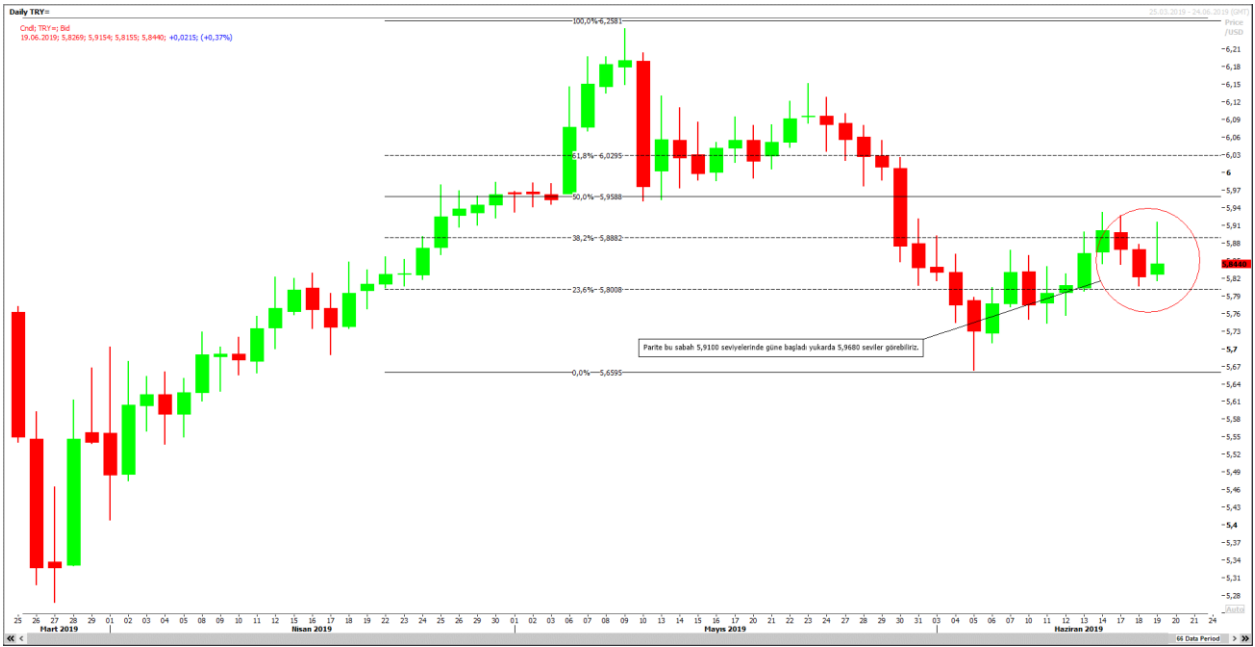
Geçen yıl genel seçimler öncesi kamu emekli ve çalışanlarına yönelik genişlemeci adımlar ise harcamalar tarafındaki yükselişin kalıcı olarak hızlanmasına neden oldu. Bugünlerde ise geçmiş dönem atılan adımların giderleri artırdığı bir ortamda büyüme yavaşlayarak bütçe gelirlerini sınırlamış durumda.

Hazine'nin artan borçlanma ihtiyacı sonrası ise hafta başında Merkez Bankası'ndan Hazine ihalelerinde en yoğun alıcı olan Piyasa Yapıcı (PY) bankalara yönelik bir adım geldi. TCMB piyasa yapıcılığı sisteminin desteklenmesi amacıyla piyasa yapıcı bankalara açık piyasa işlemleri (API) çerçevesinde likidite imkânı kullandırılmasına karar verdi. Tahvil/bono piyasasında 10 yıllık gösterge tahvilde son işlem %17.62 , gösterge 2 yıllıkta %21.95 oldu.

PARİTELER

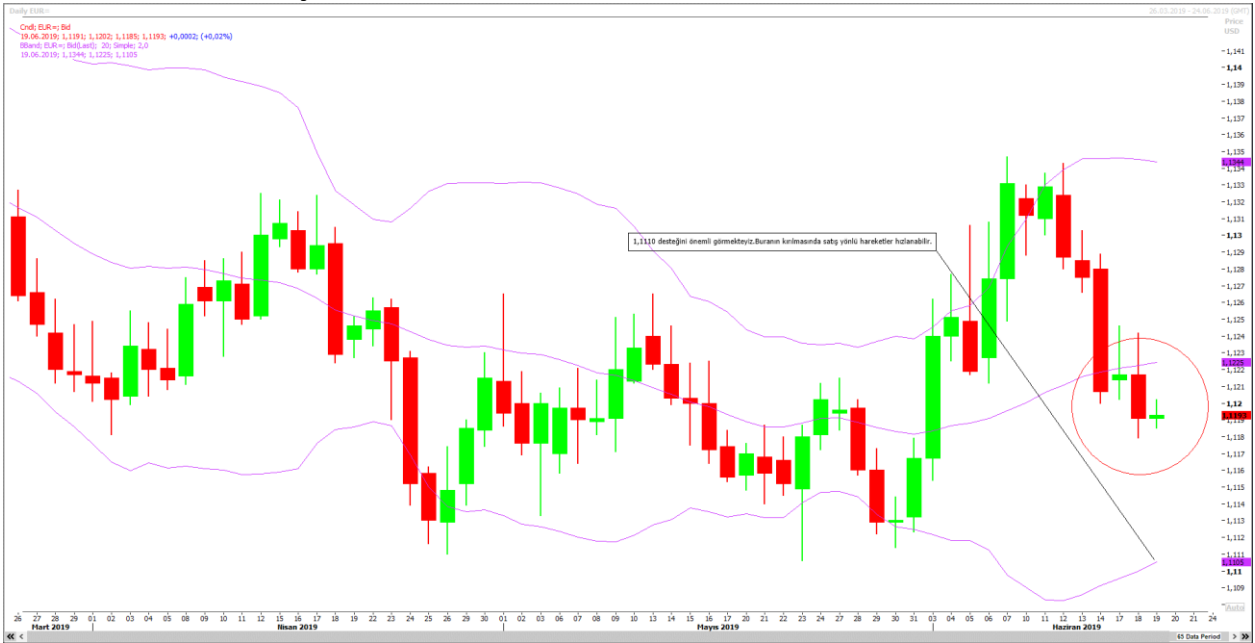
USD/TRY

Dün Türkiye de gündeminde önemli ekonomik veriler yer aldı. Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan verilere göre Nisan ayı Sanayi Üretimi aylık bazda yüzde 1, yıllık bazda ise yüzde 4 daralma kaydetti. Perakende Satışları ise aylık bazda yüzde 1.8, yıllık bazda ise yüzde 6.9 azaldı. Gelen kötü ekonomik verilere rağmen özellikle küresel tarafta yaşanan gelişmeler kaynaklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerinde yaşanan pozitiflik kur tarafına da yansdı ve haftaya pozitif başlayan TL varlıkları dün de olumlu ivmesini sürdürdü. Özellikle başta FED ve ECB olmak üzere majör merkez bankalarından gelen faiz indirim sinyalleri bu durumu destekliyor. Ancak gerek ekonomide gerekse jeopolitik ve siyasi riskler kaynaklı yaşanan sorunlar bu olumlu ivmeyi sınırlandırıyor. Özellikle bugünde gerek ABD ile S-400 – F-35 ikilemi üzerinden gerekse Doğu Akdeniz'de Yunanistan ile yaşanan gerginliklere yönelik gelebilecek açıklamalar gündemimizin üst sıralarında olacak. Ekonomik takvim bakımından sakın geçirdiğimiz günde ayrıca dikkatlerimiz akşam saatlerinde yayınlanacak olan FED/FOMC kararları ve FED Başkanı Jerome Powell'ın basın toplantısında olacak. Teknik olarak ise 5.85 noktasının üzerinde bir fiyatlama görmekteyiz. Zira kur bu seviye üzerinde kalıcılık gösterirse alış yönlü işlemler artış gösterebilir. Ancak satışların hızlanabilmesi için 5.77 desteğinin kırılması gerektiğini düşünmekteyiz. 5.85 üzerinde ise 5.9240, 5.9500 ve 5.9695 dirençleri takip edilebilir.



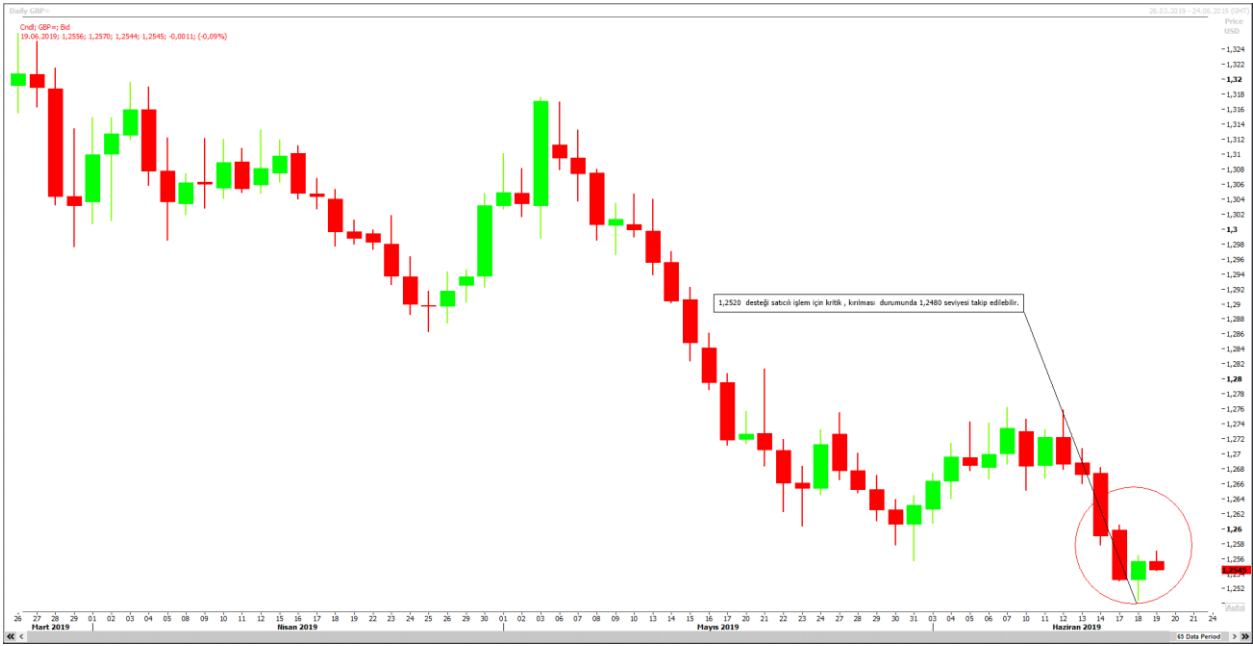
EUR/USD

Dün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin faiz indirim sinyali sonrası Avrupa tahvil piyasasında yaşanan sert düşüşler parite tarafında satış yönlü işlemlerin önünü açtı. Öte yandan Euro Bölgesi'nden takip ettiğimiz zayıf enflasyon rakamları ile olumsuz gelen ZEW Endeksleri de yine paritedeki satış yönlü işlemleri destekleyici etmenlerdi. ABD tarafında ise dikkatler bugün yayınlanacak olan FED/FOMC toplantılarına çevrilmişken özellikle ticaret savaşları konusunda ABD Başkanı Donald Trump'ın ılımlı söylemleri küresel bazda risk iştahını bir miktarda olsa topladı ve paritede görülen sert düşüşlerin önü kesildi. Bugün ise dikkatlerimiz FED/FOMC kararları ile FED Başkanı Jerome Powell'in basın toplantısında olacak. Özellikle gerek kararlarda gerekse Powell'in söylemlerinde faizlere yönelik verilecek ipuçları parite üzerinde sert fiyat hareketlerine neden olabilir. Teknik olarak baktığımızda ise geri çekilmelerin devamında 1.1110 desteğini önemli görmekteyiz. Zira buranın kırılması satış yönlü hareketleri hızlandırabilir. Ancak bu nokta öncesinde 1.1165 ve 1.1135 ara destekleri takip edilebilir. Toparlanma hareketlerinde ise 1.1210, 1.1240, 1.1265 ve 1.1280 dirençleri izlenebilir.



➤ GBP/USD

Dün İngiltere tarafında ekonomik veri açısından sakin bir gün olsa da gelen açıklamalar önemliydi. Finansal Politika Komitesi üyesi Anil Kashyap, Brexit referandumundan bu yana yabancı fonlara bağımlı hale geldiğini ifade ederken bu fonların kısa sürede geri çekilme ihtimalinin kritik olacağına vurguladı. Bununla birlikte İngiltere Ticaret Bakanı Liam Fox'un anlaşmaz Brexit durumunda ticaret ortamında oluşabilecek risklere değinirken, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin negatif faiz politikasının Avrupa bölgesi için verimli olduğunun ve faiz indirim senaryosunun ECB araçları arasında yer aldığını deklare etmesi kritikti. ABD tarafında ise gözler FED/FOMC toplantısına çevrilmiş durumda. Özellikle bu toplantıda alınacak kararlarla birlikte önümüzdeki döneme dair Powell'ın açıklamaları parite açısından önem teşkil etmektedir. Bugün İngiltere tarafında açıklanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ve Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) parite açısından önemli olacakken Brexit konusunda gelebilecek haber akışları paritede volatil fiyatlamalara neden olabilir. Teknik olarak baktığımızda ise 1.2520 desteğinin kırılması halinde 1.2480, 1.2420 seviyeleri takip edilebilir ancak olası yukarı yönlü işlemler için ise 1.2600 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlaması durumunda tekrar 1.2680, 1.2720 dirençler izlenebilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları ABD ile Çin arasındaki ticaret geriliminin azalacağı beklentisi ve risk iştahını artıran ECB'nin para politikasında gevşeme sinyalinin ardından değer yitirdi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.1 ekside 1,344.92 dolardan işlem gördü. Gram Altın bu sabah 256-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde ilerleme sağlanacağı beklentileri ve ABD ile İran arasındaki gerilimin daha da artacağı endişesiyle dünkü seansta kaydettiği kazanımları artırdı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı dün yüzde 2 yükseldikten bugün yüzde 0.1 artışla 62.22 dolardan işlem gördü.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
	ABD	Fed Faiz Kararı		

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)