

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL güne 5 günün zirvesi olan 5.70'i test ederek başlarken piyasalar Türkiye, Avrupa, ABD ve Japonya başta olmak üzere merkez bankalarının faiz kararlarına odaklanmış durumda.

TCMB ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararlarını 25 Temmuz Perşembe açıklayacak. Ardından gelecek hafta Japonya Merkez Bankası ve Fed toplanacak. TCMB, Fed ve bir ihtimal de ECB'nin Temmuz toplantısında faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Merkez bankalarının gevşek para politikalarını koruyacaklarına kesin gözüyle bakılıyor.

Vadeli işlem kontratları ECB'nin mevduat faizini %43 olasılıkla 10 baz puan indireceğini fiyatlarırken, ekonomistler ECB'nin faizlerde bu hafta değişiklik yapmayacağını ancak Eylül'de indirim sinyali vereceğini tahmin ediyorlar.

Küresel piyasalarda ise dolar endeksi Fed'in gelecek hafta faiz indireceği beklentisiyle gerileyen ABD Hazine tahvil getirilerinin bugün yükselmesine paralel olarak %0.2 yükseldi .

Dolar/TL dün 5.6525-5.6925 bandında bir seyir izledikten sonra 5.67 civarında günü tamamlamıştı. Kur bu sabah ise 18 Temmuz'dan beri ilk kez 5.70 seviyesini test ederek güne başladı.ABD Başkanı Donald Trump'ın geçen hafta Türkiye'ye yönelik yaptırım öngörmediği şeklinde algılanan ilk açıklaması ile geçen hafta 5.6140 seviyesine kadar gerileyen dolar/TL 5.6960/5.7010 seviyesinde işlem görüyor. Sepet bazında TL 6.0352/6.0408, euro/TL 6.3744/6.3808 ve gbp/TL ise 7.0880/7.0970 seviyelerinde işlem gördü.

Türkiye'ye yaptırım konusunda yaptığı ilk açıklamaların olumlu algılanmasıyla düşüşe geçen dolar/TL'de yön belirleyici olarak Merkez Bankası'nın 25 Temmuz'daki faiz kararı bekleniyor.Küresel piyasalarda İran-İngiltere gerilimi takip edilirken, ABD-Çin ticaret görüşmeleri ve ABD şirketler bilançoları da izleniyor.

TCMB KARARI HAFTANIN GÜNDEMİ

Merkez Bankası Başkanı Murat Uysal'ın göreve gelmesinin ardından yaptığı ilk açıklamanın para politikasında daha gevşeme yanlısı olacağına işaret ettiğini belirten ekonomistler, TCMB'den 25 Temmuz'da faiz indirim beklentisini 250 baz puana yükseltti.

Reuters'ın 25 kurumun katılımıyla yaptığı ankette oluşan medyana göre halihazırda %24 seviyesinde olan politika faizinin Temmuz'da %21.5 seviyesine çekilmesi, yılsonunda ise 600 baz puan düşüşle %18 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Temmuz için beklentiler %19-23 yani 100-500 baz puan indirim aralığında şekilleniyor.

Reuters'ın görev değişiminin hemen ardından yaptığı ankette Temmuz beklentisi 100 baz puan artarak 200 baz puana yükselmiş, yıl sonu için ise 425 baz puan seviyesinde oluşmuştu.

Öte yandan faiz indirim beklentisi tahvil faizlerinde de düşüşe neden oldu. Tahvil getirileri düşüşün ardından bu hafta TL'ye paralel sınırlı yükseliyor.

Tahvil piyasasında 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü spot kapanışta %16.20 seviyesinde işlem gördü. Dün spot kapanış %16.35 seviyesinden gerçekleşti.

Asya borsaları Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bu haftaki toplantısında, Fed'in ise gelecek hafta faiz indireceği beklentisinden destek buldu.

Sterlin ise İngiltere'de muhafazakar partinin yeni parti başkanı ve başbakan olarak AB'den ayrılma yanlısı Boris Johnson'ı seçeceği ve ülkenin AB'den anlaşmasız ayrılacağı endişesiyle art arda üçüncü seansta da değer yitirdi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yüzde 0.15, Japonya'nın Nikkei endeksi yüzde 1 yükseldi.

PARİTELER

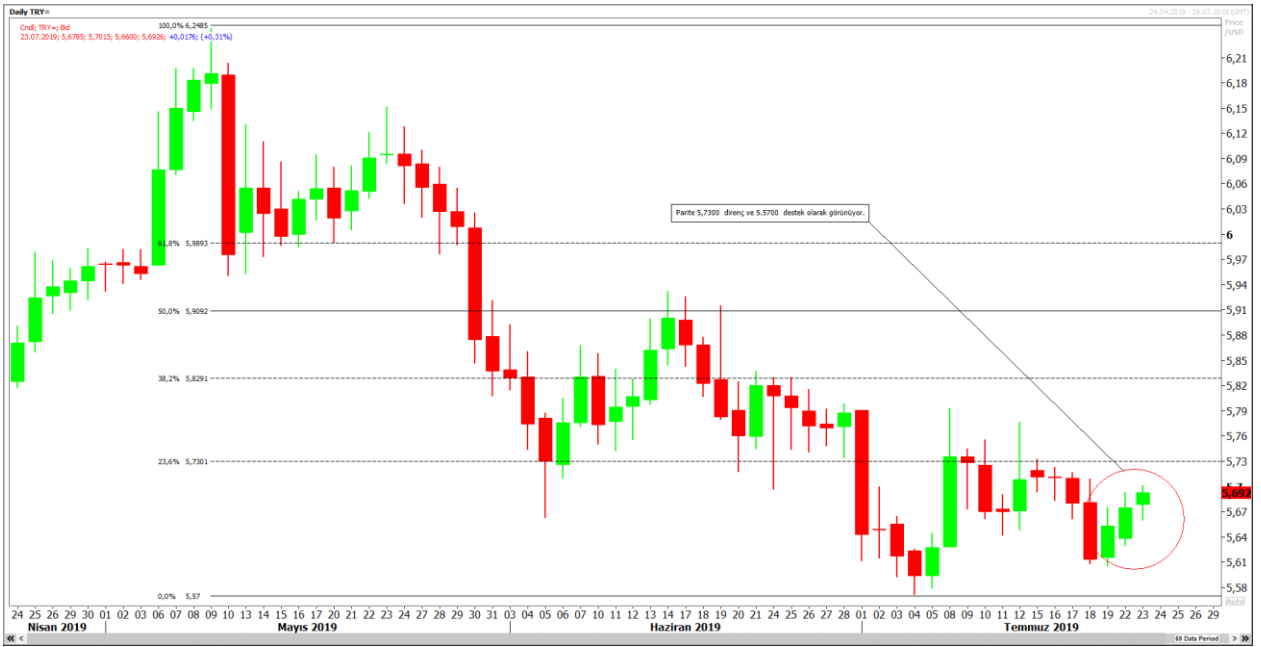
USD/TRY

Dün kur açısından yine; 25 Temmuz TCMB/PPK(Para Politikası Kurulu) toplantısına dair öngörüler ve "S400-F35" ikilemi ile "Doęu Akdeniz Enerji Koridoru" eksenindeki risklerin durumu Türkiye kaynaklı olarak etkiliydi. Sabah saatlerinde risk unsurlarına dair gelen bazı spekülatif haber akışları ile yukarı yönlü hareketler ortaya çıkarken, yurt dışı taraftan da; FED'in, 31 Temmuz akşamı açıklanacak olan FOMC kararlarına dair beklentiler(25 Bp. ihtimalinin 50 Bp. ihtimaline göre yeniden baskın çıkması ile Dolar güçlendi) ve küresel risk unsurlarına dair riskler kaynaklı olarak Dolar Endeksi fiyatlamaları üzerinden gün içerisinde hareketlilik gördük. Dün açıklanan Merkezi Yönetim Borç Stoku verisinde ise; geçtiğimiz ayki tarihi rekor seviyeden 1,2 Milyar TL gerileme görüldü. Bugün de Türkiye tarafta; Tüketici Güven Endeksi verisini takip edeceğiz. ABD tarafında da; Mevcut Konut Satışları verisinin açıklanacağı günde ayrıca, gerek Türkiye de (S400, Doęu Akdeniz) gerekse küresel cephedeki (Ticaret Savaşları, İran, Brexit vb.) risk unsurlarına dair gelebilecek haber akışları ve FED ile TCMB'nin yaklaşan faiz ve politika kararlarına dair öngörüler yine kurda volatil işlemlere neden olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.6915, 5.7100, 5.7300

Destekler: 5.5700, 5.5800



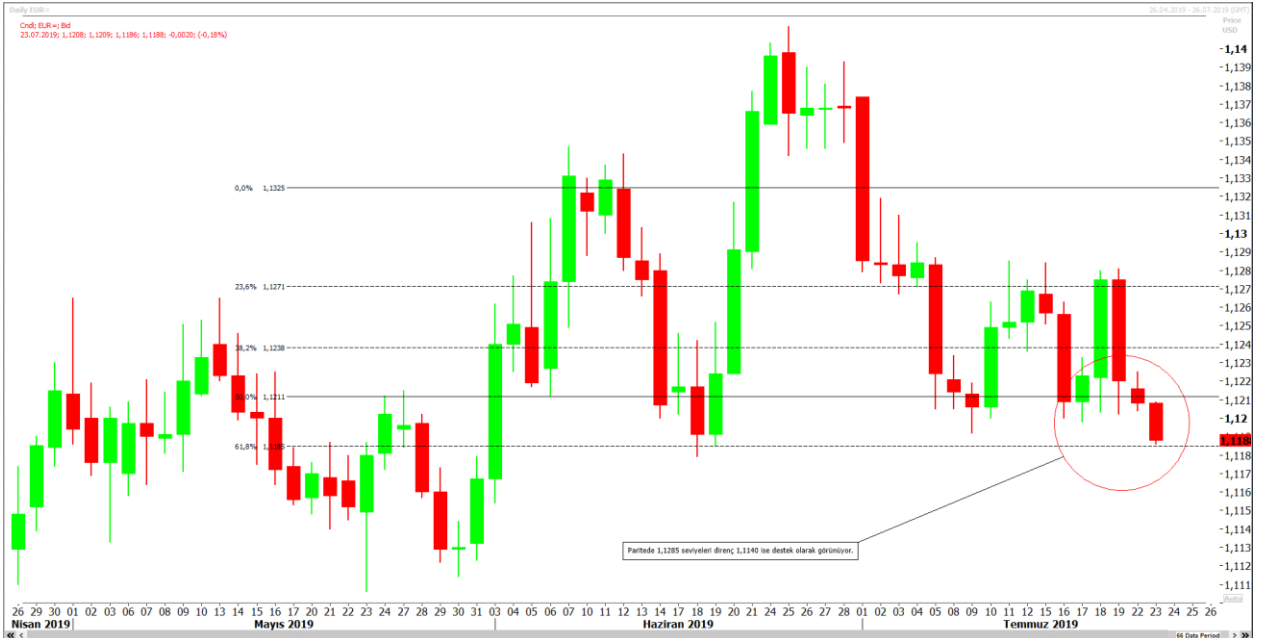
EUR/USD

Çok önemli ekonomik verinin açıklanmadığı yeni haftanın ilk gününde yine; Ticaret Savaşları ve İran gibi küresel, Brexit ve İtalya gibi lokal risk unsurları ile ECB ve FED'in yaklaşan faiz/politika kararlarına dair öngörülerin takip edildiği paritede; FED'in faiz indirim öngörülerinin 25 Bp çevresinde toplanmasının yanı sıra, Brexit ve İran konusundaki belirsizlikler ile güne satıcı başlangıç yapıldı. Gün içerirse, ABD Başkanı Donald Trump'ın: FED'in faiz indirimi yapması gerektiğine yönelik söylemleri ve ABD heyetinin önümüzdeki hafta yüz yüze müzakereler için Çin'e gideceğine dair haber akışları ile artan risk alma iştahı Euro varlıklarını bir miktar desteklese de; Britanya'daki Başbakanlık gündemi kaynaklı Brexit'e dair endişeler ve İran konusundaki belirsizliklerle parite günü yine satış ağırlıklı kapattı. Yeni güne de satıcı başlangıç yapan parite açısından ekonomik takvimde; ABD'de açıklanacak olan Mevcut Ev Satışları'nın haricinde önemli bir data takip edilmeyecek. Ancak yine; Ticaret Savaşları, Brexit, İtalya ve İran konuları gibi sistematik risk unsurları ile FED ve ECB gibi majör merkez bankalarının atacağı politika hamlelerine dair öngörüler parite üzerinde oynaklıklara neden olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1240, 1.1265, 1.1285

Destekler: 1.1190, 1.1160, 1.1140



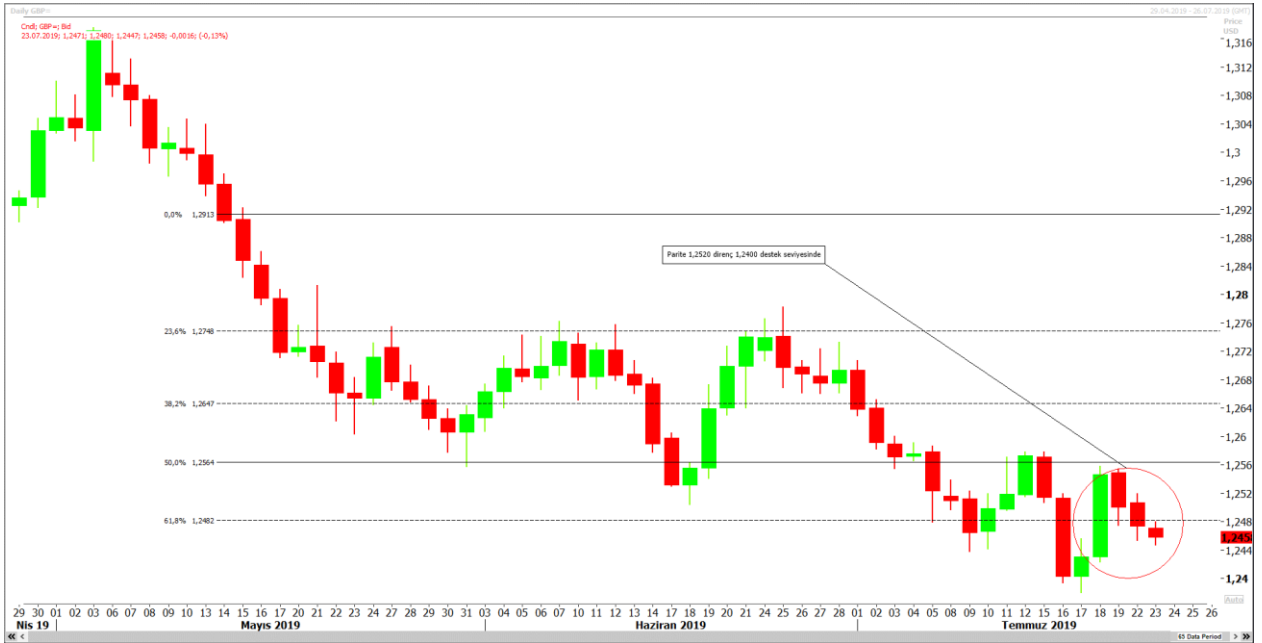
➤ GBP/USD

Yaklaşık olarak 40 günlük maraton sonrası dün itibariyle sona eren Britanya'daki Muhafazakâr Parti liderlik seçiminin(doğal olarak Başbakanlık) bitmesi öncesinde; geçen haftadan da haberlerini takip ettiğimiz Bakanlar Kurulu'ndan istifaların başlaması ile Pound varlıkları baskı yedi. Geçtiğimiz hafta'dan bu yana, Boris Johson'un Başbakan seçilmesi halinde; Maliye Bakanı, Uluslararası Kalkınma Bakanı ve Adalet Bakanı'nın istifa edeceği söylentileri ayyuka çıkarken, Avrupa ve Amerika'dan Sorumlu Devlet Bakanı'nın dün istifa etmesi ile; krizin derinleşeceğine dair artan beklentiler Pound üzerindeki baskıyı devam ettirdi. ABD ve küresel cepheden Ticaret Savaşları ve İran konularına dair gelen haber akışları ile FED'in 30-31 Temmuz FOMC toplantılarına dair ortaya çıkan öngörüler de fiyatlamalar üzerinde zaman zaman etkiliydi. Zira, ABD Başkanı Trump'ın: FED'e yönelik faizleri indirme çağrısını yinelemesi ise paritede bir miktar toparlanma girişimine neden oldu. İngiltere'de; Sanayi Sipariş Trendi ve ABD'de; Mevcut Konut Satışları verilerinin takip edileceği yeni günde, parite açısından en önemli gündem maddesi hiç kuşkusuz; bugün belli olacak Britanya Başbakanı kapsamında Brexit'in durumu ve Britanya siyasetindeki gelişmeler olacak. FED ve BOE'nin yaklaşan politika ve faiz kararları ile; Ticaret Savaşları ve İran gibi risk unsurlarına dair gelişmeler de yine oynaklıklara neden olabilir.

Teknik seviyeler;

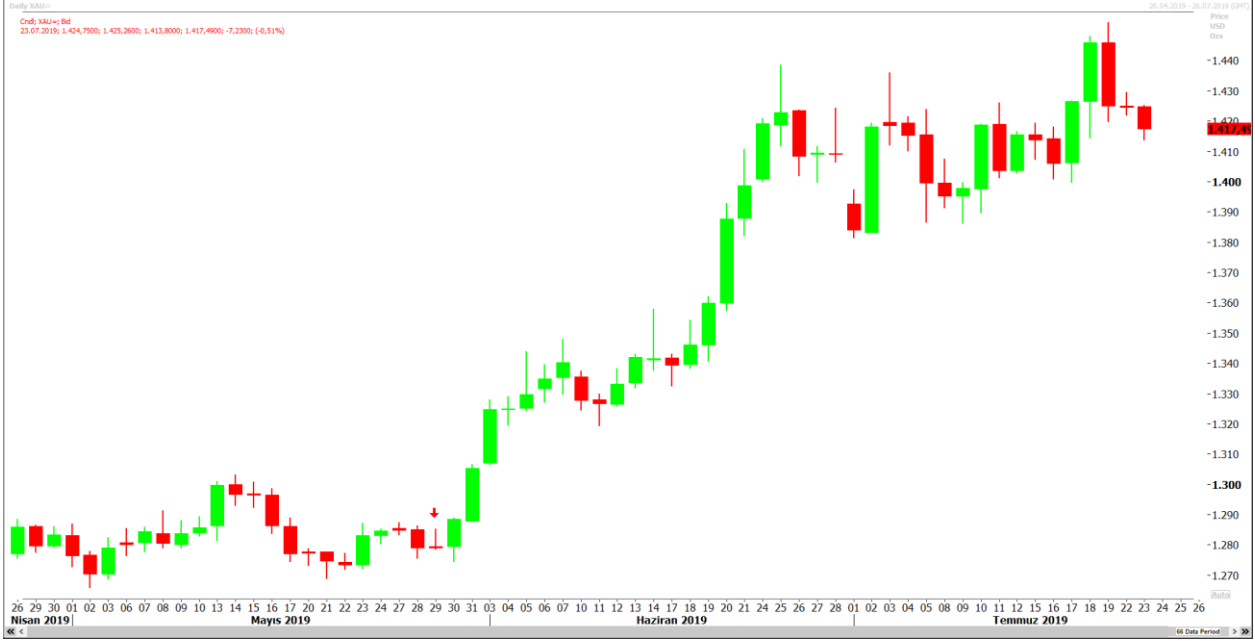
Dirençler: 1.2480, 1.2500, 1.2520

Destekler: 1.2455, 1.2410, 1.2400



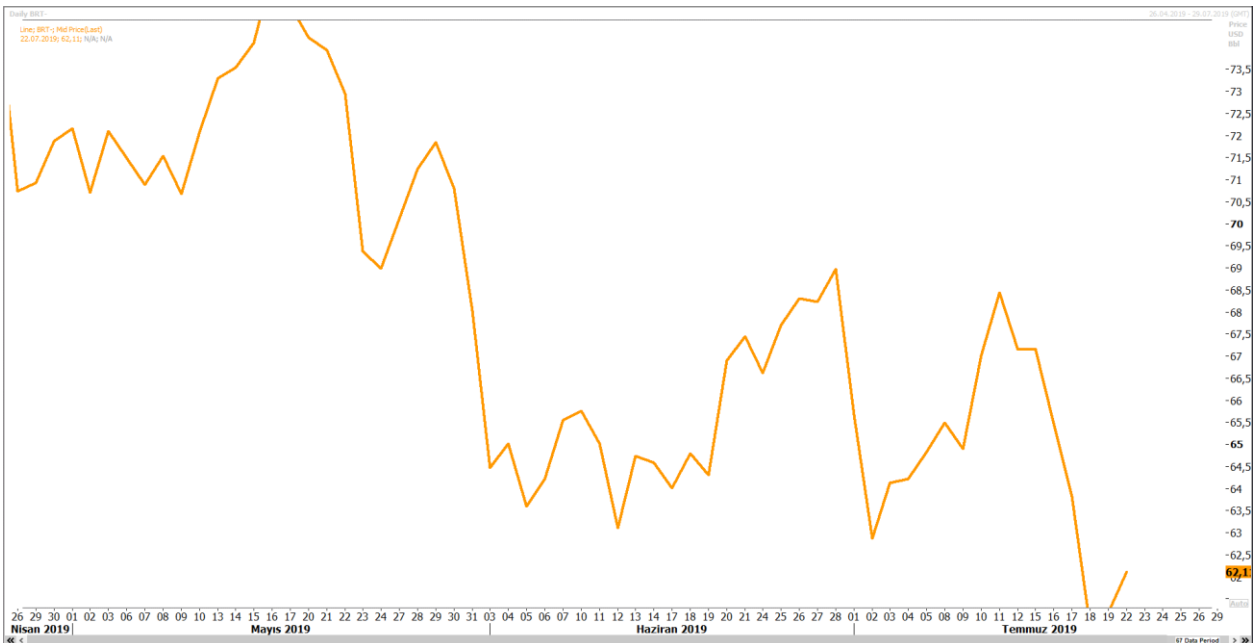
➤ ALTIN

Altın fiyatları doların değer kazanmasına ve yatırımcıların Fed'in faiz kararı öncesinde kâr realizasyonuna gitmelerinin ardından geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.5 düşüştü, 1,417.80 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 260-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Ortadoğu'dan arz kesintisi endişeleriyle yukarı yönlü hareket ederken, küresel talepteki zayıf görünüm kazanımları sınırladı. Dün İran'ın İngiltere'ye ait bir tankere el koymasının ardından yüzde 1 yükselen Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı bugün yüzde 0.1 artıda 63.3 dolarda seyretti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
13:00	GBP	İngiliz Sanayi Birliği (CBI) Sanayi Sipariş Trendi (Tem)	-15	-15
15:15	GBP	BoE MPC Üyesi Haldane'in Konuşması		
16:00	USD	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık) (May)		5,2%
16:00	USD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık) (May)	0,3%	0,4%
16:00	USD	Konut Fiyat Endeksi (May)		274,7
17:00	USD	Mevcut Ev Satışları (Haz)	5,35M	5,34M
17:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Haz)	-0,2%	2,5%
17:00	USD	Richmond İmalat Endeksi (Tem)	5	3
17:00	USD	Richmond İmalat Nakliyeleri (Tem)		7
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-1,401M

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 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 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 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)