

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL piyasalarda yön belirleyici olarak izlenen Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı öncesi güne 5.70'in üzerinde başladı.TCMB'nin Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı bugün başlayacak karar ise yarın saat 1400'da açıklanacak.

Merkez Bankası'nın yarınki toplantısından başlamak üzere önümüzdeki dönemde faiz indirimine gideceğine kesin gözüyle bakılırken indirimlerin önden yüklemeli yapılacağı beklentisi ise TL'de bir miktar olumsuz fiyatlamaya yaratıyor.Piyasalar Türkiye, Avrupa, ABD ve Japonya başta olmak üzere merkez bankalarının önümüzdeki iki haftada gerçekleştirecekleri 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.

TCMB 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.Analistler TCMB'nin 400 baz puanın üzerinde bir faiz indirimi yapmasının kurda bozulmaya neden olabileceğini belirtiyorlar.

Küresel piyasalarda euro ECB'nin yarınki para politikası kararı öncesinde dolar karşısında iki ayın dip seviyesine geriledi. ECB'nin para politikasında gevşeme sinyali vereceği beklentileri hat safhaya ulaşırken, yatırımcılar merkez bankasının diğer büyük merkez bankaları gibi yakın dönemde faiz indireceğini tahmin ediyorlar.

Euro dün yüzde 0.5'in üzerinde değer yitirdikten sonra bugün de yüzde 0.1 düşüşle 31 Mayıs'tan bu yana en düşük seviye olan 1.1143 dolardan işlem gördü.

Eurodaki değer kaybı yarınki ECB toplantısı öncesinde hızlandı. Buna karşılık vadeli işlem kontratları merkez bankasının faizlerde 10 baz puan indirim yapacağı şeklinde alınan pozisyonların azaldığına, yani faiz indiriminin Eylül ayında yapılmasının fiyatlandığına işaret etti.

Dolar/TL TCMB faiz kararı yaklaştıkça sınırlı da olsa yönünü yukarı çevirmiş durumda. Dün 18 Temmuz'dan beri ilk kez 5.70 seviyesini test eden dolar/TL bu sabah ise yükselişini sürdürerek bu

sabah 5.7060/5.7135 seviyesinde.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'de illikit piyasada görülen en yüksek seviye ise 5.73 seviyesi oldu. Sepet bazında TL 6.0331/6.0403, euro/TL 6.3600/6.3680 ve gbp/TL 7.100/7.1200 ise seviyesinde işlem gördü.

Öte yandan faiz indirim beklentisi tahvil faizlerinde de düşüşe neden oldu. Tahvil getirileri düşüşün ardından yatay bir seyir izliyor. Tahvil piyasasında 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün spot kapanışta ortalama %16.21 oldu.

Asya borsaları ABD-Çin ticaret müzakerelerinde ilerleme sağlanacağı beklentisiyle temkinli yükselirken, Avrupa Merkez Bankası'nın yarın para politikasında gevşeme mesajı vereceği beklentisi doları euro karşısında iki ayın zirvesine taşıdı.

PARİTELER

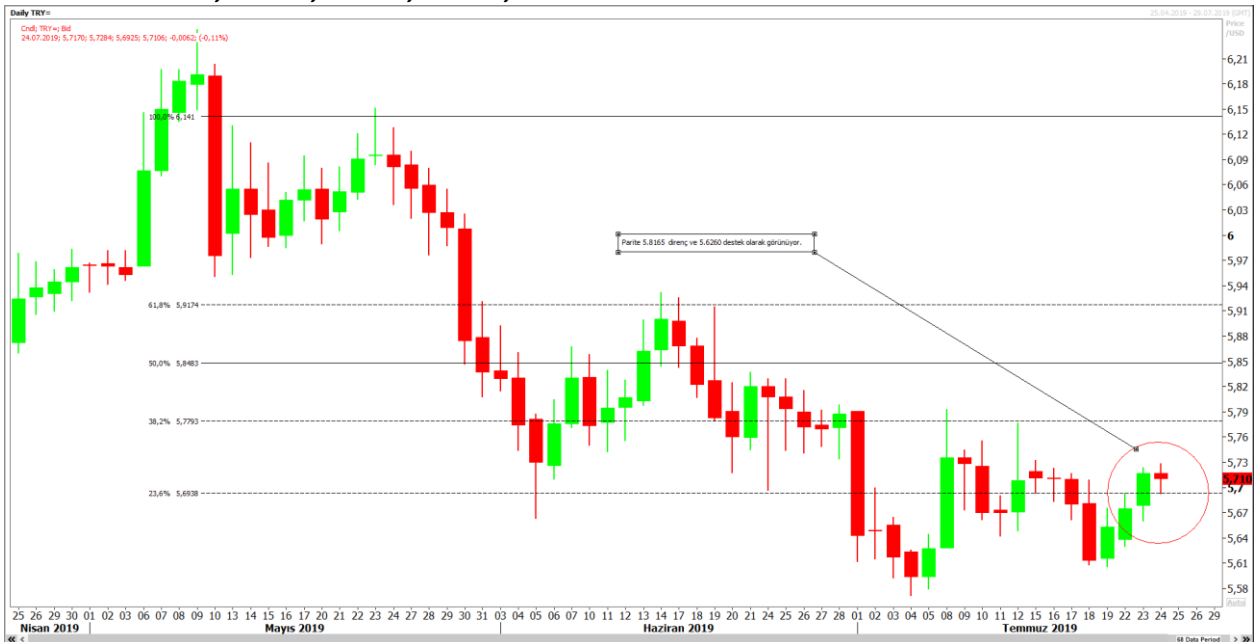
➤ USD/TRY

Önceki iki günde görülen alış ağırlıklı işlemler sonrası, dün sabah saatlerinde de yukarı yönlü ataklar görülen kurda 5.72 seviyesinin üzeri test edildi. Gün içerisinde, Türkiye de; S400 ve TCMB kararları gibi kritik konulara dair belirsizliklerin yanı sıra, yurt dışı taraftan da; küresel risk unsurlarına dair gelen bazı haber akışları ile oynaklıklar görüldü. Akşam saatlerinde dikkatler ABD Başkanı Trump ile Cumhuriyetçi Senatörlerin Beyaz Saray'daki görüşmesine çevrilirken, toplantı sonrası herhangi bir açıklama yapılmadı. Yeni günde de, Türkiye tarafındaki kritik gündem maddelerimiz; "S400" ve "Doğu Akdeniz Enerji Koridoru" gibi risk unsurları olacak. Ayrıca, Perşembe günü sonuçlarını göreceğimiz TCMB/Para Politikası Kurulu toplantısına dair öngörüler de kur üzerinde oynaklıklara neden olabilir. Keza, FED'in 31 Temmuz FOMC kararlarına dair ortaya çıkacak beklentilerin de önem arz edeceği günde, bu bağlamda; ABD'de açıklanacak olan PMI(öncü) ve Yeni Konut Satışları gibi önemli ekonomik verilerin sonuçları ve küresel risklere dair gelişmeler de oynaklıklara neden olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7340, 5.7550, 5.7740, 5.7930, 5.8165

Destekler: 5.7100, 5.6915, 5.6650, 5.6470, 5.6260



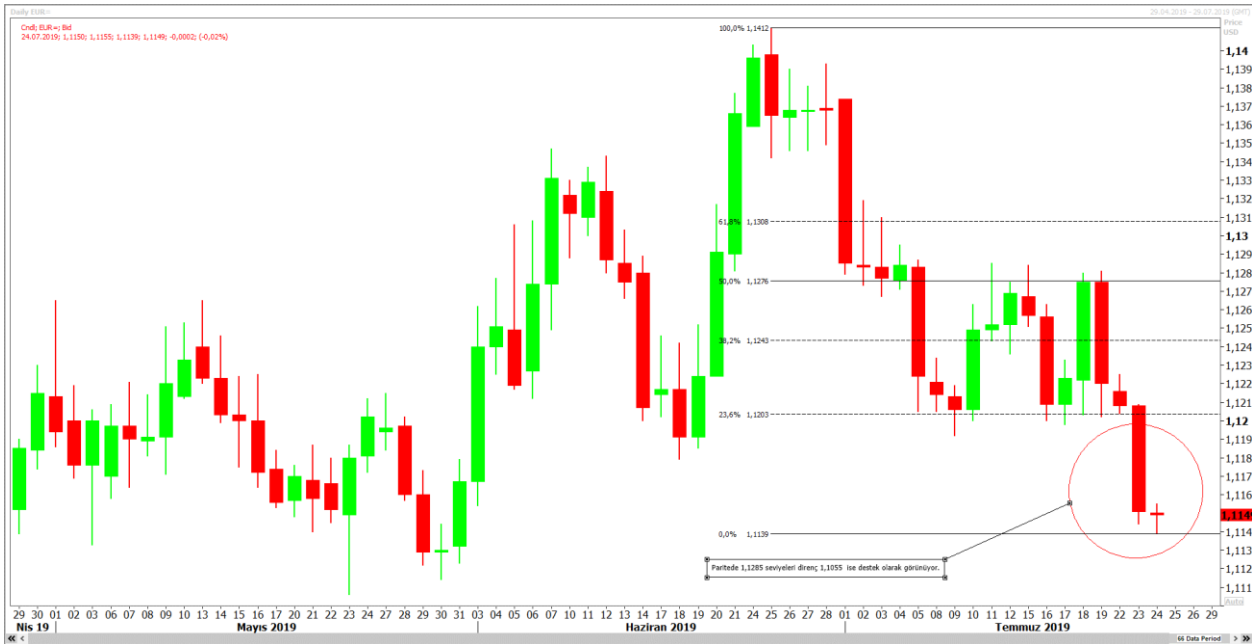
EUR/USD

Dün, sabah saatlerinden itibaren; Britanya'nın yeni Başbakanı'nın "Düzensiz Brexit"e de sıcak baktığını gizlemeyen Boris Johnson olacağı beklentisi ile baskı yemeye başlayan parite; sonuçların da bu yönde gelmesi ile 1.1140 desteğine doğru geri çekilmeler görüldü. Ayrıca İspanya'da, yaklaşık 3 ay önce yapılan seçimler sonrası; yeniden iktidar olan Sosyalist Parti Genel Başkanı(Başbakan) Pedro Sanchez için yapılan güven oylamasının olumsuz sonuçlanması da bu yöndeki işlemleri destekleyen unsurlardandı. Öte yandan; parite fiyatlamaları açısından son zamanlarda yine önemli hâl alan ECB ve FED'in yaklaşımakta olan faiz ve politika kararlarına dair öngörüler de dün takibimizdeydi. FED'in 31 Temmuz akşamı açıklayacağı FOMC kararlarında 25 Bp faiz indirme ihtimali yüzde 80'lerin üzerine çıkarken, ECB'nin 25 Temmuz(yarın)'da yapacağı toplantıda 10 Bp faiz indirime gidebileceğine dair öngörülerin yüzde 40'ların altına gerilemesine karşın parasal gevşemeye dair beklentilerin korunması da Euro'yu baskılayan unsurlardandı. Bugün, parite açısından dikkatlerimiz yine; küresel sistematik risklerin durumu ile FED ve ECB'nin yaklaşan toplantılarındaki faiz ve politika kararlarına dair öngörülerde olacak. Ekonomik takvimde de; Euro Bölgesi ve ABD'de açıklanacak olan öncü PMI dataları ve yine ABD'den gelecek olan Yeni Konut Satışları verisi ile de paritede oynaklıklar oluşabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1160, 1.1190, 1.1240, 1.1265, 1.1285

Destekler: 1.1140, 1.1125, 1.1100, 1.1080, 1.1055



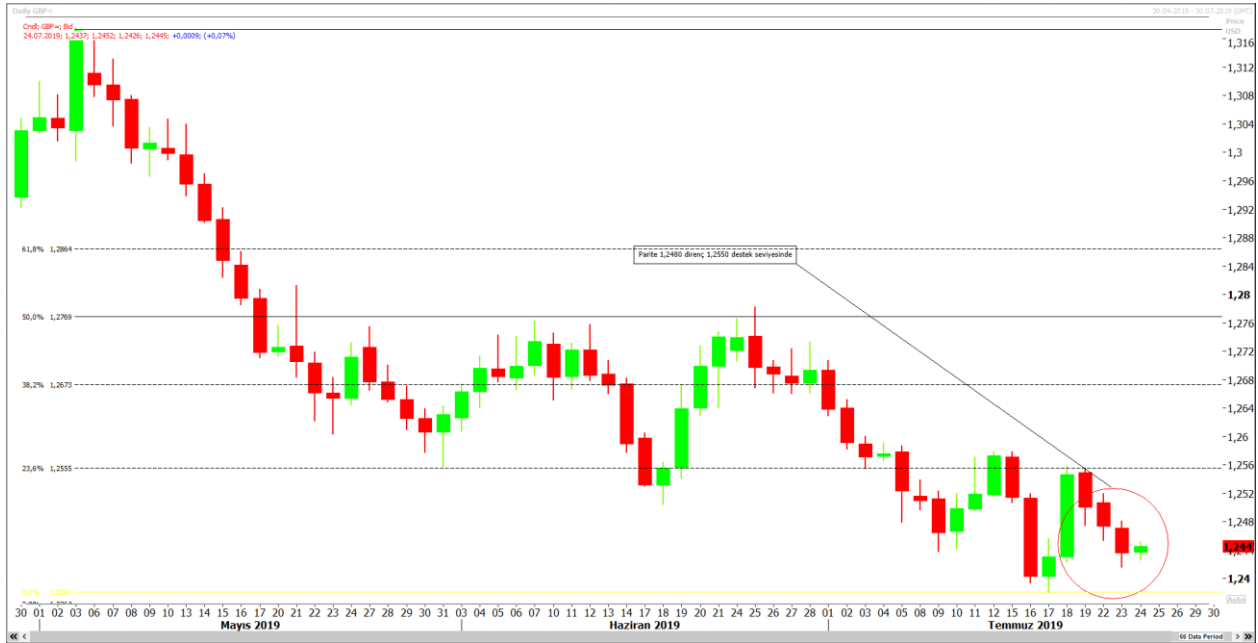
GBP/USD

Parite açısından dünkü gelişmeler oldukça kritikti. Zira, Britanya'da Muhafazakâr Parti bünyesinde yaklaşık 40 gün süren (ki bunun da yaklaşık olarak 1 aylık süreci final oylamasıydı) seçimler sonucunda Parti'nin yeni lideri (doğal olarak Başbakan, beklenildiği gibi; oyların yaklaşık olarak 3'te 2'sini alan eski Dışişleri Bakanı Boris Johnson oldu. Kabinde gerçekleşen bazı istifalara karşın, AB'nin Brexit'ten Sorumlu Baş Müzakerecisi Barnier'in: Daha önce üzerinde anlaşılmış deklarasyonda değişiklik yapılabileceğine dair açıklamaları ve Boris Johnson'un da: 31 Ekim'de Brexit'i gerçekleştireceklerine dair söylemleri kritikti. Zira, sabah saatlerinde; Pound üzerinde oluşan baskı, sonuçların açıklanması sonrası gelen açıklamalar ile yerini bir miktar alıcılı işlemlere bıraktı. Ancak bu sefer de, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's 'den gelen: Anlaşmazlık Brexit ve erken genel seçim riskinin arttığı ve bu durumun İngiltere 'nin ve bağlı şirketlerinin kredi notu üzerinde negatif bir unsur olacağına dair açıklama ve İngiltere Merkez Bankası'nın bazı üyelerinin güvercin tondaki söylemleri ile yeniden geri çekilmeler gördük. Bugün de parite açısından; Boris Johnson eksenli Britanya cephesindeki gelişmeler öncelikli olarak takip edilecek. Ticaret Savaşları gibi diğer risk unsurları ile FED ve BOE 'nin yaklaşan toplantılarına dair öngörülerin de kritik olacağı günde, ABD ve İngiltere'de açıklanacak olan önemli verilerin sonuçları ile de paritede oynaklıklar görülebilir.

Teknik seviyeler;

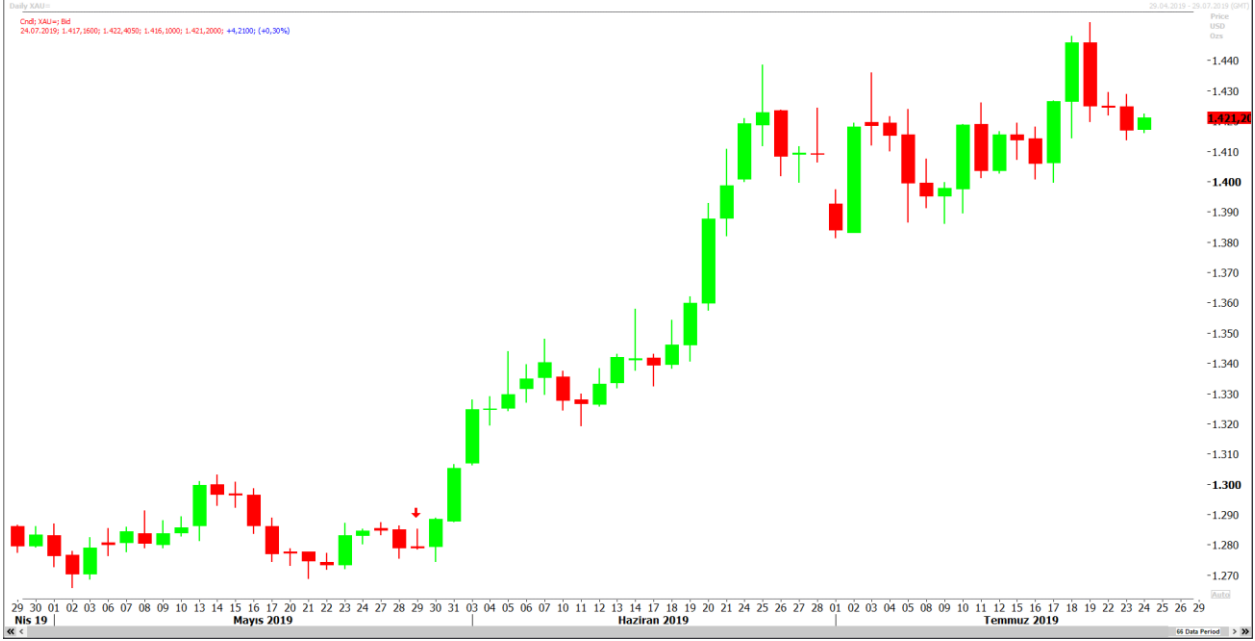
Dirençler: 1.2455, 1.2480, 1.2500, 1.2525, 1.2555

Destekler: 1.2410, 1.2380, 1.2335, 1.2300, 1.2285



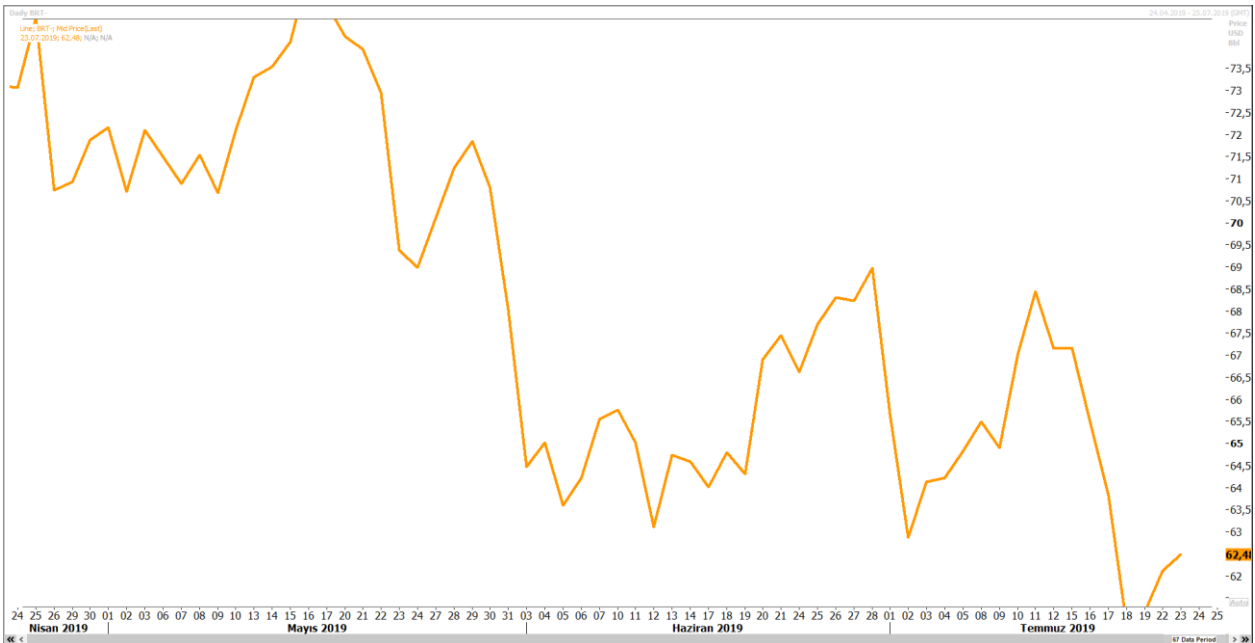
ALTIN

Altın Ortadoğu endişeleriyle yatırımcıların güvenli liman varlıklara talebinin artmasına bağlı olarak dün gördüğü bir haftanın dip seviyesinden uzaklaştı ancak doların güçlenmesi kazanımları sınırladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün 1,413.8 dolar ile 17 Temmuz'dan bu yana en düşük seviyeyi gördükten sonra bugün yüzde 0.3 yükselişle 1,420.65 dolara çıktı.



PETROL

Petrol fiyatları Ortadoğu'da İran kaynaklı arz kesintisi endişelerinin etkisiyle kaydettiği kazanımları artırırken, ABD'nin ham petrol stoklarındaki düşüşün beklentileri aşması fiyatları destekledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı dün yüzde 1 yükselmesinin ardından bugün de yüzde 0.3 artışla 64.03 dolardan işlem gördü. ABD'nin ham petrol stokları özel sektör temsilcisi API verilerine göre 19 Temmuz'da sona eren haftada 11 milyon varil düşüşle 449 milyon varile indi. Analistler stoklarda 4 milyon varil düşüş tahmin ediyorlardı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:15	EUR	Fransa İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,6	51,9
10:15	EUR	Fransa Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	45,1	45,00
10:30	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	55,3	55,8
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	47,6	47,6
11:00	EUR	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	53,3	53,6
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	50,9	50,6
16:45	USD	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi		51,5
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,6	51,5
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Haz)	659K	626K
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Aylık) (Haz)	6,0%	-7,8%
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-4,011M	-3,116M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-1,351M
BELİRSİZ	GBP	İngiltere Başbakanı Theresa May'in Konuşması		

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)