

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) 425 baz puanlık faiz indirim kararı ardından Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın alışlagelenin aksine sert faiz indirimleri yerine kademeli faiz indirimi çağrısı yapmasıyla birlikte geçen hafta gördüğü 1 haftanın en düşük seviyelerinde güne başladı.

Asya borsaları Fed'in Çarşamba günü beklenen faiz indirimi öncesinde aşağı yönlü seyir izlerken, yatırımcılar 25 baz puan tahmin ettikleri bu indirimin devamının gelip gelmeyeceğine yönelik ipuçlarını izliyor olacaklar. Vadeli işlem kontratları yatırımcıların Fed'den 25 baz puan faiz indirimini fiyatlara yansıttıklarını, yarım puan faiz indirimi beklentisinin ise oldukça düşük olduğunu gösteriyor.

Yatırımcıların gelecek bir yıl içinde 100 baz puan faiz indirimi fiyatladıkları göz önüne alındığında ise olası bir indirim kararından ziyade faizlerin bundan sonraki seyri hakkında Fed'den gelecek açıklamalar daha yakından izlenecek.

TCMB geçen hafta politika faizini 4.5 yıl aranın ardından 425 baz puan indirdi. Dalgalı bir seyrin ardından kur faiz indirimi öncesindeki 5.70'li seviyelerde dengelendi. Erdoğan'ın kademeli faiz indirimi çağrısı ile birlikte hem TL'de değer kazancı hem de tahvil bono getirilerinde düşüş hızlandı.

Dolar/TL geçen hafta en düşük 5.62'yi test ettikten sonra haftayı 5.65 civarında tamamlamıştı. Kur bu sabah ise 5.6630/5.6720 seviyesinden başladı. Sepet bazında TL 5.9820/5.9918, euro/TL 6.3009/6.3115 ve gbp/TL ise 6.9500/6.9980 seviyelerinde işlem gördü.

Tahvil getirileri ise TCMB faizlerinde kademeli düşüş beklentilerinin kuvvetlenmesiyle birlikte geçen hafta düşüşünü devam ettirdi. En belirgin düşüş ise geçen hafta son işlem gününde yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil Cuma günü yaklaşık 80 baz puan gerileyerek son işlemde %16.35 bileşik seviyesindeydi. Gösterge 10 yıllık tahvilde ise Cuma günün düşüş 50 baz puana yaklaştı. 10 yıllık tahvilde bileşik getiri ise Cuma son işlemde %15.47 oldu.

Öte yandan piyasaların gündeminde Türkiye ABD ilişkileri, küresel büyüme endişeleri, küresel ticaret savaşları, Brexit, akdenizde AB ile yaşanan gerginlik, olası bir kabine revizyonu, yeni parti hazırlıkları da kalmaya devam ediyor.

PARİTELER

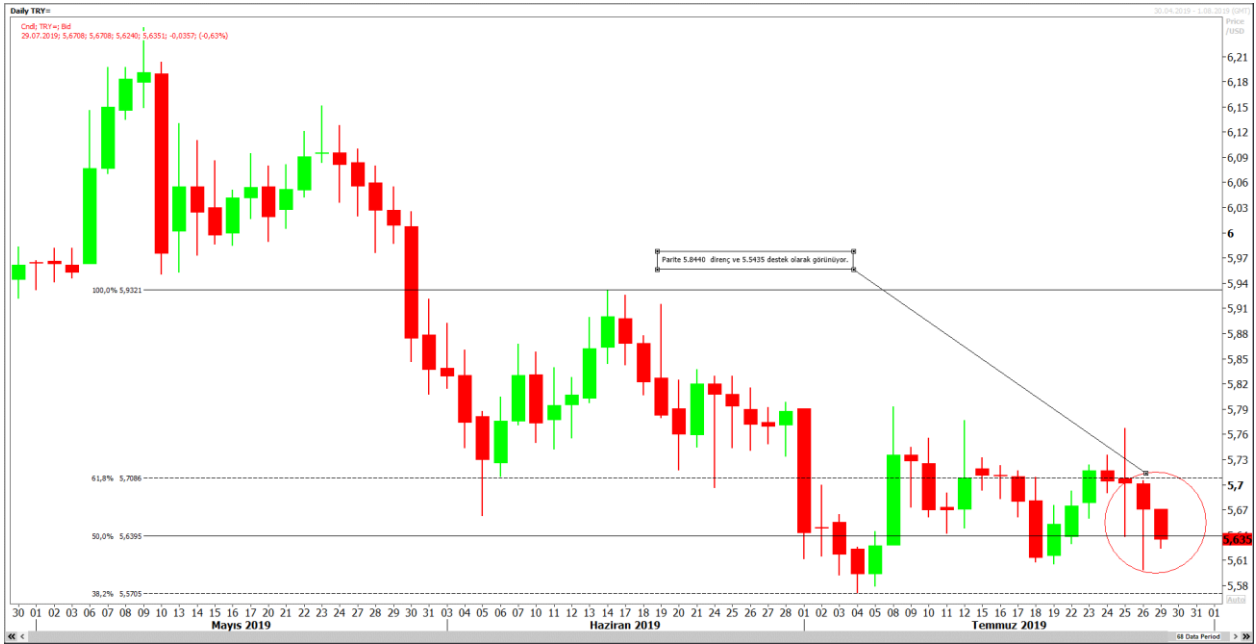
➤ USD/TRY

Geçtiğimiz Cuma günü kur tarafında TCMB'nin faiz kararının yankıları takip edilirken, diğer taraftan ise önceki akşam ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Ortagus'un: Şuan için S400'lere dair yaptırım konusunda bir gelişme yok açıklamasının yanı sıra, Cumhuriyetçi Senatör Lindsey Graham'ın "Barış Konuşlandırması" konusunu yeniden gündeme getiren açıklamaları ile sabah saatlerinde aşağı yönlü hareketler oluştu. Keza, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın S400-F35 meselesine dair açıklamalarının yanı sıra, 2023 Haziran ayından önce seçim yapılmayacağına dair söylemleri de TL lehine işlemleri destekleyen unsurlardandı. Yurt dışı tarafta, küresel risk unsurlarına dair gelişmelerin izlendiği günün önemli ekonomik verileri ise ABD'de açıklandı ve 2.çeyrek büyüme ve PCE datalarında görülen pozitiflikle kurda bir yukarı yönlü tepki geldi. Bugün, Türkiye piyasalarında ; S400 ve Doğu Akdeniz gerilimlerine dair gelişmeleri öncelikli olarak takip edeceğiz. Ayrıca, geçtiğimiz haftaki TCMB kararları sonrası bu hafta açıklanacak olan TCMB Enflasyon Raporu ve S&P Not Değerlendirmesi'ne dair öngörüler de izlenecek. Yurt dışı risk unsurlarının da yine önem arz edeceği haftanın ilk işlem gününde ayrıca, 31 Temmuz'da gelecek FED/FOMC faiz ve politika kararlarına dair öngörüler de kurda oynaklıklara neden olabilir.

Teknik Seviyeler:

Dirençler: 5.6915, 5.7340, 5.7740, 5.8165, 5.8440

Destekler: 5.6480, 5.6260, 5.5960, 5.5700, 5.5435



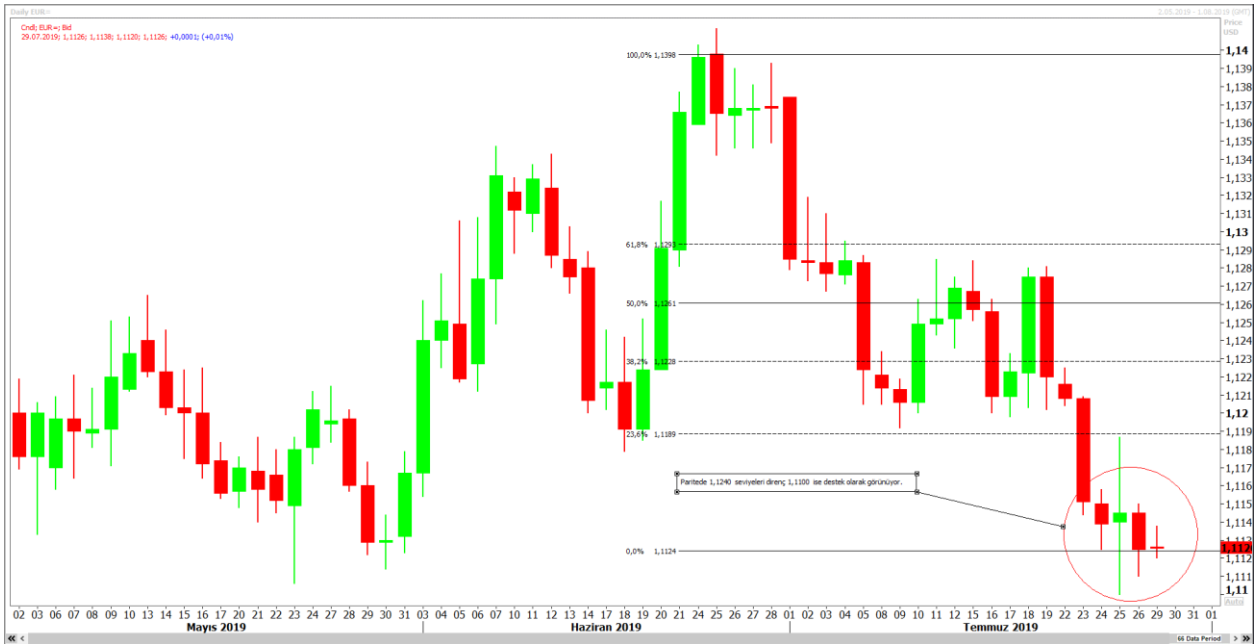
➤ EUR/USD

Avrupa Merkez Bankası(ECB)'nin Perşembe günkü faiz ve politika kararları ile Başkan Draghi'nin açıklamaları Cuma günü de tartışılırken, banka tarafından açıklanan anketlerde ise; 2020 büyüme tahmini ve 2019,2020 ve 2021 enflasyon öngörülerinin aşağı yönlü revize edilmesi ile Euro baskı yedi. Ayrıca, İşpanya ve İtalya'daki siyasi lokal risklerin durumu da izlenirken, küresel risk unsurlarına dair gelen haber akışları ile birlikte paritede zaman zaman hareketler görüldü. Günün merakla beklenen ekonomik verilerinde ise; ABD'nin 2.eyrek Büyüme Oranı ve Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksleri de iyi gelerek küresel çapta ABD Doları'ndaki güçlenmeyi destekledi. Bugün, parite fiyatlamaları açısından önemli bir veri takip etmeyeceğiz. Ancak, gerek küresel(Ticaret Savaşları, İnan, Brexit) ve lokal(İşpanya ve İtalya) risk unsurlarının durumu, gerekse FED'in arřamba günü açıklayacağı FOMC kararlarına yönelik beklentiler ile paritede oynaklıklar görebiliriz.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1160, 1.1190, 1.1240, 1.1285, 1.1330

Destekler: 1.1100, 1.1055, 1.1020, 1.0960, 1.0920



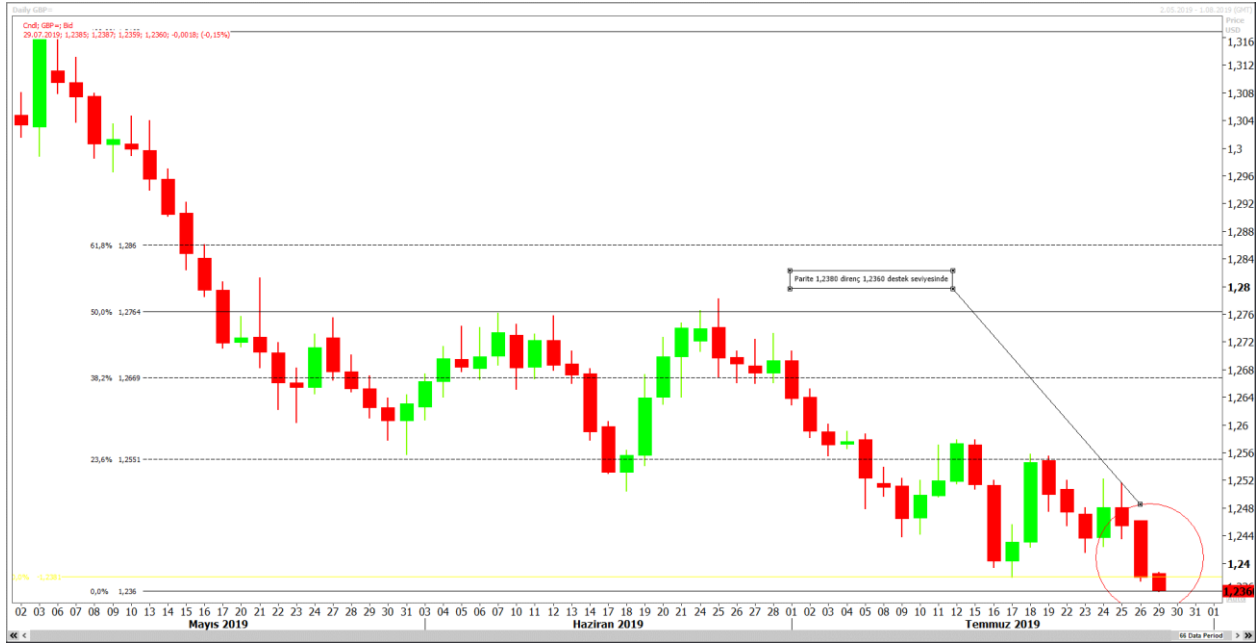
GBP/USD

Boris Johnson'un yeni Britanya Başbakanı olması ile Brexit'e dair yeniden başlayan belirsizlik ortamı geçtiğimiz haftanın son işlem gününde de Pound üzerinde satış baskısına neden oldu. Ayrıca; hafta içerisinde İskoçya'nın bağımsızlık referandumu çıkışı ile ortaya çıkan endişeler, Cuma günü de İrlanda Dışişleri Bakanı Simon Coveney'in: Johnson'un Brexit yaklaşımı çok yararsız yönündeki açıklamaları ile artışa geçti ve paritedeki satıcıları destekledi. Ticaret Savaşları ve İran eksenindeki diğer gelişmelerin de takip edildiği günün önemli ekonomik verileri ise ABD'de açıklanan 2.Çeyrek Büyüme Oranı ve Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi rakamlarıydı. Gelen verileri pozitifliğe işaret ederken, FED'in faiz indirimi beklentilerini zayıflatarak paritedeki satıcıları biraz daha derinleştirdi. Bugün de parite açısından yine; Boris Johnson eksenindeki Brexit'e dair gelişmeler öncelikli olarak takip edilecek. Diğer küresel risk unsurlarının da izleneceği günde ayrıca; FED'in yarın başlayıp Çarşamba günü sona erecek olan FOMc toplantılarında çıkacak faiz ve politika kararlarına dair öngörüler de parite fiyatlamalarında etkili olabilir.

Teknik seviyeler;

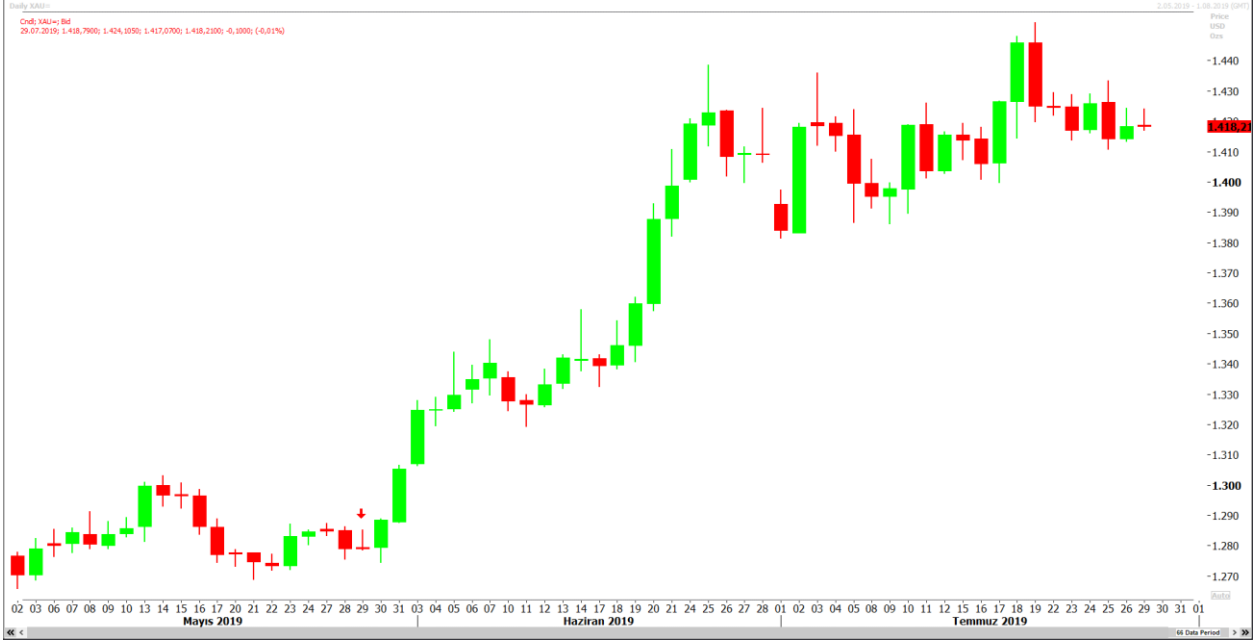
Dirençler: 1.2380, 1.2410, 1.2480, 1.2525, 1.2555

Destekler: 1.2335, 1.2300, 1.2285, 1.2265, 1.2230



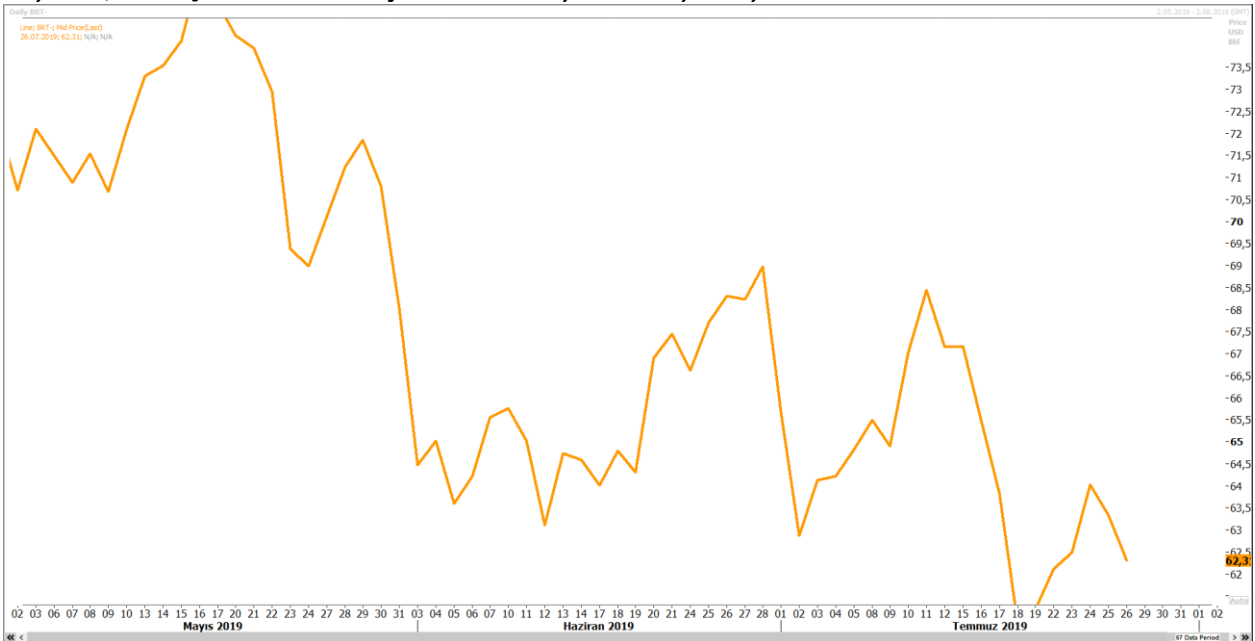
➤ ALTIN

Altın fiyatları Fed'in faizleri indirme kararı alacağı tahmin edilen bu haftaki para politikası kararı öncesinde değer kazandı. Altının spot piyasada ons başına yüzde 0.4 artışla 1,423.49 dolardan işlem gördü. Gram Altın bu sabah 260-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları küresel ekonominin görünümü hakkındaki endişelerle gerilerken, İran ile nükleer anlaşmaya taraf ülkeler arasında hafta sonunda yapılan görüşmeler Ortadoğu'da gerilimin azalabileceği beklentisini güçlendirdi. Brent ham petrolünün geçen hafta yüzde 1.6 yükselen en yakın vadeli varil fiyatı yüzde 0.4 düşükle 63.23 dolara indi. ABD'de ekonomik büyüme Cuma açıklanan verilere göre ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş olsa da, ABD dışındaki ekonomilerde büyüme, ABD-Çin ticaret savaşının da etkisiyle hız kaybediyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Tüketici Kredisi (Haz)	0,900B	0,822B
11:30	GBP	M4 Para Kaynağı (Aylık) (Haz)	0,2%	-0,1%
11:30	GBP	İpotek Onayları (Haz)	65,75K	65,41K
11:30	GBP	İpotek Kredisi (Haz)	3,40B	3,10B

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 Limasol 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. Limasol 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 Özsalık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)