

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL 3 haftanın en düşük seviyelerinde seyrini sürdürürken piyasalar yarın gerçekleşecek Merkez Merkez Bankası (TCMB) enflasyon raporu ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı öncesinde bugün Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın açıklamalarını takip edecek. Dolar/TL dün 5 Temmuz'dan beri en düşük seviye olan 5.6025'e kadar geriledi.

TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı bu yıl içinde, son 1 yılda %32 son üç yılda ise %52 seviyelerine kadar yükseldikten sonra son dönemde kayıpların bir bölümü de telafi edilmiş durumda. Son 3 yıla bakıldığında kayıp %46'ya gerilerken 1 yılda ise bu oran %13'e gerilemiş durumda. Son dönemde yaşanan değer kazançlarına karşın TL hala son 1 ve 3 yılda da gelişmekte olan ülkeler arasında dolar karşısında en çok değer kaybeden para birimlerinin başında yer alıyor. Ancak değer kazançları negatif ayrışmanın da gittikçe azalmasını sağlıyor.

Küresel merkez bankaların genişlemeci politikalara yeniden yönelmesi ve Türkiye ABD ilişkilerine yönelik olumlu beklentiler TL'deki değer kazancında ana belirleyiciler olarak ön plana çıkmış durumda. Beklentilerdeki iyileşme ve enflasyonda başlayan düşüşle birlikte TCMB de geçen hafta 4.5 yıllık aranın ardından politika faizinde 425 baz puanlık indirime gitti.

Küresel piyasalarda ise Asya borsalar Fed'in yarın açıklayacağı faiz kararı öncesinde faiz indirimi beklentileriyle yükselirken, sterlin İngiltere'nin AB'den anlaşma yapmadan ayrılacağı endişeleriyle 28 ayın dip seviyesine geriledi.

Fed'in bugün başlayacak ve yarın sona erecek para politikası toplantısında politika faizini 25 baz puan indireceği tahmin ediliyor. Fed bu kararı alırsa, 10 yıldır ilk defa faiz indirmiş olacak. ABD başta olmak üzere dünya borsalarında son dönemde kaydedilen yükseliş Fed'in başlatacağı tahmin edilen faiz indiriminden güç buluyor. Dolar ise başlıca para birimleri sepeti karşısında iki ayın zirvesine yakın seyrini sürdürüyor.

Dolar/TL dün 5 Temmuz'dan beri ilk kez 5.6025'e kadar geriledikten sonra 3 haftanın en düşük seviyelerine yakın seyrini sürdürüyor. Kur bu sabah 5.6155/5.6220 seviyesinde işlem görüyor. Sepet bazında TL 5.9336/5.9413, euro/TL 6.2517/6.2607 ve gbp/TL ise 6.800/6.8100 seviyesinde işlem görüyor.

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 ve jeopolitik gelişmeler de kalmaya devam ediyor.

Bu kapsamda bugün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan başkanlığında gerçekleştirilecek Milli Güvenlik Kurulu toplantısı da takip edilecek. Piyasalar Suriye'nin kuzeyinde planlanan güvenli bölge konusunda Türkiye'nin ABD ile bir gerilim yaşayıp yaşamayacağını takip ediyorlar.

FED YÖN BELİRLEYECEK

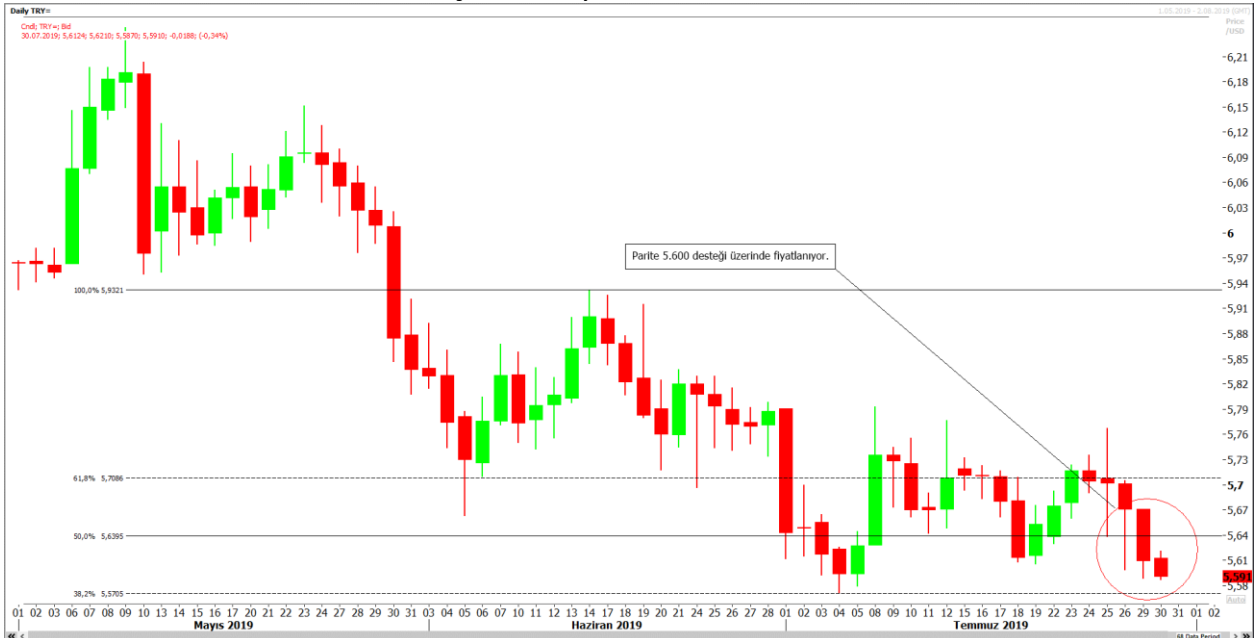
Fed'in Çarşamba günü beklenen faiz kararında yatırımcılar 25 baz puan tahmin ettikleri bu indirim devamının gelip gelmeyeceğine yönelik ipuçlarını izleyecekler. Vadeli işlem kontratları yatırımcıların Fed'den 25 baz puan faiz indirimini fiyatlara yansıttıklarını, yarım puan faiz indirimi beklentisinin 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.

PARİTELER

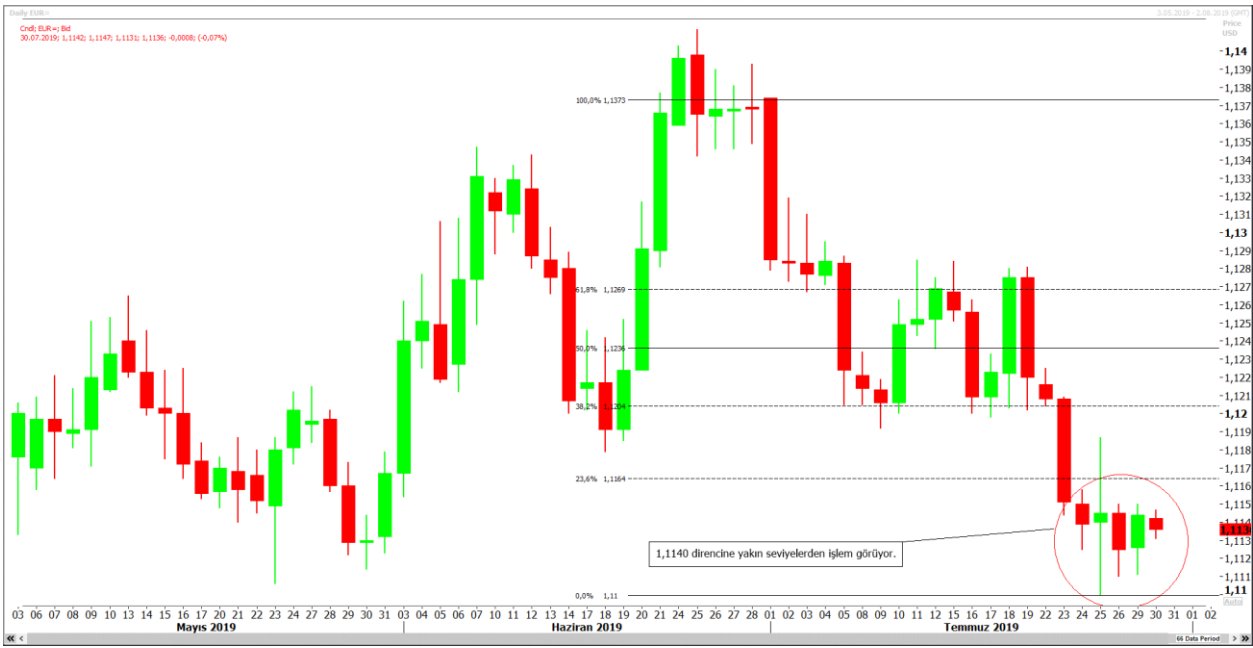
USD/TRY

Hafta açılışında ekonomik takvim bakımından sakin bir gün geçirdik. Ticaret savaşları ve Brexit'e yönelik haber akışları ise gündemin üst sıralarındaydı. Diğer tarafta bugün başlayıp yarın sonuçların açıklanacağı FED toplantılarına yönelik beklentilerde yine piyasanın gündemindeydi. Türkiye de ise TL varlıkları, jeopolitik tarafta yaşanan pozitifliğin etkisiyle birlikte geçtiğimiz hafta yapılan 425 baz puanlık faiz indirimine rağmen güçlü görünümünü korumaya devam etti. Ancak şu anda her ne kadar gerek S-400 gerekse Doğu Akdeniz konusundaki riskler azalmış gibi gözükse de bu iki konuya yönelik risklerin masada kalmaya devam ettiğini ve nihai bir sonuca varılana kadar piyasa tarafında tedirginlik yaratabileceğini belirtmekte fayda görmekteyiz. Bu yüzden konuya ilişkin gelebilecek ekstra açıklamalar kur fiyatlamalarında anlık volatilité artırabilir. Diğer tarafta ise dikkatler TCMB'nin Çarşamba günü yayınlacağı enflasyon raporuna çevrilmiş durumda. Teknik olarak bakacak 5.6000 desteği üzerinde fiyatlanan bir kur görmekteyiz. Bu noktanın kırılması halinde 200 günlük üstel hareketli ortalamasına denk gelen 5.5640 desteğine kadar geri çekilmeler görülebilir. 5.5640 noktası ise ana destek konumunda. Eğerki ana Destek seviyesi kırılır ise TL lehine ataklar derinleşebilir. Yukarı yönlü atakların artabilmesi içinse 50 günlük üstel hareketli ortalamasına denk gelen 5.7380 noktasını takip etmekteyiz. Ancak bu seviye öncesinde 5.6325, 5.6500, 5.6835 ve 5.7145 ara dirençlerini izleyebiliriz.



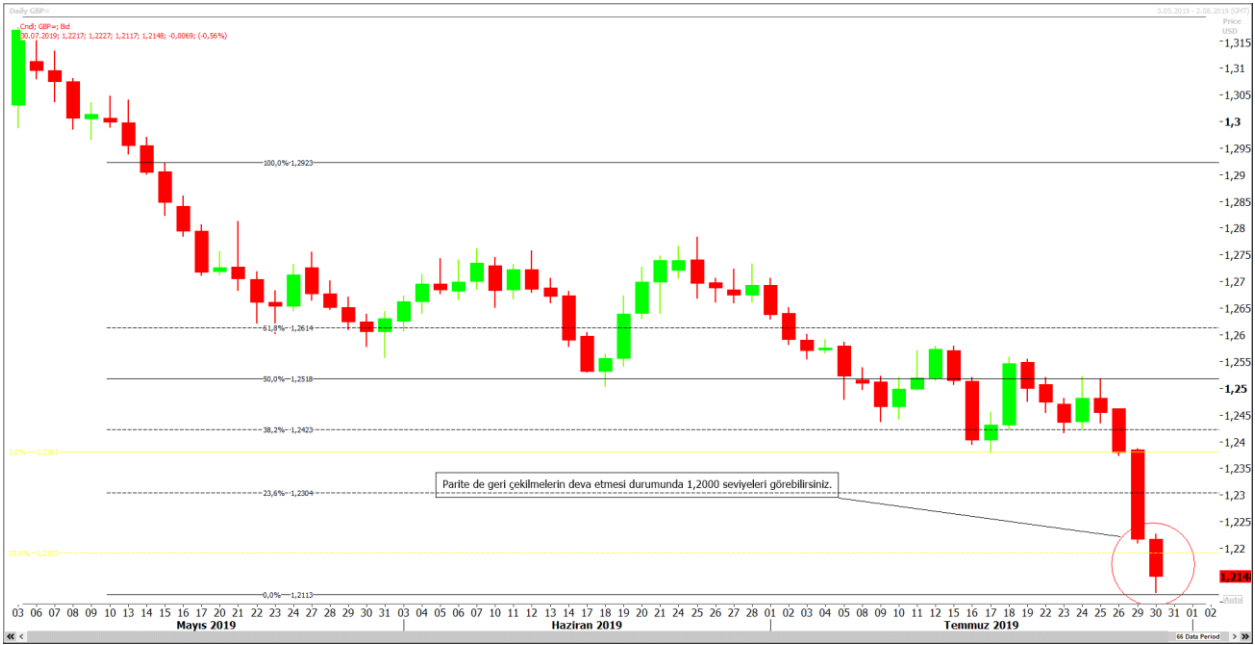
EUR/USD

Geçtiğimiz gün Brexit ve Ticaret görüşmeleri gibi küresel risk unsurlarına dair gelişmeler parite fiyatlamaları açısından önemliydi. Avrupa'nın önemli konularından biri olan Brexit meselesinde, İngiltere'den anlaşmasız ayrılık için hazırlıkların hızlandırıldığına yönelik açıklamalar tedirginliği artırdı. Diğer taraftan yarın akşam saatlerinde düzenlenecek FED/FOMC toplantısında atılacak adımlar piyasaların odak noktasında olmaya devam etti. FED/FOMC toplantısına dair dün açıklamalarda bulunan eski FED Başkanı Janet Yellen, enflasyonun düşük seviyelerde seyretmesine vurgu yaparken faiz oranlarında 25 baz puanlık bir indirim olmasının olağan olduğunu ifade etti. Bugün veri akışında Euro Bölgesi'nde açıklanacak Almanya Tüketici Fiyat Endeksi, ABD kanadında ise Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi, Tüketici Güveni ve Askıdaki Konut Satışları dataları takip edilecek. Diğer taraftan küresel risk unsurlarından Brexit, İran Nükleer Anlaşması, Ticaret Savaşları gibi konulara dair gelebilecek haber akışları parite açısından kritik olabilir. Özellikle bugün ABD ile Çin arasında yüz yüze başlayacak görüşmelerden gelebilecek açıklamalar parite üzerinde etkili olabilir. Teknik olarak baktığımızda 1.1140 direncine yakın seviyelerden işlem gören paritede buranın kırılması halinde 1.1190, 1.1240, 1.1280 ve 1.1330 seviyeleri görülebilir. Aksi yöndeki işlemlerin ağırlık kazanması durumunda ise 1.1100, 1.1080, 1.1040 ve 1.1000 seviyeleri kritik olacaktır. Şayet aşağı yönlü işlemlerin hızlanması için 1.1000 seviyesinin altında en az 2 gün kalıcılık sağlanmasını düşünmekteyiz. Bu durumda tekrar 1.1000-1.0800 bandına geri dönüş hareketi gelebilir.



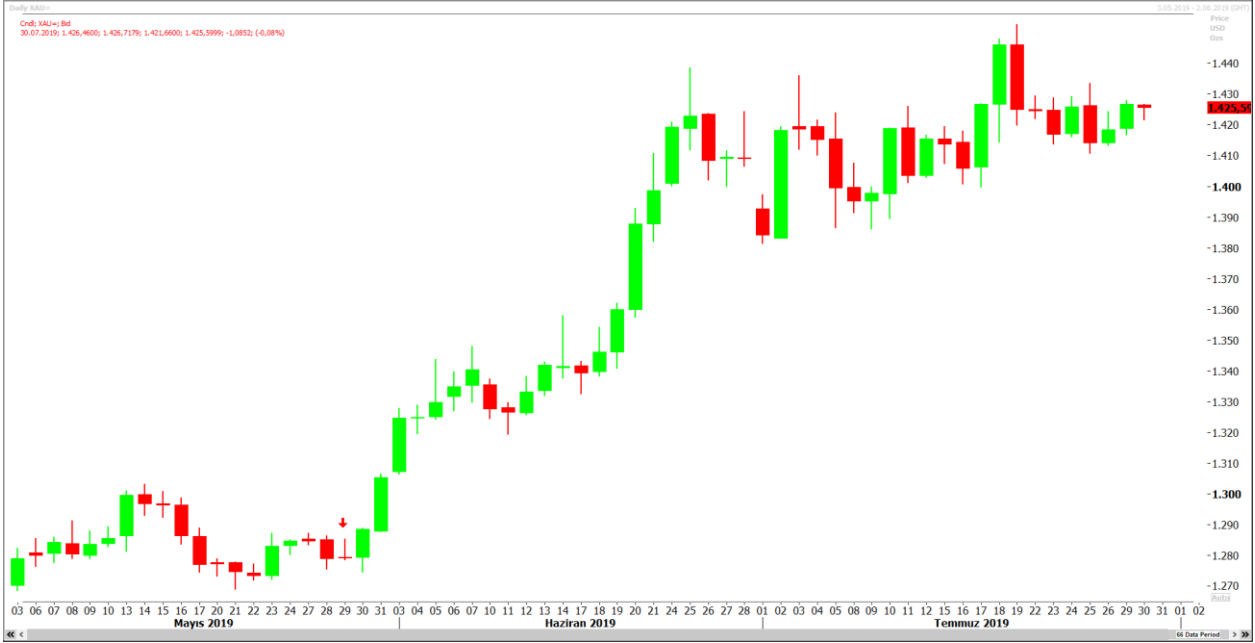
GBP/USD

Dün paritede 2017 Mart ayından bu yana en düşük seviyeler test edildi. Hafta sonunda Britanya cephesinde, Başsavcı Geoffrey Cox'un: Boris Johnson'a yönelik güvensizlik oylamasının başarılı olması halinde hükümetin düşeceğine yönelik söylemleri ve bu bağlamda erken seçimlerin devreye alınabileceğine yönelik beklentilerin yükselmesi Pound üzerinde hafta başında baskıya neden oldu. Zira, Boris Johnson'un Başbakan seçildikten sonra: "Amasız, eğersiz 31 Ekim'de Brexit'i gerçekleştireceğiz" şeklindeki söylemleri dikkate alındığında ülkenin bir genel seçime gitmesi halinde 31 Ekim tarihinden önce AB tarafı ile bir anlaşma yapılma ihtimali hayli zayıflayacak. Keza, AB tarafının da yeni bir anlaşma üzerinde tartışılmayacağına dair söylemleri nedeniyle artan riskler dün de Britanya Başbakanı Boris Johnson ve Dışişleri Bakanı Dominic Raab'ın: AB tarafının anlaşmayı yenilemeye yanaşmaması halinde Anlaşmasız Brexit 'e hazırlanacakları şeklindeki açıklamaları ile pick yaparken Pound hızla satış yedi. Bugün, parite açısından yine; Brexit eksenindeki gelişmeler ilk etapta kritik olacak. Öte taraftan; ABD ve Çin heyetleri arasında bugün başlayacak olan yüz-yüze Ticaret Müzakereleri ile hali hazırda devam eden İran meselesine dair gelişmeler de, bugün ABD'de açıklanacak olan kritik verileri ve bu bağlamda yarın akşam açıklanacak olan FED/FOMC kararlarına dair beklentiler ile birlikte parite üzerinde oynaklıklara neden olabilir. Teknik olarak geri çekimlerin devamında 1.2100, 1.2075, 1.2030 ve 1.2000 destekleri takip edilebilir. 1.2000'nin kırılması halinde ise satış yönlü işlemler hız kazanabilir. Toparlanma hareketlerinde ise 1.2165, 1.2200, 1.2250 ve 1.2290 dirençleri ilk etapta önemli olabilir. Sterlin tarafında tam olarak bir toparlanma hareketi görebilmemiz içinse 1.2385 noktası üzerinde kalıcılık görmemiz gerekebilir.



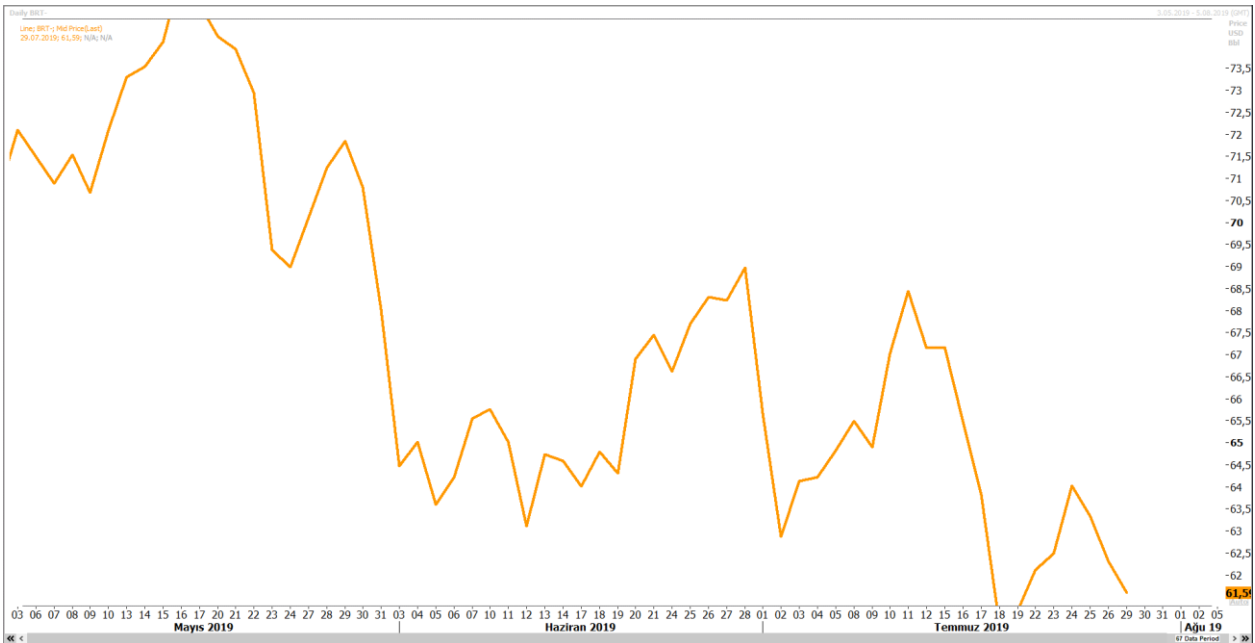
➤ ALTIN

Altın fiyatları yatırımcıların Fed faiz kararı öncesi beklemeye geçmesi ve doların iki ayın zirvesine yakın seyretmesine paralel olarak hafif geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.1 düşüştü, 1,425.11 dolara indi. Gram Altın bu sabah 258-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Fed'in faiz indirimine gideceği ve dünyanın en büyük petrol tüketicisi ABD'deki talebi destekleyeceği beklentisiyle art arda dördüncü günde de değer kazandı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı dün yüzde 0.4 yükselişle kapandıktan sonra bugün yüzde 0.5 artışla 64.04 dolara çıktı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Tem)		83,40
12:00	EUR	İşletme ve Tüketici Anketi (Tem)	102,6	103,3
12:00	EUR	İşletme Ortamı (Tem)	0,08	0,17
12:00	EUR	Tüketici Güveni (Tem)	-6,6	-6,6
12:00	EUR	Tüketici Enflasyon Beklentisi (Tem)		21,9
12:00	EUR	Satış Fiyat Beklentileri (Tem)		3,3
12:00	EUR	Hizmet Hissiyatı (Tem)	10,6	11,0
12:00	EUR	Sanayi Güveni (Tem)	-7,0	-5,6

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)