

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu ay faiz indirimi yapacağına yönelik beklentilerin gelişmekte olan piyasalara yönelik iştahı artırmasıyla yönünü aşağı çeviren dolar/TL'de 5.70 seviyesinin altında hareket sürüyor.

Fed Başkanı Jerome Powell'in bu hafta yaptığı açıklamalar Fed'in 30-31 Temmuz tarihlerinde yapacağı toplantıda daha büyük çaplı faiz indirimine gideceği beklentilerini yeniden canlandırdı. Buna karşılık bölgesel Fed başkanlarının karşıt ifadeleri piyasalarda kafa karışıklığı yaratırken, dün ABD enflasyon verisi de Fed'in bu ay sert faiz indirimine gideceği beklentilerini sınırladı.

Cuma günü 5.6345 seviyesinden kapandıktan sonra TCMB başkanının değişmesiyle haftaya Asya seansında 5.8245 seviyesine kadar yükselirken, kur bir boşlukla açılmış oldu. Dün 5.6775 seviyesinden kapanan dolar/TL bu sabah 5.6750/5.6830 seviyesinde bulunuyor. Sepet bazında TL 6.0355/6.0432, euro/TL 6.3991/6.4011 ve gbp/TL ise 7.1100/7.1250 seviyelerinde güne başladı.

Piyasalar Fed'in yanı sıra TCMB'den gelecek olası mesajlar ile 25 Temmuz'daki PPK toplantısına odaklanmış durumda. TCMB'den yeni başkan Murat Uysal'ın görevi devralmasının ardından yapılan yazılı açıklamada önümüzdeki günlerde bir basın toplantısı düzenleyeceği belirtilmişti. 25 Temmuz'da yapılması beklenen faiz indiriminin beklenenden daha agresif olup olmayacağı piyasalarda yön belirleyici olacak.

Reuters'in 18 kurumun katılımı ile yaptığı ankete göre Çetinkaya'nın görevden alınarak faizlerin düşürülmesine daha sıcak baktığı belirtilen Murat Uysal'ın TCMB başkanlığına getirilmesinin ardından bu ay faiz indirimlerine başlaması beklenen TCMB'den indirim beklentisi başkan değişimi öncesine göre 100 baz puan artarak 200 baz puana yükseldi. TCMB'nin bu ay faiz indirimlerine başlamasını bekleyen katılımcıların sayısı da başkanın değişiminden önceki döneme göre arttı.

TCMB verilerine göre 5 Temmuz ile biten haftada bireylerin yabancı para cinsinden mevduat ve fonları 526.7 milyon dolar artışla 115.5 milyar dolar ile rekor seviyeye geldi.

Öte yandan Avrupa Birliği (AB), hazırladığı taslak metine göre Kıbrıs'ta "yasadışı" hidrokarbon sondaj faaliyetleri nedeniyle Türkiye ile hava taşımacılığı anlaşması hakkındaki müzakereler ile üst düzey diyalogu askıya alacak ve 2020 yılında Türkiye'ye yapacağı mali yardımı azaltacak.

Tahvil piyasasında ise Cuma günü son işlemde %18.98 seviyesinde olan iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün spot kapanışta %19.21, valörde son işlemde %19 seviyesindeydi. Cuma günü spot kapanışta ortalama %16.08, valörde son işlemde %16.21 seviyesinde olan 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise dün spot kapanışta son işlemde %17.06 seviyesindeydi.

Türkiye piyasalarında dün sabah saatlerinde açıklanan veride; Mayıs ayının Cari İşlemler Dengesi 151 Milyon USD fazlalık verdi. Bu sonuçlara göre; ilk 5 ayın toplam Cari Açığı ise 3 Milyar 142 Milyon USD oldu. S400'lerin parçalarının Türkiye'ye getirilmeye başlandığına yönelik gelen bazı haberlerin yanı sıra, TCMB Başkanı değişikliği sonrasında 25 Temmuz PPK (Para Politikası Kurulu) toplantısına yönelik öngörüler de gün boyunca takip ediliyor.

Yurt dışı tarafta ise önceki gün, FED Başkanı Jerome Powell'ın Temsilciler Meclisi sunumu ve FOMC tutanakları ile, FED'in Temmuz FOMC toplantılarında 50 Bp'lık bir faiz indirimi yapma olasılığına dair oranlarda görülen yükseliş dün sabah saatlerinde de Dolar varlıklarını zayıflatırken; EUR, GBP ve JPY gibi para birimlerinin yanı sıra, Ham Petrol, Altın ve gümüş gibi emtialar ve borsa endekslerini güçlendirmeye devam etti.

İran meselesinde ise; İran Devrim Muhafızları'nın Hürbüz Boğazı'nda, Cebelitarık'ta ele geçirilen İran tankerine misilleme yapmak için bir İngiliz gemisini ele geçirmeye çalışıklarına dair gelen haber akışları ise bir miktar tedirginliğe neden oldu.

FED Başkanı Powell ise dün Temsilciler Meclisi'nde yapmış olduğu sunumu Senato'da yinelerken, diğer FED/FOMC yetkilerinden gelen açıklamalarla da zaman zaman oynaklıklar oluştu.

Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası'nın yetkililerinden gelen açıklamaların da takip edildiği günün, yurt dışı taraftaki kritik ekonomik verisi olarak da gözler ABD'nin TÜFE rakamlarına çevrilirken, gelen datalar; senelik oranın yüzde 1.8'den yüzde 1.6 düşmesine işaret ederken, gıda ve enerji fiyatlarının dahil edilmediği Çekirdek oran ise yüzde 2.0'den yüzde 2.1'e yükseldi. Yine, İşsizlik Maaşı Başvuruları da öngörülerden iyi gelirken, veriler sonrası yine kısmen de olsa oynaklıklar oluştu.

PARİTELER

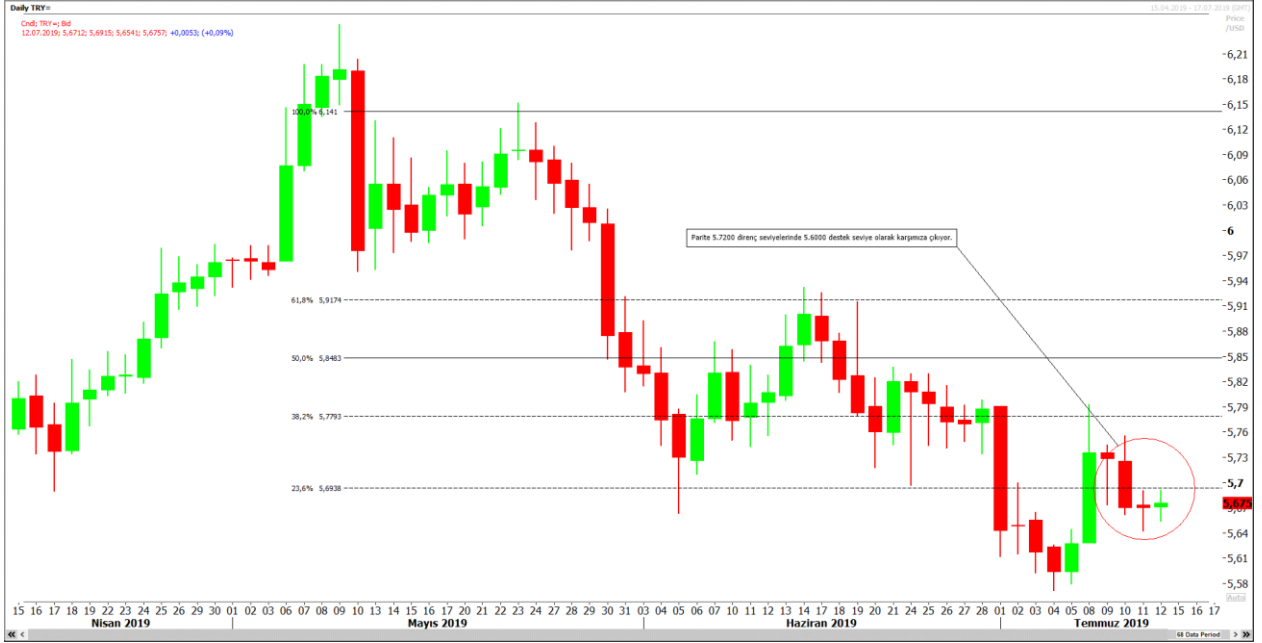
USD/TRY

Dün sabah saatlerinde Türkiye piyasalarında açıklanan Cari İşlemler Dengesi'nde 5 ay sonra yeniden Cari Fazla verilirken; FED'e dair önceki gün oluşan faiz indirim öngörülerini ile geri çekilmeye başlayan kur, 5.66 seviyesinin altına geldi. Akabinde ise; AB tarafının, Kıbrıs açıklarında Türkiye'nin yapmış olduğu Doğalgaz sondajı nedeniyle bazı yaptırımları devreye alacağına açıklanması ile tekrar yukarı yönlü ataklar oluşurken, diğer yandan ise dikkatler; yavaş yavaş parçalarının Türkiye'ye geldiğine dair haberleri takip ettiğimiz S400 konusundaydı ve bu konudaki haber akışları ile de zaman zaman yukarı yönlü denemeler gözlemlendi. Yurt dışı tarafta da; küresel risk unsurları ve ABD'de açıklanan verilerin etkisi ile bir miktar oynaklıklar oluştu. Bugün yine, Türkiye de; S400 ve Doğu Akdeniz Enerji Koridoru, yurt dışında; Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit gibi risk unsurlarının durumunu kur fiyatlamaları açısından öncelikli olarak takipte olacağız. ABD'de tarafında; ÜFE rakamları ve FED'e dair öngörüler izleneceği günün, Türkiye'deki diğer önemli unsurları ise; açıklanacak olan Sanayi Üretimi verisi ve 25 Temmuz TCMB/PPK(Para Politikası Kurulu) toplantısına yönelik öngörüler olacak.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7200, 5.7500, 5.7850, 5.8000, 5.8375

Destekler: 5.6500, 5.6225, 5.6000, 5.5775, 5.5500



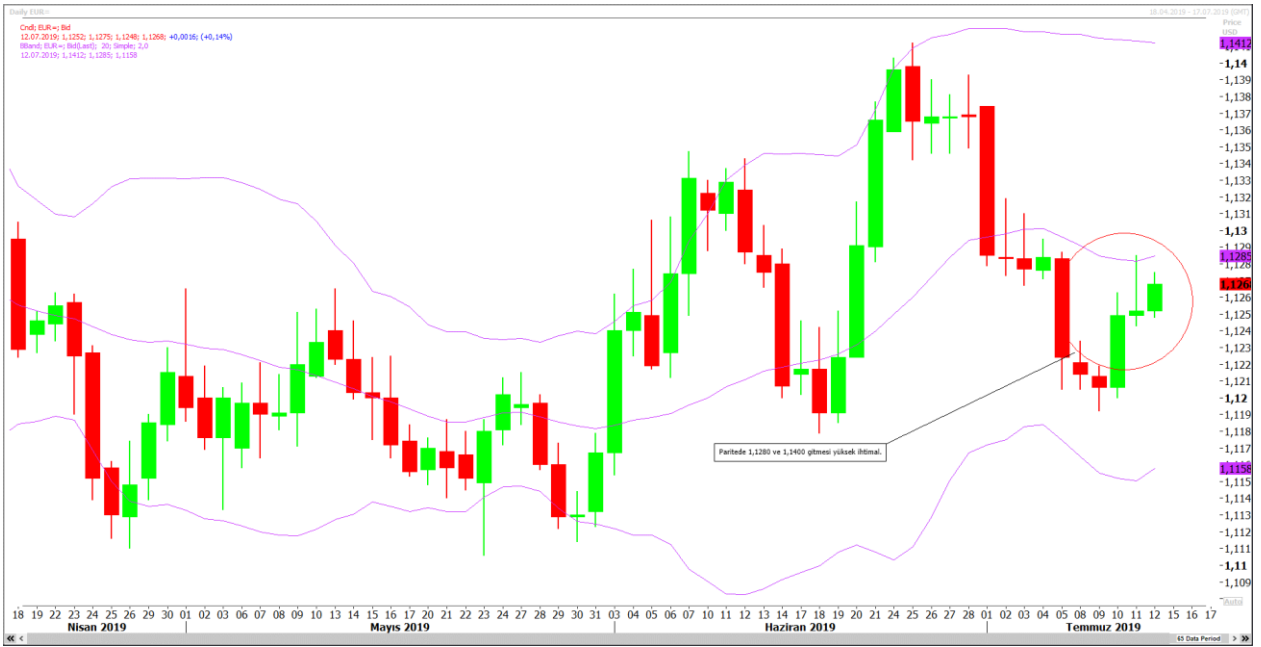
➤ EUR/USD

Geçtiğimiz gün içinde yayınlanan Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanaklarında, para politikasında müdahale etme konusunda geniş kapsamlı uzlaşma olduğu ve potansiyel önlemlerin sözlü yönlendirme, varlık alımını yeniden başlatmakla birlikte faizlerde indirim sinyali verildi. Bağımsız politika paketi unsurlara ilişkin ayrıntılara yer verilen tutanaklarda ayrıca düşük enflasyonun devam etmesi durumunda daha kapsamlı bir politika değerlendirme yapılması gerektiği savunuldu. Diğer taraftan ABD kanadında FOMC tutanakları sonrasında faiz indirim sinyallerinin yanı sıra piyasada 50 baz puanlık faiz indirimi ihtimallerinin yükselmesiyle birlikte fiyatlamalarda oynaklıklar görüldü. Ticaret görüşmeleri tarafına bakıldığında ise Çin Ticaret Bakanlığı, ABD ve Çin'in geçmişteki tedirginliklerini dikkate almaları halinde uzlaşa sağlayabilecekleri ifade ederken teknoloji firması Huawei'ye yönelik yaptırımların en kısa sürede ortadan kaldırılması belirtildi. Veri akışında ise Almanya Haziran ayı nihai Tüketici Fiyat Endeksi aylık bazda yüzde 0.3, yıllık bazda ise yüzde 1.6 ile beklentilere paralel açıklandı. ABD Haziran Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi aylık yüzde 0.3, yıllık bazda ise 2.1 olarak gerçekleşirken manşet Tüketici Fiyat Endeksindeki geri çekilmeye birlikte FED'in son zamanlardaki enflasyon vurgusu ve buna ilişkin faiz politikasında izleyecekleri yol haritası merak uyandırmaya devam ediyor. Bugün ise, Avrupa Maliye Bakanları Toplantısı ve Euro bölgesi Sanayi üretimi datası takip edilecekken ABD tarafında Üretici Fiyat Endeksi parite açısından volatil fiyatlamalara neden olabilir.

TeknikSeviyeler;

Dirençler:1.1280,1.1300,1.1330,1.1360,1.1400

Destekler: 1.1220, 1.1190, 1.1150, 1.1115, 1.1080



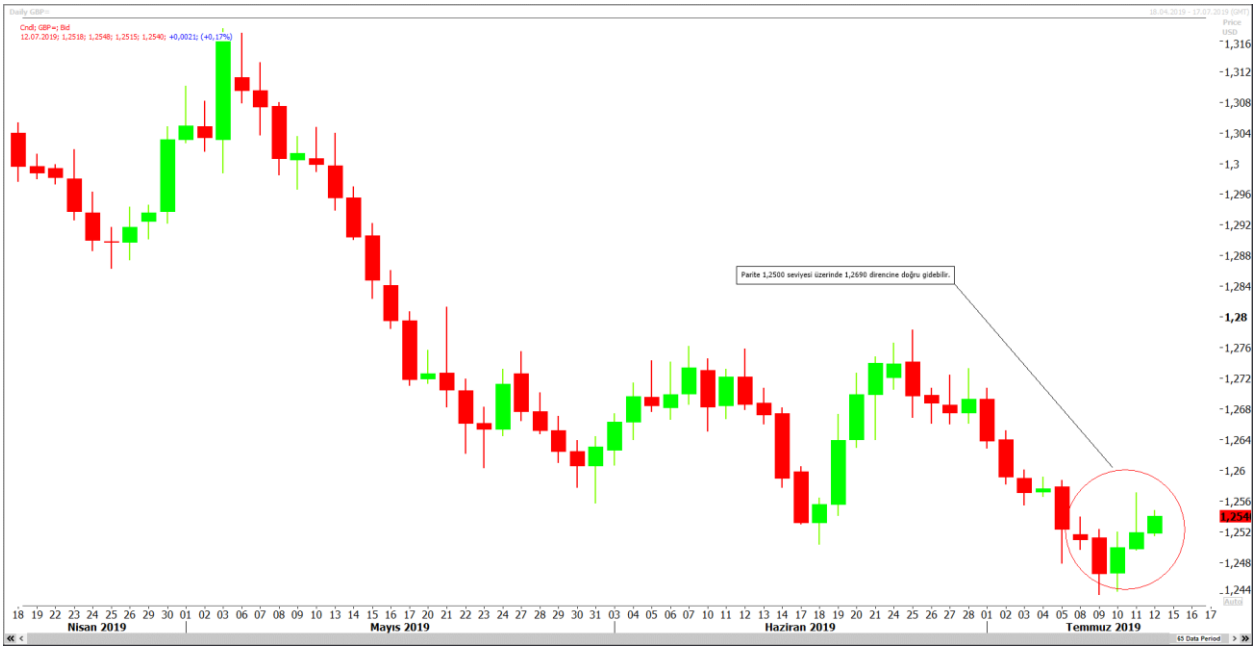
➤ GBP/USD

İngiltere cephesine bakıldığında ise, Avrupa Komisyonu'nun yeni başkan adayı Ursula Von Der Leyen, İngiltere'nin ihtiyaç duyması halinde Brexit'in bir kez daha ertelenebileceğini söyleyerek Sterlin varlıklarına bir miktar nefes aldırdı. Diğer taraftan İngiltere Merkez Bankası tarafından gelen açıklamalarda; Brexit riskinin uzun zamandır piyasaları tedirgin ettiğinin altını çizdi ve anlaşmasız aylık durumunda piyasalarda sert fiyatlamaların olacağı vurgulandı. ABD tarafında ise, FOMC toplantı tutanakları sonrasında Temmuz ayı sonunda gerçekleşecek toplantıda faiz indirim ihtimallerinin her geçen gün artması kaynaklı Dolar Endeksinde yaşanan gerilme devam etmekte. FED'in 30-31 Temmuz'da yapılacak FOMC toplantısında faiz oranını 25 baz puan indirme ihtimali vurgulanırken ancak faizin 50 baz puan düşürülmesi olasılığının da bulunduğu gün için gelen haber akışlarında vurgulandı. Bu konuyla ilgili Morgan Stanley (NYSE:MS) yetkilileri de faiz indiriminin ABD ekonomisini büyüteceğini düşünmediğini ve beklenen indirimin Başkan Trump yönetimin siyasi baskısı nedeniyle olduğu söylendi. Veri akışında ise ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi aylık yüzde 0.3 yıllık ise yüzde 2.1 ile beklentilerin üzerinde görüldü. Bugün ise, ABD tarafında açıklanacak Üretici Fiyat Endeksi takip edilecekken küresel risk unsurlarından Brexit, ticaret görüşmeleri gibi konularda gelebilecek haber akışları parite açısından sert fiyatlamalara neden olabilir.

Teknik Seviyeler;

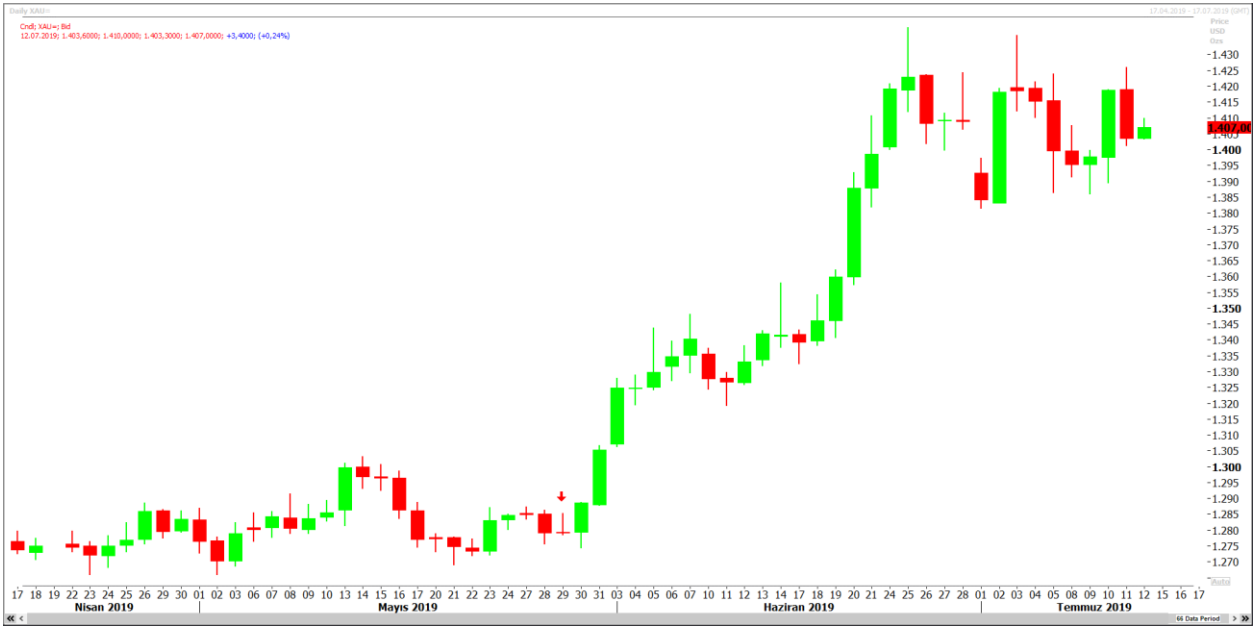
Dirençler: 1.2575, 1.2600, 1.2640, 1.2690, 1.2730

Destekler: 1.2500, 1.2475, 1.2440, 1.2400, 1.2380



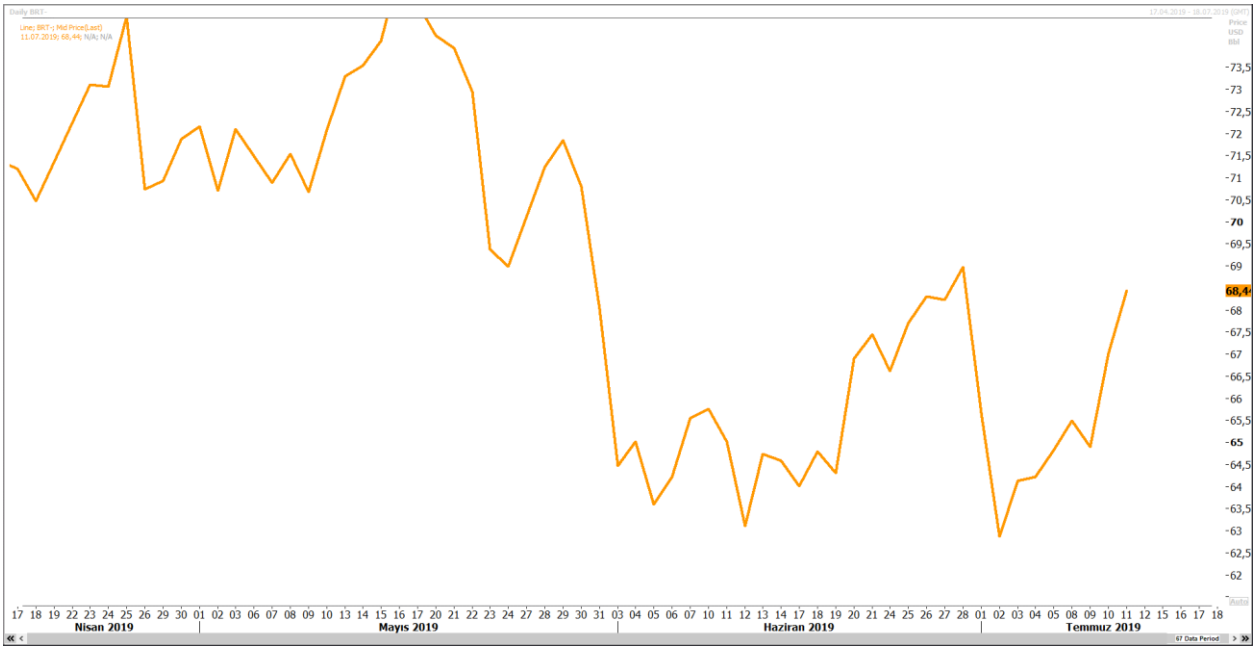
➤ ALTIN

Altın fiyatları küresel büyüme endişelerinin olduğu bir ortamda ABD-Çin ticaret gerilimlerinin yeniden ortaya çıkması ve Fed'in faiz indirim beklentilerinin güvenli liman talebini canlandırmasıyla 1,400 doların üzerine çıktı ve haftalık kazanım kaydetmeye hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.3 artışla 1,407.69 dolara yükseldi.. Gram Altın bu sabah 261-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Meksika Körfezi'ndeki ABD'li petrol üreticilerinin tropik fırtına nedeniyle üretimlerinin yarıdan fazlasını durdurması ve Orta Doğu'daki gerilimlerin artmaya devam etmesiyle, petrol fiyatları yükselerek altı haftanın zirvesine yakın seyrediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı yüzde 0.4 artışla 66.81 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,2%	2,3%
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Haz)	0,2%	0,2%
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Haz)	0,1%	0,1%

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 Özsalık (Kıdemli Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)
- Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)** ☎TEL: 2280333 (Dahili-205)