

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD'nin olası yaptırımlarını tetikleyecek bir risk unsuru olarak görülen S-400 teslimatının başlamasıyla Cuma günü TL varlıklarda sert satış baskısı görülmesi ardından dolar/TL yeni haftaya 5.70 seviyesinin üzerinde başlarken, piyasalar ABD tarafından gelecek açıklamaları izliyor.

Cuma günü 5.7780 seviyesine kadar yükselen dolar/TL Türkiye piyasalarının kapalı olduğu dün 5.70-5.73 bandında hareket ettikten sonra bu sabah 5.7105/5.7145 seviyesinde bulunuyor. Sepet bazında TL 6.0700/6.0751, euro/TL se 6.4347/6.4378 ve gbp/TL.7.1400/7.1600 seviyesinde.

Türkiye'nin Rusya'dan aldığı ve NATO'nun savunma sistemiyle uyumlu olmadığı ve F-35'in güvenliğini tehlikeye attığı gerekçesiyle ABD'nin karşı çıktığı S-400 füze sistemine ait parçalar Cuma günü itibarıyla Türkiye'ye gelmeye başladı.

Hafta sonunda basın sektörü temsilcileri ile bir araya gelen Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, "CAATSA'nın kapsamı içinde Türkiye yok, böyle bir şey söz konusu değil. Dolayısıyla daha da ileri gidecek olursak, bunun içinde F35 ile ilgili de herhangi bir şey söz konusu değil" dedi.

ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo dün Washington Post gazetesinde yayınlanan söyleşisinde "Kanunlar yaptırım gerektiriyor ve bu kanunlara uyacağımıza inanıyorum. Başkan Trump da bu kanunlara uyacak" dedi.

TCMB Başkanı Murat Uysal'ın temkinli duruşun devam edeceğini ancak bu sıklığın makul ölçüde bir reel faizle sürdürüleceğini bildirmesinin ardından 25 Temmuz'daki PPK toplantısına yönelik faiz indirimi beklentilerine çok netlik kazandırmadığı belirtilen notta, "Faiz indiriminin şiddetine yönelik belirsizlik toplantı tarihi yaklaştıkça döviz kurları üzerinde daha baskın olabilir" denildi.

Uysal, finansal istikrara katkı sağlamak amacıyla zorunlu karşılıklar başta olmak üzere tasarruflarında bulunan araçları etkin bir şekilde kullanacaklarını söylerken; mevcut gelişmelerin para politikasında hareket için bir manevra alanı oluştuğuna işaret ettiğini belirtti.

Reuters'ın anketine göre Çetinkaya'nın görevden alınarak faizlerin düşürülmesine daha sıcak baktığı belirtilen Uysal'ın getirilmesinin ardından bu ay faiz indirimlerine başlaması beklenen TCMB'den indirim beklentisi başkan değişimi öncesine göre 100 baz puan artarak 200 baz puana yükseldi.

Fitch, TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın görevden alınmasının, yetkililerin sürekli trendin altında devam eden büyüme dönemi ve enflasyondaki düşüşle ilgili toleranslarına yönelik şüphelerin artmasına yol açtığını belirterek Türkiye'nin kredi notunu bir kademe düşürdü, görünümü negatifte tuttu.

Fitch'in ardından gözlerin çevrildiği S&P ise ABD yaptırımlarının özellikle Türkiye'nin bankacılık sektörünü hedef alması halinde ülkenin kredi notunun düşürülebileceğini belirtti.

Başlıca üç kredi derecelendirme kuruluşu olan S&P, Moody's ve Fitch, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin altında derecelendiriyor.

Öte yandan AB üyesi ülkelerin dışişleri bakanlarının katılımıyla Brüksel'de gerçekleştirilen Dış İlişkiler Konseyi Toplantısı kapsamında sonuç bildirgesi yayınlandı.

Türkiye'nin Doğu Akdeniz'deki hidrokarbon kaynaklarına ilişkin faaliyetlerinin yasa dışı olduğu savunulan bildirmede, AB'nin bu duruma yönelik çeşitli kararlar aldığı belirtildi.

Bildirmede, AB'nin Türkiye'ye sağladığı katılım öncesi fonlarda 2020 için kesinti yapılmasına, Avrupa Yatırım Bankası'nın Türkiye'deki kredi faaliyetlerinin gözden geçirilmesine karar verildiği kaydedildi.

Tahvil piyasasında ise önceki haftayı %18.98 seviyesinden kapatan iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü spot kapanışta %18.92, valörde son işlemde %18.97 seviyesindeydi.

Önceki haftayı %16.21 seviyesinden kapayan 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise Cuma günü spot kapanışta %17.22, valörde son işlemde %17.06 seviyesindeydi.

Piyasalar Fed'den bu ay olası faiz indirimine odaklanmaya devam ediyorlar.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yüzde 0.17 yükselirken, Çin hisselerindeki kayıplar bölge genelinde diğer kazanımlarını sınırladı.

Çin lokomotif hisseler yüzde 0.4 geriledi. Japonya'nın Nikkei endeksi yüzde 0.74 geriledi.

Çin'de dün beklentilerin üzerinde açıklanan ekonomik veriler, ekonomik görünümünden endişeli olan yatırımcıları biraz rahatlattı, ancak Çin-ABD ticaret anlaşmazlığı ve yavaşlayan küresel büyüme nedeniyle dünya genelindeki işletmeler ve yatırımlar üzerindeki baskılar, başlıca merkez bankalarının para politikasını gevşetme beklentilerini güçlendirdi.

Reuters anketine katılan ekonomistlerin medyan tahminlerine göre, ABD'de perakende satışların Haziran ayında yüzde 0.1 artış göstermesi bekleniyor. Ancak Citigroup'un net faiz marjındaki düşüş, daha düşük faiz ortamında finansal şirketler için risklere dikkat çekti.

Ancak Citigroup'un net faiz marjındaki düşüş kısmen beklentilerin üzerinde kâr rakamlarını gölgede bıraktı ve diğer bankaların daha düşük kar açıklayacağı endişesiyle hisselerinin düşüşünü tetikledi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Dün, 15 Temmuz Demokrasi ve Milli Birlik Günü sebebiyle Türkiye piyasalarının kapalı olması nedeniyle veri akışında herhangi bir gelişme yaşanmazken; S-400 teslimatına yönelik atılan adımlar ve buna karşılık ABD yönetiminden yaptırım yapılacağına dair söylentiler kurda yukarı ataklara neden olmuştu. Son durumda sevkiyatın devam ettiği bildirilirken, ABD kanadından ise konuyla ilgili endişelerin paylaşılması dışında henüz bir açıklama yapılmış değil. Ancak S400'den dolayı Türkiye'nin maruz kalabileceği yaptırımların ekonomik kararlar üzerine olmadığı, dolayısıyla da TL üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağına dair yurtdışı basında çıkan bazı haberler önemliydi. Gözler iki ülkenin yetkililerinin yapacağı açıklamalara çevrilmiş durumdayken bu gelişmeler ışığında kurda sert hareketlerin görülme ihtimalinin de olduğunu belirtmekte fayda var. Öte yandan yeni TCMB Başkanı Murat Uysal: Ekonomik veriler ve konjoktüre göre hareket edeceklerini söyleyerek ve sağlıklı bir büyümenin fiyat istikrarının sürdürülebilir olmasını da güçlendireceğini vurgulayarak ilk mesajlarını vermiş oldu. ABD kanadında ise Başkan Donald Trump: ABD Ticaret Sekreteri Ross'u görevden almayı düşündüğü haberleri kaynaklarda yer alırken, bunun dışında yine bazı kaynaklara göre Çin teknoloji Şirketi Huawei'ye iki hafta içinde yeniden ABD'li şirketlerle iş yapabileceğine izin verileceği haberleri dikkat çekti. Yeni günde Türkiye piyasalarında; Nisan ayı çeyreklik işsizlik ortalaması ve Haziran ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi verileri TL varlıkları açısından önemli olacakken, ABD'de de yaklaşan FED faiz kararı öncesi Başkan Jerome Powell başta olmak üzere üyelerden gelecek açıklamalar da takip edilecek. Ayrıca, ABD'de; Haziran ayı Perakende Satışlar, Sanayi ve İmalat Üretimi verileri izlenecek.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7340, 5.7500, 5.7675, 5.7740, 5.7930

Destekler: 5.7100, 5.6915, 5.6800, 5.6725, 5.6650



➤ EUR/USD

AB liderlerinin, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanlığı'na Christine Lagarde'ı tercih etmesi ile Euro Bölgesi'nde uygulanacak para politikasında önemli bir değişiklik beklenmediği bildirilirken bankanın özellikle Lagarde dönemine kadar atacağı adımlar da Lagarde döneminin yol haritasını belirleyecek gibi duruyor. Bunun dışında İsviçre merkezli yatırım bankası UBS, Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) yıl sonuna kadar, 10'ar baz puanlık iki faiz indirimi beklediğini açıkladı. Bu arada Almanya Ekonomi Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada mevcut hizmetler sektöründe daha yavaş büyümeye işaret ettiği kaydedildi. Karşı taraftan ABD sakin bir günü geride bırakırken, Çin ile yapılacak ticaret görüşmelerin ne şekilde devam edeceği merak konusu olmuş durumda. Ayrıca, ay sonunda gerçekleşecek FED faiz kararı öncesi bugün; FED Başkanı Powell başta olmak üzere FOMC üyelerinin de yapacağı açıklamalar ile Dolar varlıklarında ve dolayısıyla paritede oynaklık söz konusu olabilir. Dün, günün ilk yarısında yukarı ataklarda bulunan parite, ABD Empire State endeksinin Temmuz ayında önceki ayın -8.6 seviyesinden 4.3'e yükselerek tahminlerin üzerinde gelmesinin ardından geriledi. Bugün itibariyle Almanya ve Euro Bölgesi Temmuz ayı ZEW ekonomi hissiyatı verisi önemli olurken veri akışında ise ABD Haziran ayı perakende satışları, sanayi ve imalat üretimi izlenecek.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 1.1265, 1.1285, 1.1300, 1.1330, 1.1345

Destekler: 1.1240, 1.1215, 1.1190, 1.1160, 1.1140.



GBP/USD

İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Mark Carney, dün yaptığı açıklamada: Para Politikası Komitesinin (PPK) şartlara göre her iki yönde de koşullara cevap verebilecek esnekliğe sahip olduğunu belirterek, anlaşmasız bir Brexit'e tepkinin otomatik olmayacağını ipucunu verdi. Bunun dışında Birleşik Krallık Maliye Bakanı Philip Hammond da, verdiği röportajda: Merkez Bankası bağımsızlığının istikrarı artırdığını ve İngiltere Merkez Bankası'nın enflasyon konusunda oldukça iyi bir iş çıkardığını söyledi. Hammond ayrıca: Yeni İngiltere hükümeti altında şu anki rolüne devam etmeyeceğini açıkladı. ABD tarafında ise; Çin ile ticaret görüşmeleri hazırlıkları sürerken, diğer yandan da İran meselesi üzerinde de dış politika mesaisi devam ediyor. Bir yandan da 2020 seçim kampanyasını sürdüren Trump'ın, Ticaret Sekreteri Ross'u görevden almayı düşündüğü haberleri de gelen bilgiler arasında. Bugün için İngiltere kanadından; Haziran ayı işsizlik başvurusu değişikliği sayısı öğrenilecekken, Brexit ve yaklaşan Başbakanlık seçimi öncesi yapılacak açıklamalar da kritik olabilir. ABD'de ise; FED Başkanı ve üyelerinin görüşleri ile Haziran ayı Perakenden Satışlar, Sanayi ve İmalat Üretimi dataları izlenecek.

Teknik Seviyeler;

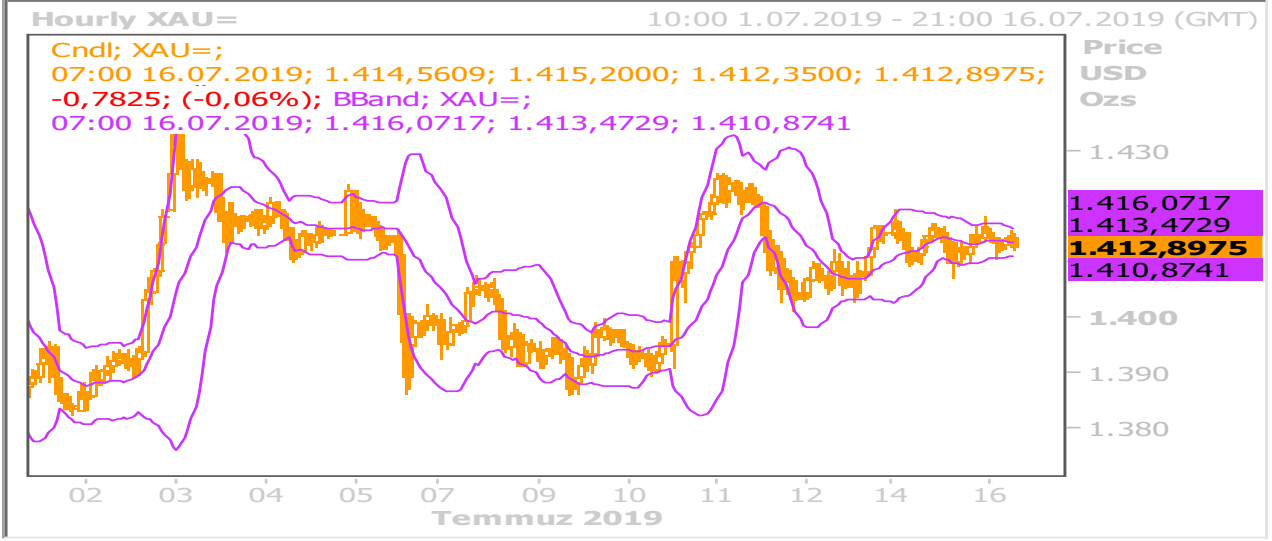
Dirençler: 1.2525, 1.2555, 1.2590, 1.2625, 1.2660

Destekler: 1.2500, 1.2480, 1.2455, 1.2410, 1.2380.



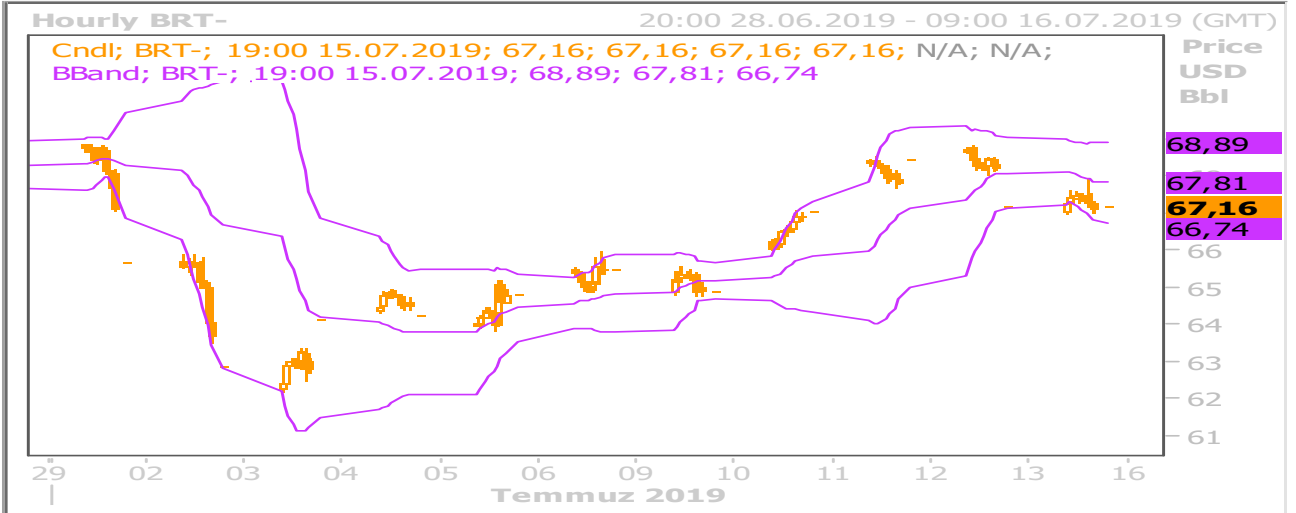
ALTIN

Yatırımcılar ABD perakende satış verisini beklerken, altın fiyatları yatay seyrediyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.1 artışla 1,415.19 dolarda bulunuyor. Gram Altın bu sabah 259-TL'den işlem görüyor.



PETROL

Petrol fiyatları ABD'nin Meksika Körfezi'ndeki kasırganın ardından üretime yeniden başlamasıyla yatay seyrediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı yüzde 0.1 artışla 66.65 dolarda bulunuyor..



PIYASA VERİLERİ:

| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|---|----------|---------|
| 10:00 | TRY | Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Nis) | | |
| 11:30 | GBP | Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye (May) | %3,1 | %3,1 |
| 11:30 | GBP | İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Haz) | 18,9K | 23,2K |
| 11:30 | GBP | İstihdam Değişikliği 3A/3A (Aylık) | 45,0K | 32,0K |
| 11:30 | GBP | İşsizlik Oranı (May) | %3,8 | %3,8 |
| 12:00 | EUR | Ticaret Dengesi (May) | 16,3B | 15,7B |
| 12:00 | EUR | ZEW Ekonomik Hissiyat | -20,9 | -20,2 |
| 15:00 | GBP | İngiltere Merkez Başkanı (BoE) Başkanı Carney Konuşması | | |
| 15:15 | USD | FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması | | |
| 15:15 | USD | FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması | | |
| 15:30 | USD | İhracat Fiyat Endeksi (Aylık) (Haz) | -%0,2 | -%0,2 |
| 15:00 | USD | İthalat Fiyat Endeksi (Aylık) (Haz) | -%0,7 | -%0,3 |
| 15:30 | USD | Perakende Satışlar (Aylık) (Haz) | %0,1 | %0,5 |
| 16:15 | USD | Sanayi Üretimi (Aylık) (Haz) | %0,1 | %0,4 |
| 17:00 | USD | İşletme Stokları (Aylık) (May) | %0,4 | %0,5 |
| 19:20 | USD | FOMC Üyesi Kaplan'ın Konuşması | | |
| 20:00 | USD | Fed Başkanı Powell'ın Konuşması | | |
| 23:30 | USD | Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları | | -8,129M |

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 Kemancıođlu (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)