

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

S-400 nedeniyle olası ABD yaptırımlarının halen bir risk unsuru olduğu piyasa, 25 Temmuz'daki PPK toplantısına odaklanırken, dolar/TL'de sakin bir seyir gözleniyor. Yabancı yatırımcıların artık fazla işlem yapmaması ve son dönemde yoğun alım yapan yerli bireysel yatırımcının dolar talebinin azalmasının, TCMB'nin faiz indirim miktarına yönelik belirsizlik nedeniyle Fed'den faiz indirim beklentisinin küresel risk iştahını desteklediği bir ortamda olumsuz haber akışına rağmen kurda fiyatlamaların sınırlı kalmasına neden olduğu belirtiliyor.

S-400 teslimatının başlamasıyla Cuma günü 5.7780 seviyesine kadar yükselen dolar/TL, haftasonunda TCMB Başkanı Murat Uysal'ın açıklamaları ve Fitch'in not indirimine rağmen dün 5.70-5.7250 bandında hareket ettikten sonra 5.7130 seviyesinden kapandı. Bu sabah itibariyle ise 5.7050/5.7100 seviyesinde bulunuyor. Sepet bazında TL 6.0503/6.0560, euro/TL 6.3958/6.3988 ve gbp/TL ise 7.0750/7.0860 seviyesinde işlem gördü.

TCMB'den zaten bir indirim bekleyen piyasalar seyrinde indirimin miktarı belirleyici olacak. Murat Uysal'ın göreve gelmesinin hemen ardından geçen hafta Reuters'ın yaptığı ankete 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.

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. Dün ise spot kapanışta %18.91, valörde son işlemde %18.83 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. Dün ise spot kapanışta %17.43, valörde son işlemde %17.32 seviyesindeydi.

PARİTELER

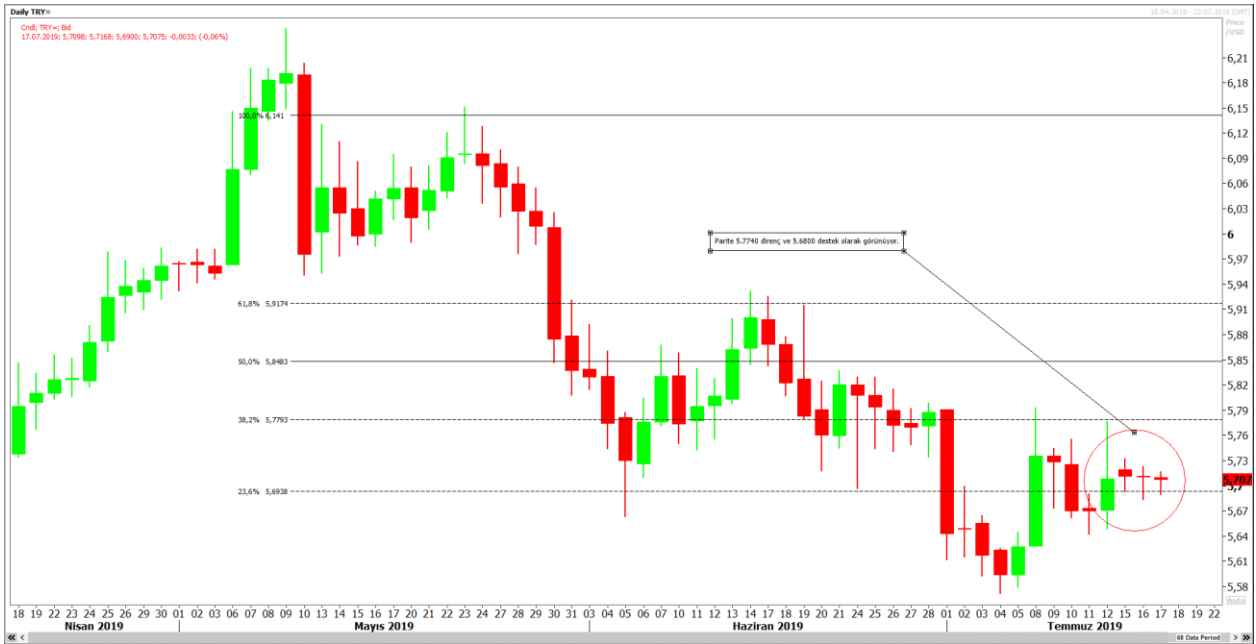
➤ USD/TRY

Türkiye piyasalarında dün; S400 ve Doğu Akdeniz'deki Enerji Koridoru'na ilişkin gerilimler kur açısından öncelikli olarak takibimizdeydi. Her iki hususa dair taraflardan gelen açıklamalar ve basın-yayın kuruluşlarında çıkan spekülasyon haberler kur üzerinde zaman zaman oynaklıklar oluşturdu. Özellikle de S400 'lerin temin edilmeye başlaması ile ABD'nin CAATSA yaptırımlarından Türkiye'nin ne derece etkileneceği merak edilirken, akşam saatlerinde; ABD Başkanı Donald Trump'ın, geçen ayın sonundaki G20 Zirvesi'nde yapmış olduğu açıklamalara benzer söylemlerine karşın, ABD Savunma Bakanlığı'ndan gelen olumsuz bazı açıklamalar kafa karıştırdı. Trump'ın tutumu bir yandan hayra yorulurken, diğer yandan ise ABD Savunma Bakan vekili Esper başta olmak üzere bazı yetkililerden gelen açıklamalar ise tedirginlik unsuru oluşturmaktadır. Öte taraftan dün Türkiye tarafın da açıklanan ekonomik verilerde ise; İşsizlik Oranı, mevsimsel etkilerin de katkısıyla son 5 ayın en iyi seviyelerine gerilerken, Bütçe Dengesi ise art arda altıncı ayda da açık vererek senenin yarısı itibarıyla sene sonu YEP öngörüsüne çok yaklaştı. ABD ve küresel cepheden de; sistematik risk unsurlarının takip edildiği günde ayrıca, FED'e dair FOMC üyeleri ve uluslararası yatırım bankalarından gelen açıklamalar ve ABD'de açıklanan bazı önemli veriler de kur üzerinde zaman zaman etkili oldu. Bugün, kur açısından yine; yurt içi ve yurt dışı ekonomik, jeopolitik ve siyasi risk unsurları önem arz edecek. Özellikle de, Türkiye'ye yönelik olası ABD yaptırımları konusu gündemin en üst sırasında yer alacak ve işlemlerin sığlaştığı kurda bu konuya dair gelebilecek açıklamalar ile oynaklık düzeyi artış gösterebilir. Keza, ekonomik verilerin de izleneceği günde, TCMB ve majör merkez bankalarının(FED, ECB vs..) politika hamlelerine dair öngörüler de volatil hareketlere neden olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7340, 5.7550, 5.7740, 5.7930, 5.8165

Destekler: 5.6915, 5.6800, 5.6650, 5.6470, 5.6260



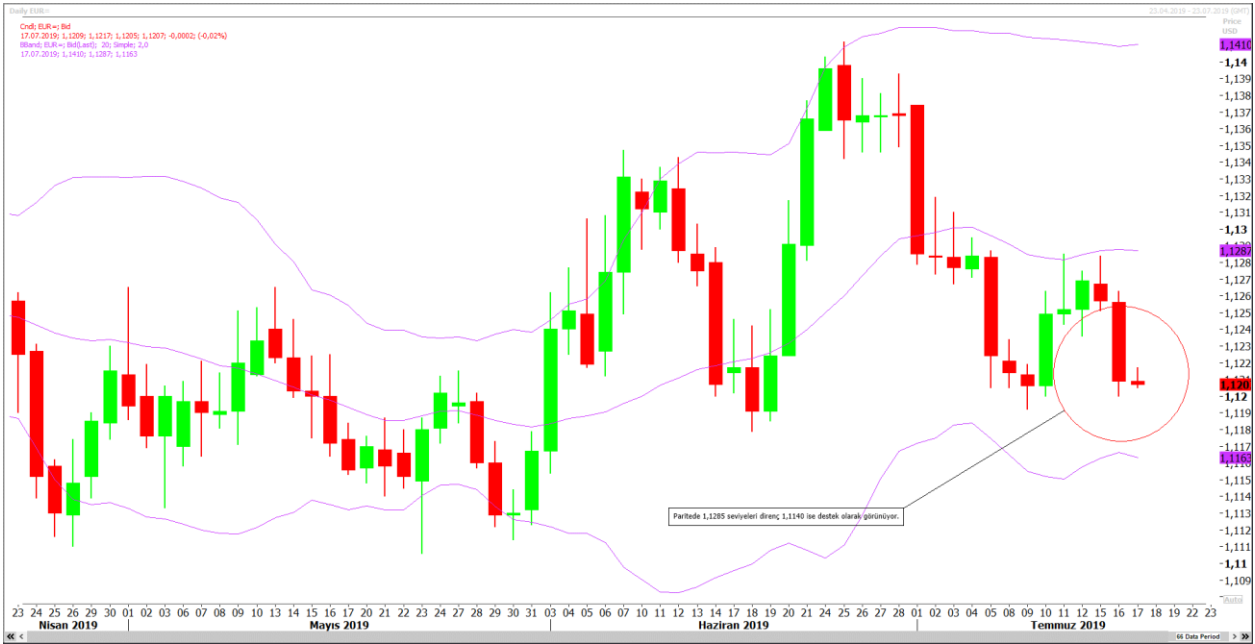
➤ EUR/USD

Dün gerek Euro Bölgesi'nden gerekse ABD'den önemli veri akışları takip ettik. Öncelikli olarak Avrupa'dan gelen verilere baktığımızda; Euro Bölgesi'nin lokomotif ülkesi Almanya ve bölgeden gelen ZEW endeksleri beklentileri karşılamayarak hayal kırıklığına neden oldu. Yine bölgenin güçlü ekonomileri arasında yer alan İtalya'dan gelen manşet enflasyon rakamları da piyasa beklentilerini karşılayamadı ve Euro varlıkları gelen olumsuz veriler ile birlikte baskı altında kaldı. ABD tarafında ise, başta Başkan Jerome Powell olmak üzere FED yetkililerinin kısmen güvercin tondaki açıklamalarına rağmen, ülkeden gelen olumlu veriler ile güçlenmeye devam etti. Ayrıca, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit konularındaki karmaşanın yanı sıra, ABD Başkanı Trump'ın; Çin'e yönelik yeni tarife tehditleri de küresel risk alma iştahını daraltarak paritenin 1.12 seviyesine kadar gerilemesine neden olan gelişmelerin başında geldi. Yeni günde yine; iki bölgeden de önemli veri akışları takip edeceğiz. Özellikle Euro Bölgesi'nden gelecek; TÜFE rakamları ile ABD'de açıklanacak olan İnşaat İzinleri ve Konut Başlangıçları verileri volatil hareketlere neden olabilir. Ayrıca küresel risk olarak takip ettiğimiz; Ticaret Savaşları, Brexit ve İran Nükleer Anlaşması konularının yanı sıra, majör merkez bankası yetkililerinin açıklamaları da parite fiyatlamaları üzerinde etkili olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1240, 1.1265

Destekler: 1.1190, 1.1160



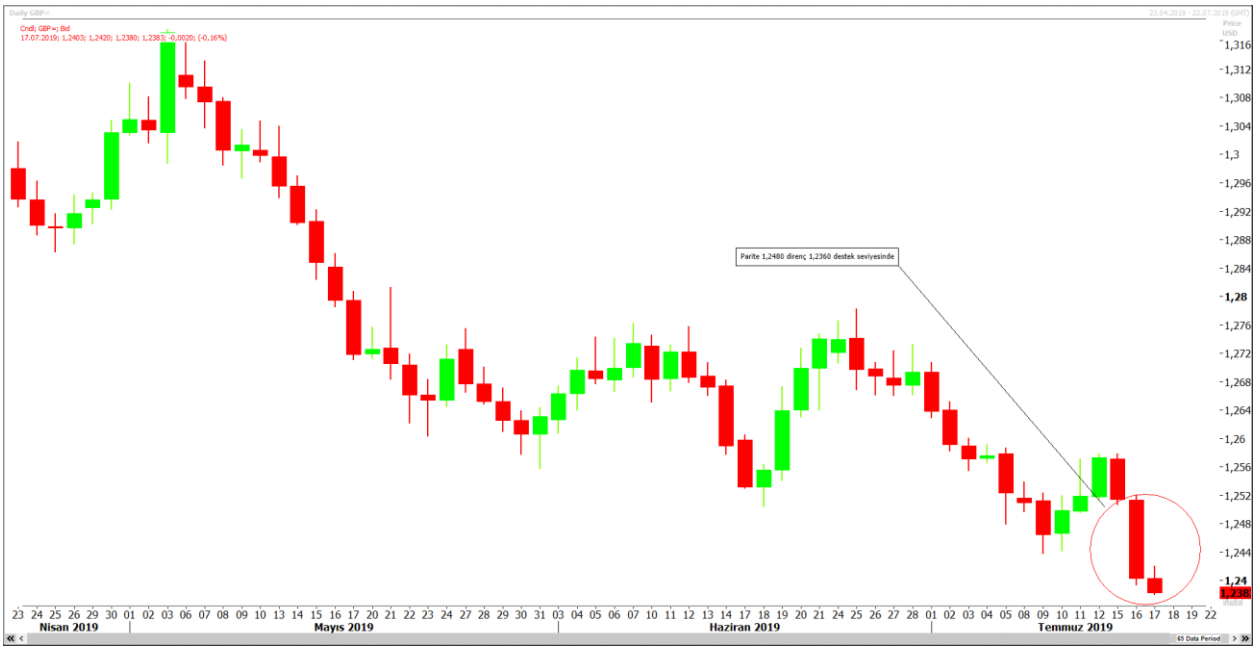
➤ GBP/USD

Brexit, Ticaret Savaşları ve İran gibi küresel risk unsurları kaynaklı fiyatlamaların ön plana çıktığı parite de, dün ayrıca önemli veri akışları ile FED yetkililerinin açıklamaları da takip edildi. Küresel risk unsurlarında yeniden ortaya çıkmaya başlayan belirsizliğin yanı sıra, geçtiğimiz hafta olumlu gelen ABD enflasyon rakamları sonrası ABD’de haftanın önemli datalarından olan Perakende Satışların da öngörülerden iyi gelmesi, Dolar varlıklarını FED yetkililerinin kısmen güvercin söylemlerine rağmen güçlendirdi. İngiltere tarafında ise dün takip ettiğimiz olumlu İşsizlik rakamlarındaki tablo, tabiri caizse; Brexit tarafında yaşanan belirsizliğe kurban gitti ve Sterlin varlıkları baskı altında kaldı. Özellikle; Britanya’da Başbakanın belirlenmesine sayılı günler kala sert Brexit söylemleri ile bilinen Boris Johnson’un favoriliğini koruması piyasa tarafında tedirginlik oluşturarak, paritede 2017 Nisan ayından bu yana en düşük seviyelerin görülmesine neden oldu. Bugünkü ekonomik takvimde, İngiltere’den; TÜFE ve ÜFE oranları, ABD’den ise; İnşaat İzinleri ve Konut Başlangıçları verileri takip edilecek. Ayrıca, majör merkez bankası yetkililerinin açıklamalarının takip edileceği günde yine; Brexit ve Ticaret Savaşları başta olmak üzere küresel risk olarak gördüğümüz konulara yönelik haber akışları da oynaklıklara neden olabilir.

Teknikseviyeler;

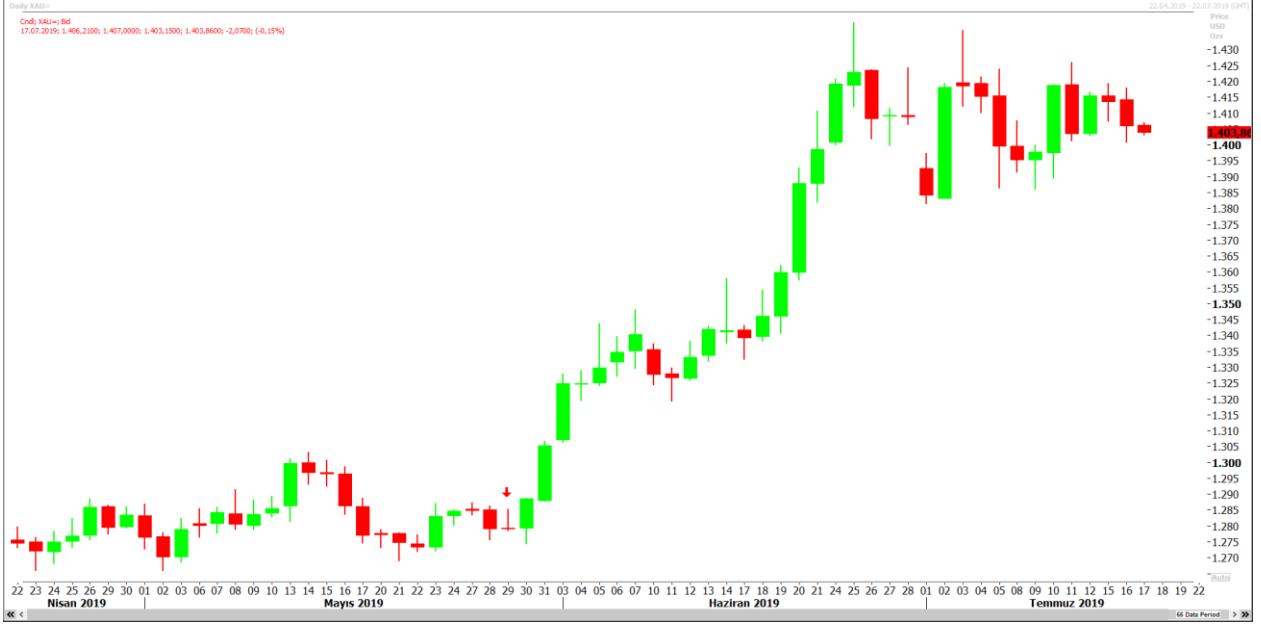
Dirençler:1.2455,1.2480

Destekler: 1.2410, 1.2380



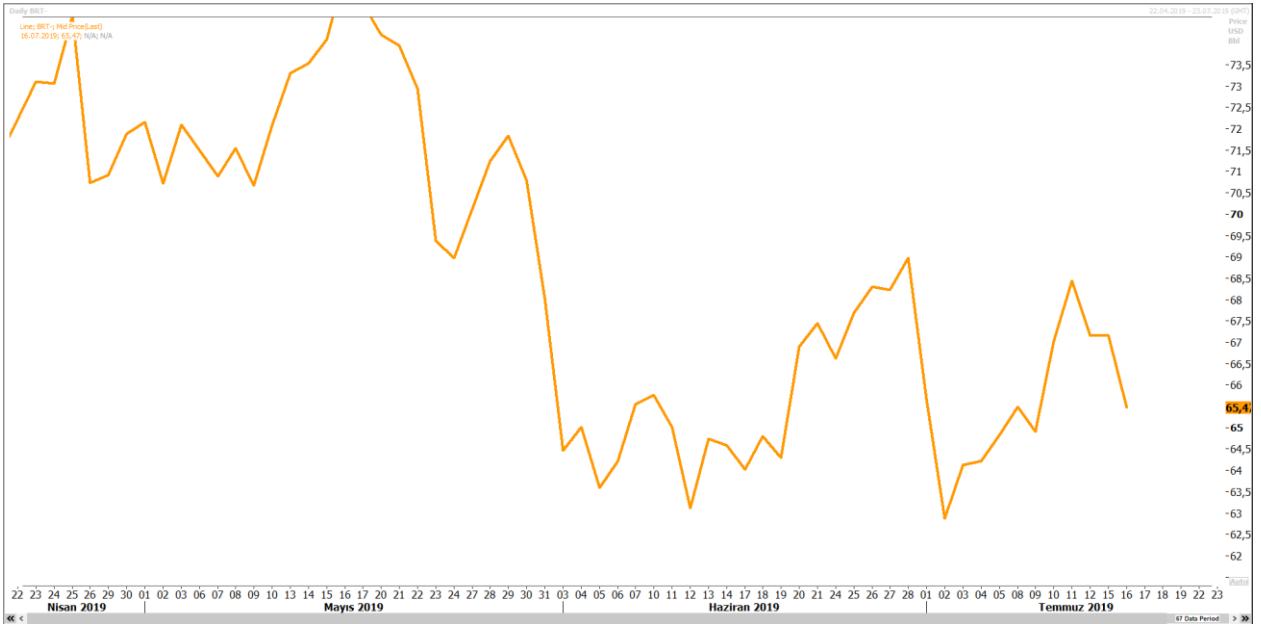
➤ ALTIN

Altın fiyatları doların yükselmesiyle hafif gerilerken, Fed'den faiz indirim beklentileri ve ABD ile Çin arasındaki ticarete ilişkin belirsizlikler kayıplarını sınırladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.2 düşüşle 1,403.81 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 259-TL'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları dün sert düşüşün ardından bugün yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı ise dün yüzde 3.2 geriledikten sonra bugün yüzde 0.4 artışla 64.60 dolara yükseldi. Dün yüzde 3.3 gerileyen ABD ham petrolü CLc1 bugün ABD ham petrol stoklarının beklentilerin altında düşüş kaydetmesinin ardından 6 sent artışla 57.68 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)		
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)		
11:30	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	0,3%	0,3%
11:30	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,0%	2,0%
11:30	GBP	CPIH (Yıllık)	1,2%	1,4%
11:30	GBP	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Haz)	-1,00%	0,0%
11:30	GBP	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Çıkışı (Yıllık) (Haz)	1,7%	1,8%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	1,2%	1,2%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	0,3%	0,3%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	1,2%	1,2%
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Haz)	1,300M	1,299M
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Aylık) (Haz)	0,1%	0,3%
15:30	USD	İnşaat Başlangıçları (Aylık) (Haz)		-0,9%
15:30	USD	Konut Başlangıçları (Haz)	1,261M	1,269M
17:30	USD	Ham Petrol Stokları		

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)