

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dün, küresel taraftan yine; Brexit, İran Nükleer Anlaşması ve Ticaret Savaşları gibi risk unsurlarının durumu ile FED ve ECB gibi majör merkez bankalarının ileriye dönük politika hamlelerine ilişkin öngörüler öncelikli olarak takip edildi. Özellikle Salı akşamı ABD Başkanı Donald Trump'ın: "Ticaret konusunda Çin ile ilerlememiz gereken uzun bir yol var. Eğer istersek, 325 Milyar Dolar tutarındaki ithal mala daha gümrük vergisi koyabiliriz" yönündeki açıklamaları ile küresel risk alma iştahında görülen daralma sonrası, Çin Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Geng Shuang: ABD'nin azim ve kararlılık göstermesi gerektiğini ve iki tarafın çıkarlarına uygun bir anlaşmaya varılmasına Çin'in hazır olduğunu belirtti ve bir miktar pozitiflik ortaya çıktı.

Ayrıca, sabah saatlerinde FED'in faiz indirimine gitme ihtimaline yönelik beklentiler de piyasalar üzerindeki sis bulutlarını kısmen dağıttı. Zira, önceki akşam FED Başkanı Powell ve bazı bölgesel FED Başkanları ile FOMC Üyelerinin güvercin tondaki açıklamaları sonrası FED'in Temmuz toplantıları sonucunda faiz oranlarını 50 Bp, indirme olasılığı yüzde 34'lere yaklaştı.

Dün, yurt dışı tarafta açıklanan ekonomik verilerde ise; Resesyon'dan çıkmasına karşın yüksek borçluluk ve mali sıkıntılar nedeniyle teyakkuz halinin devam ettiği İtalya'nın Sanayi Siparişleri'nde aylık bazda artışa karşın, baz etkisi kaynaklı olarak senelik daralmanın devam ettiği görüldü. Ancak yine, ülkeye ait olan Mayıs ayının Sanayi Satışları'nın hem aylık hem de yıllık bazda artış göstermesi ise bir miktar umut ışığı oldu. İngiltere'de; Çekirdek ÜFE'nin senelik bazda 0.3 oranında azalma göstermesine rağmen, Çekirdek TÜFE ise senelik bazda yüzde 1.7'den yüzde 1.8'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde de TÜFE verileri takip edilirken, senelik bazda hem manşet hem de Çekirdek datanın yükselmesi ECB'nin elini ve Euro'yu bir miktar güçlendiren gelişmelerdendi. ABD'de açıklanan ekonomik verilerde ise; İnşaat İzinleri ve Konut Başlangıçları, tahminlerin altında gerçekleşmeler göstererek ülkeye dair resesyon endişelerini yeniden tetikledi.

Dün, yurt içi tarafta ise bir yandan; Salı akşamı ABD Başkanı Donald Trump ile ABD Savunma Bakanı(Vekaleten) Mark Esper'den gelen açıklamaların yankıları takip edilirken, bir yandan da; gelen ekonomik veriler ve uluslararası kuruluşların, TCMB'nin 25 Temmuz Para Politikası Kurulu(PPK) toplantısına dair öngörülerini izlenmeye devam edildi.

Akşam saatlerinde ise, Beyaz Saray'dan gelen açıklamada: Türkiye'ye Başkan Trump zamanında Patriot teklifleri verilmesine karşın, Türkiye'nin S-400 Hava Savunma Sistemlerini seçmesinin; Türkiye'yi F-35 programında çıkarılmaya neden olduğu, zira S-400 ve F-35'in aynı anda kullanılmasının mümkün olmadığı belirtildi. ABD Savunma Bakanlığı(Pentagon) da, benzer açıklamalarda bulunurken: Türkiye'nin F-35 programından şimdilik çıkartıldığı deklare edildi.

Bugün gerek Türkiyede, gerekse küresel tarafta; sistematik risk unsurlarına dair gelişmeleri yine dikkatle takip edeceğiz. Ayrıca yine, önümüzdeki hafta TCMB ve ECB ile başlayacak olan Merkez Bankaları rallisi(TCMB, ECB, BOJ, FED, BOE)'ne dair öngörüler de açıklanacak olan kritik veriler ile birlikte piyasalarda oynaklıklara neden olabilir.

PARİTELER

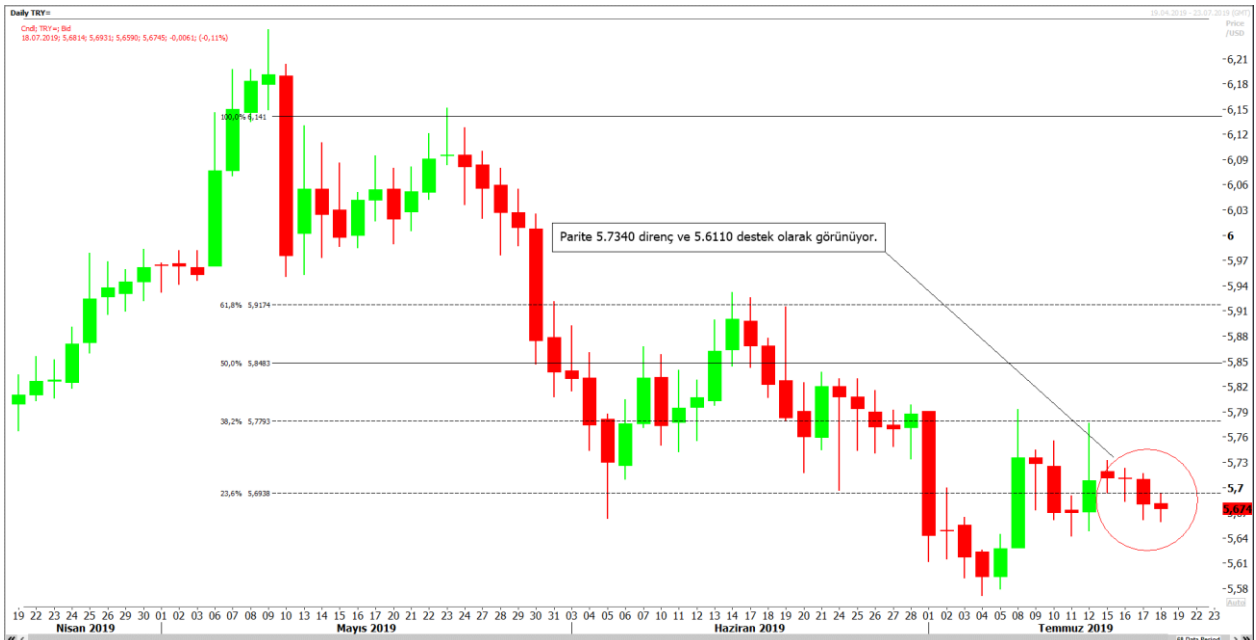
USD/TRY

Türkiye de dün sabah saatlerinde açıklanan; Haziran ayı Konut Satışları, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 48.6 oranında daralma gösterirken, Mayıs ayının Perakende Satış Ciro'sunda ise yıllık bazda yüzde 15.6 artış görüldü. ABD tarafında ise dün öğleden sonra; İnşaat İzinleri ve Konut Başlangıçları gibi FED monitörünün önemli iki verisi takip edildi. Gelen datalar beklentilerin altında kalırken, Dolar varlıklarına küresel çapta değer kaybetti. Kur fiyatlamaları açısından son zamanlarda kritik olan; Türkiye de S400 ve Doğu Akdeniz gerilimleri, yurt dışında da İran Nükleer Anlaşması, Ticaret Savaşları ve Brexit gibi risk unsurlarının durumu da gün boyunca izlenmeye devam edildi. Özellikle de ABD'nin Türkiye'ye yönelik olası CAATSA yaptırımlarının uygulanmasına dair dün akşam saatlerinde Beyaz Saray ve Pentagon'dan gelen açıklamalarda: Türkiye'nin, F-35 programından çıkarıldığına belirtilmesine karşın, ekonomi açısından sıkıntıya neden olabilecek büyük bir yaptırımın açıklanmaması da TL varlıkları açısından kısmen olumluydu. Keza, Doğu Akdeniz gerilimi konusunda; Güney Kıbrıs Rum yönetimi Dışişleri Bakanı Hristodoulidis'in: Türkiye ile iş birliği tüm tarafların faydasına olur şeklindeki söylemleri de gün içerisinde TL lehine işlemleri destekleyen gelişmelerdendi. Bugün de, kur açısından S400 ve Doğu Akdeniz sondaj gerilimleri başta olmak üzere jeopolitik ve siyasi risklerin durumu kritik olacak. Ayrıca, TCMB rezervleri gibi gelecek bazı datalar ile yine; TCMB'nin 25 Temmuz'da yapacağı PPK toplantısına yönelik öngörüler de kur fiyatlamalarına etki edebilir. ABD ve diğer önemli ekonomilerden gelecek ekonomik verilerle FED başta olmak üzere majör merkez bankalarının faiz politika adımlarına yönelik projeksiyonların da fiyatlanabileceği kur için; Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit gibi risk unsurlarının durumu da önem arz edecek.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.6915, 5.7100, 5.7340, 5.7550, 5.7740

Destekler: 5.6650, 5.6470, 5.6260, 5.6110, 5.5960



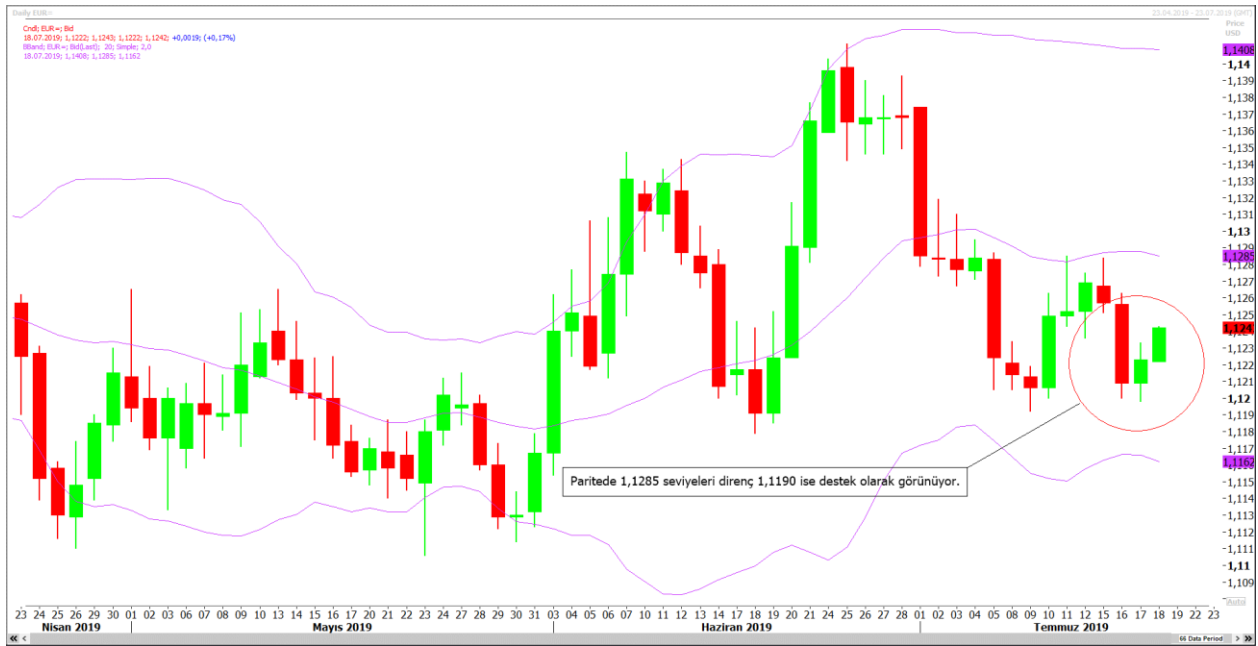
➤ EUR/USD

Dün Euro Bölgesi'nde dikkatler enflasyon rakamları üzerindekiydi. Açıklanan verilere göre manşet tarafta aylık ve yıllık bazda beklentilerin üzerinde sonuçlar alındı. Ayrıca, enerji ve gıda fiyatlarının ihmal edildiği çekirdek TÜFE'nin de beklentilerden daha iyi bir sonuç aldığı görüldü ve Euro varlıkları kısmen baskıdan kurtuldu. Keza, Avrupa'nın sorunlu ekonomileri arasında yer alan İtalya'dan gelen Yeni Sanayi Siparişleri ve Sanayi Satışları rakamları da piyasada beklenen rakamlardan iyi sonuçlar aldı Euro'daki toparlanma girişimine yardımcı oldu. ABD tarafında ise; FED Başkanı Jerome Powell ve yerel FED Başkanlarının önceki günkü "güvercin" tonundaki açıklamalarının ardından, dün de İnşaat İzinleri ve Konut Başlangıçları verilerine dair gelen olumsuz rakamlar, FED'in Temmuz ayı toplantısında 50 Bp. faiz indirebileceğine yönelik beklentileri artırdı ve paritedeki alış yönlü işlemleri destekledi. Bugünkü ekonomik takvimde ise, Avrupa tarafı; sakın bir gün geçirecekken, ABD tarafında ise; Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ile Philadelphia FED İmalat Endeksi verileri açıklanacak. Ayrıca, New York FED Başkanı John Williams'ın açıklamalarının takip edileceği günde; küresel risk olarak takip ettiğimiz Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit konuları da yine önceliklerimiz arasında yer alacak.

Teknikseviyeler;

Dirençler:1.1265,1.1285

Destekler: 1.1215, 1.1190



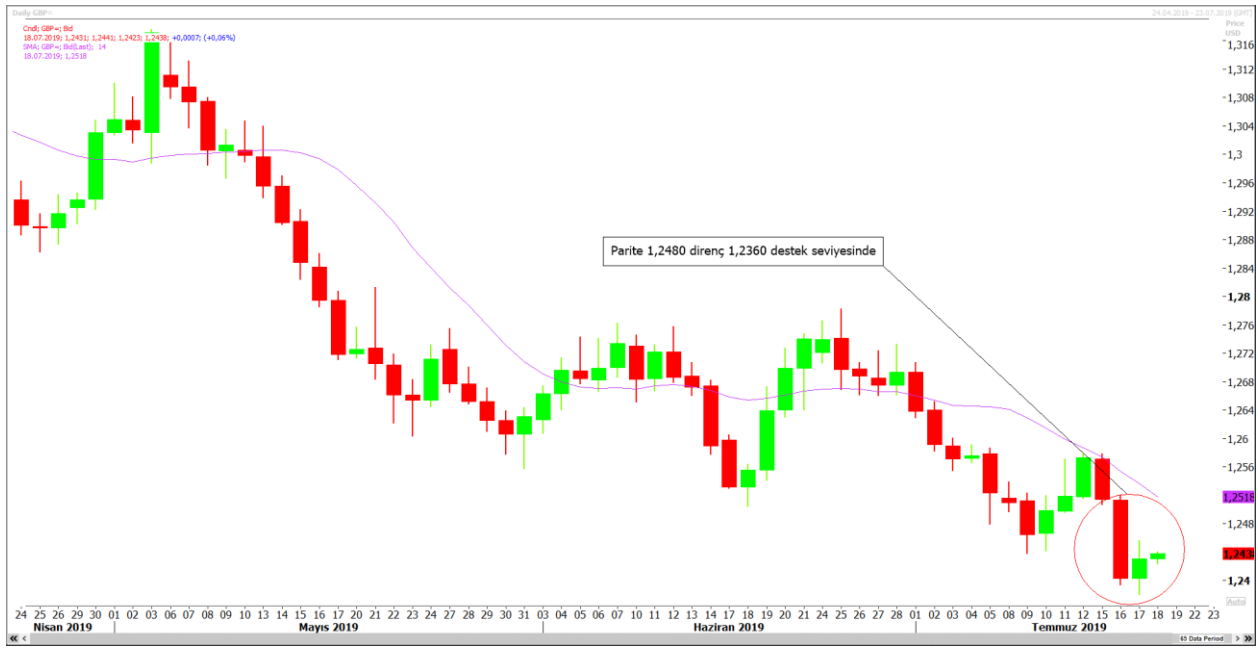
GBP/USD

Dün sabah saatlerinde, 2017 Nisan ayından bu yana en düşük seviyelerin test edildiği parite açısından; gerek İngiltere'den, gerekse ABD'den önemli veri akışları takip edildi. İngiltere tarafında açıklanan TÜFE rakamları senelik bazda beklentileri karşılarken, ABD'de açıklanan İnşaat İzinleri ve Konut Başlangıçları ise öngörülerin altında kalarak küresel çapta Dolar varlıklarını baskı altına aldı. Özellikle de; İnşaat İzinleri verisi son 25 ayın en kötü rakamı olarak kayıtlara geçerken, ülkeye dair resesyon endişelerinin yeniden canlanması ile FED'in 50 Bp. Faiz indirme ihtimali de artış gösterdi. Öte taraftan, Ticaret Savaşları ve İran Nükleer Anlaşması konularına dair gelen bazı olumlu haberlere karşın; parite açısından oldukça önemli olan Brexit konusundaki belirsizlikler ile Pound'daki toparlanma girişimlerinin sınırlayan gelişmelerdendi. Bugünkü ekonomik takvimde yine iki ülkeden de önemli veri akışları takip edeceğiz. Ayrıca, Brexit, İran Nükleer Anlaşması ve Ticaret Savaşları gibi küresel risk iştahını etkileyebilecek konular ile majör merkez bankası yetkililerinden gelebilecek açıklamaların da gündemimizde yer alacağını ve paritede oynaklıklara neden olabileceğini belirtelim.

Teknik seviyeler;

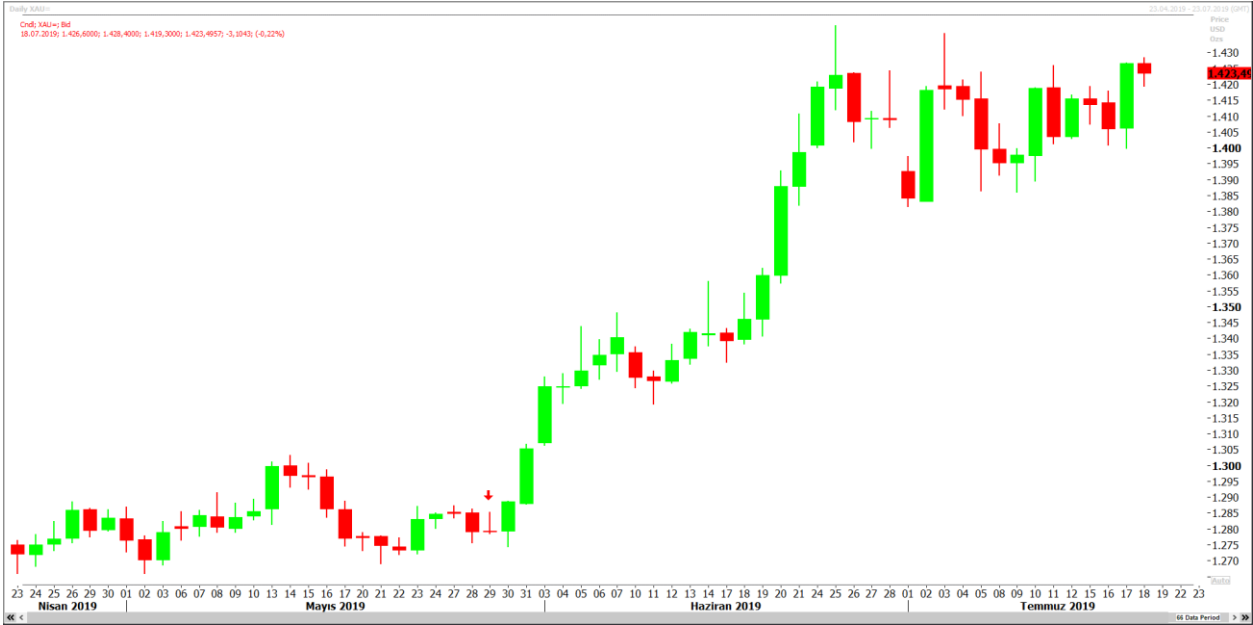
Dirençler; 1.2455, 1.2480, 1.2500, 1.2525, 1.2555

Destekler; 1.2410, 1.2380, 1.2360, 1.2315, 1.2290



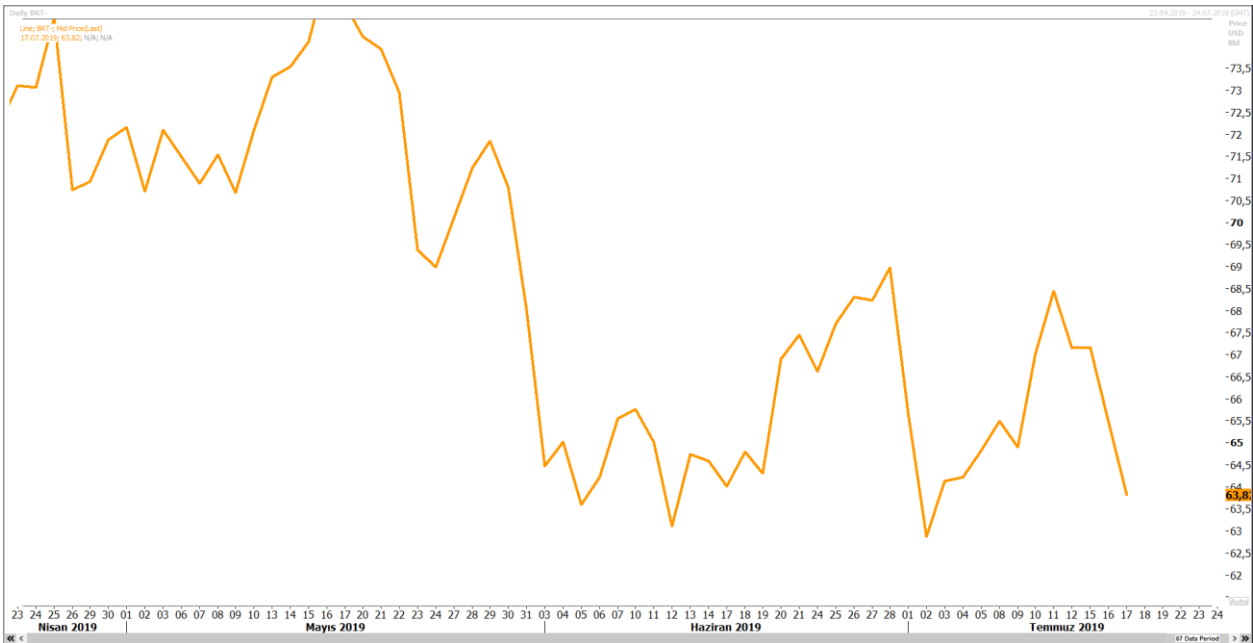
➤ ALTIN

Altın fiyatları, bazı yatırımcıların son işlem günündeki kazanımlarında kâr realizasyonuna gitmesiyle iki haftanın zirvesinden geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,428.40 dolar ile 3 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesini gördükten sonra yüzde 0.3 düşüşle 1,422.68 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 261-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD petrol ürünleri stoklarının geçen hafta sert şekilde düştüğünü gösteren verinin ardından dün geriledikten sonra bugün yatay seyrediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı dün yüzde 1.1 geriledikten sonra bugün yüzde 0.2 artışla 63.80 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	BoE Kredi Koşulları Anketi		
11:30	GBP	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Haz)	-0,2%	-0,3%
1:30	GBP	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık) (Haz)	2,7%	2,2%
11:30	GBP	Perakende Satışlar (Yıllık) (Haz)	2,6%	2,3%
11:30	GBP	Perakende Satışlar (Aylık) (Haz)	-0,3%	-0,5%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	216K	209K
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Tem)	5,00	0,3
15:30	USD	Philadelphia Fed İstihdam (Tem)		15,4
21:15	USD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		

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 Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☎TEL: 2280333 (Dahili-207)

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