

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD Başkanı Donald Trump'ın Türkiye'ye yaptırım konusunda yaptığı ilk açıklamaların olumlu algılanmasıyla dolar/TL gerilerken, çelişkili açıklamalar bu sabah kurda hafif bir düzeltmeye neden olsa da pozitif bir hava gözleniyor.

Trump, yönetiminin Türkiye'nin Rusya'dan S-400 hava savunma sistemleri satın almasının ardından Türkiye'ye yaptırım uygulamayı değerlendirip değerlendirmedeği konusunda net olmayan açıklamalar yaptı.

İlk olarak "Şu anda bu konuya (yaptırımlara) bakmıyoruz" yanıtını veren Trump daha sonra söz konusu adımın üzerinde düşünüldüğünü söyleyerek bu açıklamasıyla çelişen ifadeler kullandı. Trump'a Ankara'ya yaptırımlara göz ardı edip etmediği sorulduğunda "Birçok sebepten dolayı çok çok zor bir durum. Dolayısıyla, bakıyoruz. Ne yapacağımızı göreceğiz" dedi.

Öte yandan ABD'li Cumhuriyetçi ve Demokrat Senatörler Trump'ın Rus ordusuyla iş yapanları cezalandırmasını öngören yasaya uyması gerektiğini söyleyerek, Rusya'dan S-400 hava savunma sistemi satın alan Türkiye'ye yaptırım uygulaması çağrısında bulunan tasarı sundular.

S-400 teslimatının başlamasıyla Cuma günü 5.7780 seviyesine kadar yükselen dolar/TL, hafta sonunda TCMB Başkanı Murat Uysal'ın AA'ya yaptığı açıklamalar ve Fitch'in not indirimine rağmen aşağı yönlü bir seyir izliyordu. Dün saat 16:40'da 5.6915/5.6935 seviyesinde olan dolar/TL, Trump'ın ilk açıklaması ile akşam saatlerinde 5.6140 seviyesine kadar geriledikten sonra bu sabah 'de 5.6430/5.6485 seviyesinde bulunuyor.

Kısa vadede piyasa için en önemli riskin TCMB'den beklenen faizi indiriminin miktarına yönelik belirsizlik göze çarpmakta, yabancı yatırımcıların artık fazla işlem yapmaması ve son dönemde yoğun alım yapan yerli bireysel yatırımcının dolar talebinin azalmasının, Fed'den faiz indirim beklentisinin küresel risk iştahını desteklediği bir ortamda kurda fiyatlamaların sınırlı kalmasına neden olduğu gözlenmekte.

TCMB'nin gelecek haftaki toplantıda faiz indirimi yapacağına kesin gözüyle bakılırken, ne kadarlık indirim yapacağı ise piyasaların önümüzdeki dönemde seyrinde belirleyici olacak.

Geçen hafta görev değişiminin hemen ardından Reuters'ın yaptığı ankete göre TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın görevden alınarak faizlerin düşürülmesine daha sıcak baktığı belirtilen Murat 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 yükselmişti.

TCMB'nin 400 baz puanın üzerinde bir faiz indirimi yapmasının kurda bozulmaya neden olabileceği belirtiliyor.

Öte yandan faiz indirim beklentisi tahvil piyasasında da faizlerde düşüşe neden oluyor. Tahvil piyasasında Cuma günü spot kapanışta %18.92, valörde son işlemde %18.97 seviyesinde olan iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün spot kapanışta %17.76 seviyesindeydi. Cuma günü spot kapanışta %17.22, valörde son işlemde %17.06 seviyesinde olan 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün spot kapanışta %16.74 seviyesindeydi.

Asya borsaları, New York Fed başkanı John Williams'ın faizlerin bu ayın ilerleyen günlerinde düşürüleceği beklentilerini kuvvetlendirerek, riskli varlıklara yönelik talebi artırması ve doları baskılamasının ardından yükseldi.

Williams ekonomiye güçlü teşvik vermeden önce ekonomik felaketi bekleyemeyeceğini söyledi. Williams'ın açıklamaları para politikası konusunda hızlı adım lehine güçlü gerekçe olarak okundu. Ham petrol piyasaları ise ABD'nin küresel ham petrol akışları için önemli geçit olan Hürmüz Boğazı'nda İran'a ait insansız hava aracını düşürdüklerini söylemesinin ardından yükseldi.

Williams'ın açıklamaları Fed'in 30-31 Temmuz tarihlerinde yapacağı toplantıda 25 baz puan yerine 50 baz puan faiz indirimi olabileceğine dair beklentileri kuvvetlendirdi. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi dünkü kayıplarını toparlanarak yüzde 1 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi yüzde 1.65 yükseldi. Avustralya borsası ise yüzde 0.7 artış kaydetti. Çin Shanghai Composite endeksi .SSEC yüzde 1 yükseldi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Dün, sabah saatlerinde kurda; Beyaz Saray ve Pentagon 'un, Türkiye'nin F-35 programından çıkartıldığına yönelik açıklamaları sonrası ABD ile ilişkilerin ne tarafa evrileceğine dair belirsizlikler ile kısmen yukarı yönlü ataklar oluştu. Akabinde ise; CDS ve tahvil faizleri cephesindeki sakinlik ile yeniden TL lehine işlemler ortaya çıktı. Küresel tarafta da yine; risk unsurlarının takip edildiği günde, ABD verileri ve majör merkez bankalarının olası politika hamlelerine dair öngörülere ışık tutacak haber akışları ile de kısmi oynaklıklar oluştu. Özellikle de; akşam saatlerinde 3 önemli FED/FOMC üyesinin "güvercin" tonda mesajlar vermesi Dolar varlıkları üzerinde baskıya neden olurken, ABD Başkanı Donald Trump'ın: "S400 konusunda Türkiye'ye şuan yaptırım arayışında değilim" şeklinde açıklamada bulunduğu günde; CDS ve tahvil faizleri fiyatlamaları ve TCMB'nin 25 Temmuz'da açıklayacağı faiz kararına ilişkin öngörüler de oynaklıklara neden olabilir. Yurt dışı kaynaklı olarak da; sistematik risk unsurları ve açıklanacak ekonomik verilerin sonuçları ile majör merkez bankalarının bu ayki toplantılarında alabilecekleri faiz ve politika kararlarına dair tahminler de kur açısından önem arz edecek.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7100, 5.7340, 5.7550, 5.7740, 5.7930

Destekler: 5.6650, 5.6470, 5.6260, 5.6110, 5.5960



➤ EUR/USD

Avrupa tarafı dün veri akışı bakımından sakin bir gün geçirse de Bölgenin sorunlu ekonomileri arasında yer alan İtalya'da erken seçim tartışmaları, Brexit ve ECB'nin Temmuz ayı toplantısına yönelik gelen haber akışları gün içerisinde parite tarafında baskıya neden oldu. ABD tarafında da; Philadelphia FED İmalat Endeksi ve İşsizlik Maaşı Başvuruları rakamlarındaki olumlu tablo ile Dolar varlıklarının güçlenmesine karşın, akabinde; FED yetkililerinden gelen "güvercin" tondaki mesajlar ile Dolar varlıkları değer kaybetti. Özellikle şahin tavırları ile bilinen New York FED Başkanı John Williams'ın enflasyona yönelik endişelerini dile getirmesi ve faiz indirimlerine yönelik sinyaller vermesi FED'in Temmuz ayı toplantısında 50 baz puan faiz indirim beklentilerini artırdı ve parite tarafında alış yönlü işlemler hız kazandı. Bugün yine dikkatlerimiz; FED ve ECB üyelerinin para politikalarına yönelik vereceği mesajlarda olacak. Ayrıca, ABD'den; Michigan Üniversitesi Anketleri, Almanya'dan ÜFE ve Euro Bölgesi'nden Cari İşlemler Dengesi verilerinin takip edileceği günde, başta Ticaret Savaşları olmak üzere küresel risk olarak takip ettiğimiz konular da yine öncelikli olarak gündemimizde olmaya devam edecek.

Teknikseviyeler;

Dirençler: 1.1285, 1.1300, 1.1330, 1.1345, 1.1370

Destekler: 1.1240, 1.1215, 1.1190, 1.1160, 1.1140



➤ GBP/USD

İngiltere tarafında Brexit konusu gündemde yer almaya devam ediyor. Özellikle dün, AB Brexit Baş Müzakereçisi Michael Barnier'ın: Brexit anlaşmasının yeniden görüşmelere açık olmadığına ilişkin açıklamalarına karşın, İngiltere parlamentosunun anlaşmasız Brexit'i zorlaştıracak bir değişikliği kabul etmesi; piyasadaki tedirginliği bir miktar da olsa törpüleyerek Sterlin varlıklarını güçlendirdi. Öte yandan İngiltere'den takip ettiğimiz Perakende Satışları rakamlarındaki olumlu tablo da Sterlin lehine hareketleri destekledi. ABD tarafında ise; olumlu gelen verilere rağmen, akşam saatlerinde FED yetkililerinden gelen güvercin tonda söylemler; FED'in, Temmuz ayında daha fazla faiz indirebileceğine yönelik beklentileri artırdı ve paritedeki alış yönlü işlemleri hızlandırdı. Parite açısından, bugün de yine dikkatlerimiz; Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit'e yönelik haber akışlarının yanı sıra, majör merkez bankası yetkililerinden gelebilecek açıklamalarda olacak. Ekonomik takvimde ise; İngiltere'den önemli bir veri akışı beklenmezken, ABD'den Michigan Üniversitesi Anketleri takip edilecek.

Teknik seviyeler;

Dirençler; 1.2555, 1.2590, 1.2625, 1.2660, 1.2680

Destekler; 1.2525, 1.2500, 1.2480, 1.2455, 1.2410



➤ ALTIN

Petrol fiyatları ABD Deniz Kuvvetleri'nin Hürmüz Boğazı'nda İran'a ait insansız hava aracını düşürdüğünü açıklamasının ardından Orta Doğu'da gerilimin tekrar yükselmesiyle yaklaşık yüzde 2 yükseldi.

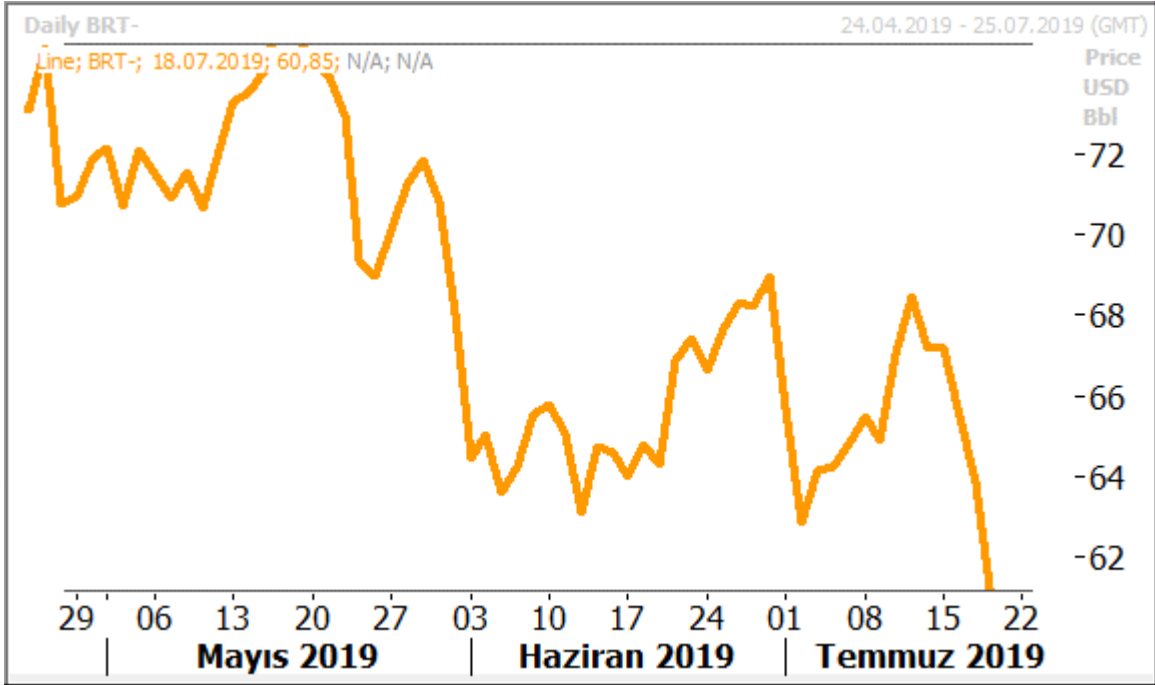
Ancak talebe yönelik endişeler ve Meksika Körfezi'deki kasırga etkisinin yanı sıra Orta Doğu'daki gerilimin yatışacağı beklentileriyle hafta başında sert şekilde gerileyen gösterge ham petrol fiyatları, yedi haftanın en büyük haftalık düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı LCOc1 yüzde 1.9 artışla 63.10 dolara yükseldi. Dün yüzde 2.7 gerileyen Brent petrolü haftalık yüzde 5'den fazla düşüş kaydetmeye kazırlanıyor.



➤ PETROL

Altın Fed'den faiz indirim beklentilerinin artması ve Orta Doğu'daki yeni gerilimlerin etkisiyle Mayıs 2013'den bu yana ilk kez 1,450 dolar seviyesini aştı. Spot altının ons fiyatı ilk işlemlerde 1,452.60 dolar ile 10 Mayıs 2013'den bu yana en yüksek seviyeyi gördükten sonra yüzde 0.3 düşüşle 1,442.35 dolarda bulunuyor. Gram Altın fiyatı 255 TL işlem görmekte.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Haz. ÜFE - Aylık %	-0,1%	-0,1%
09:00	EUR	Haz. ÜFE - Yıllık %	1,4%	1,9%
14:30	TRY	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %	-	15,85%
17:00	USD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	98,6	98,2
18:05	USD	FED - Bullard'ın Konuşması	-	-
23:30	USD	FED - Rosengren'in 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)