

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD Başkanı Donald Trump'ın Türkiye'ye yaptırım konusunda yaptığı ilk açıklamaların olumlu algılanmasıyla düşüşe geçen dolar/TL'de yön belirleyici olarak Merkez Bankası'nın 25 Temmuz'da açıklayacağı faiz kararı bekleniyor.

Merkez Bankası Başkanı Murat Uysal'ın göreve gelmesinin ardından yaptığı ilk açıklamanın para politikasında daha gevşeme yanlısı olacağına işaret ettiğini belirten ekonomistler, TCMB'den 25 Temmuz'da faiz indirim beklentisini 250 baz puana yükseltti.

Reuters'ın 25 kurumun katılımıyla yaptığı ankette oluşan medyana göre halihazırda %24 seviyesinde olan politika faizinin Temmuz'da %21.5 seviyesine çekilmesi, yılsonunda ise 600 baz puan düşüşle %18 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Temmuz için beklentiler %19-23 yani 100-500 baz puan indirim aralığında şekilleniyor. Analistler TCMB'nin 400 baz puanın üzerinde bir faiz indirimi yapmasının kurda bozulmaya neden olabileceğini belirtiyorlar.

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

Trump'ın ilk açıklaması ile geçen hafta 5.6140 seviyesine kadar gerileyen dolar/TL geçen haftayı 5.65 civarında tamamladı. Kur bu sabah 5.6620/5.6735 seviyesinde işlem görüyor. Sepet bazında TL 6.0069/6.0195, euro/TL 6.3513/6.3645 ve gbp/TL ise 7.0900/7.1100 seviyelerinde işlem gördü.

Öte yandan faiz indirim beklentisi tahvil faizlerinde de düşüşe neden oluyor. Tahvil piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü spot kapanışta %17.56 seviyesindeydi. 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise Cuma günü spot kapanışta %16.20 seviyesinde işlem gördü.

PARİTELER

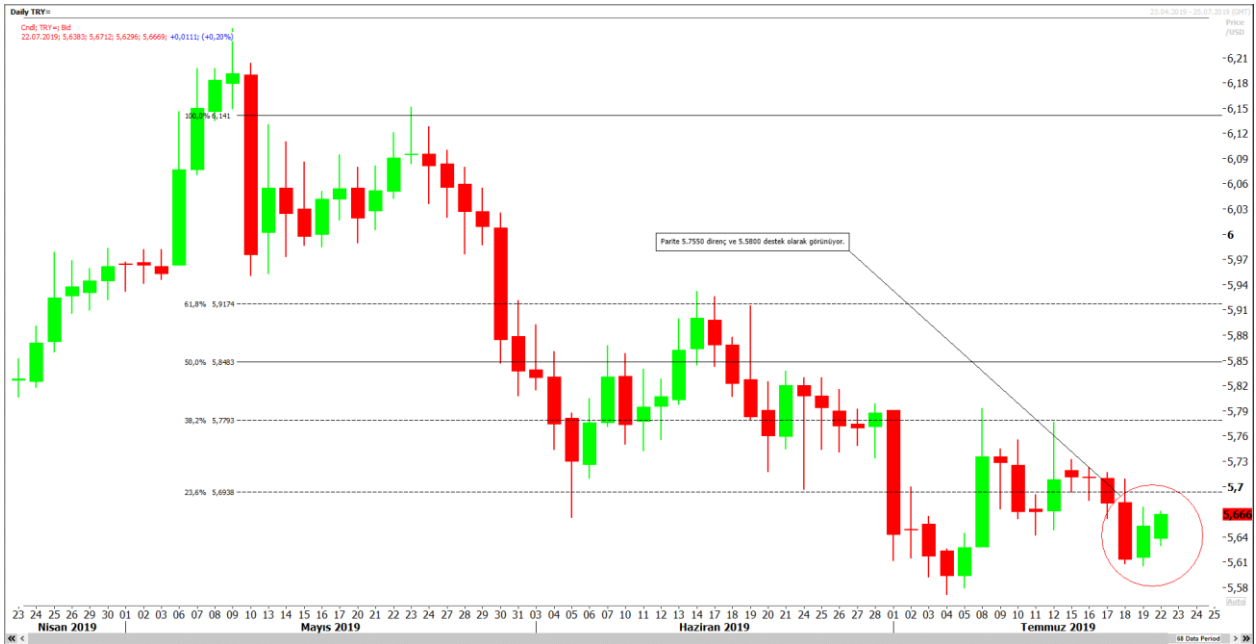
➤ USD/TRY

Geçtiğimiz Perşembe akşamı, ABD Başkanı Donald Trump'ın: "S400 konusunda Türkiye'ye şuan yaptırım arayışında değilim" yönünde açıklamada bulunduğuna dair gelen haber akışları ile 5.61 seviyesinin bir miktar altına sarkan kur, Trump'ın açıklamalarının tam olarak böyle olmadığı veya ilaveten: "Yaptırımlara bakıyoruz, fakat henüz bir karar yok" gibi söylemlerde bulunduğunun belirtilmesi ile Cuma günü sabaha karşı yeniden yukarı yönlü ataklar gösterdi. Keza, Cumhuriyetçi Senaörlerin Kongre'ye; Türkiye'ye yönelik CAATSA yaptırımlarının bütünüyle uygulanmasını öneren bir tasarı sundukları ve Trump'ın, bu senatörleri yaptırımları tartışmak için Salı günü TSİ 23:00'de Beyaz Saray'a davet ettiğine dair gelen haber akışları da kritikti. Bugün, Türkiye de yine; S400 ve Doğu Akdeniz meseleleri başta olmak üzere, jeopolitik ve siyasi risklerin durumu önemle takip edilecek. Bu bağlamda ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi James Jeffrey'in Türkiye temasları ile her iki ülkeden gelebilecek yeni açıklamalar önem arz edecek. Keza yurt dışı tarafta da, önemli bir ekonomik verinin olmadığı günde; Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit gibi risk unsurlarına dair gelişmeler kur fiyatlamalarına etki edebilir. Ayrıca; gerek TCMB'nin 25 Temmuz PPK, gerekse FED'in 31 Temmuz FOMC kararlarına dair gelecek açıklama ve öngörüler de yine kur üzerinde oynaklıklara neden olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.6725, 5.6915, 5.7100, 5.7340, 5.7550

Destekler: 5.6470, 5.6260, 5.6110, 5.5960, 5.5800



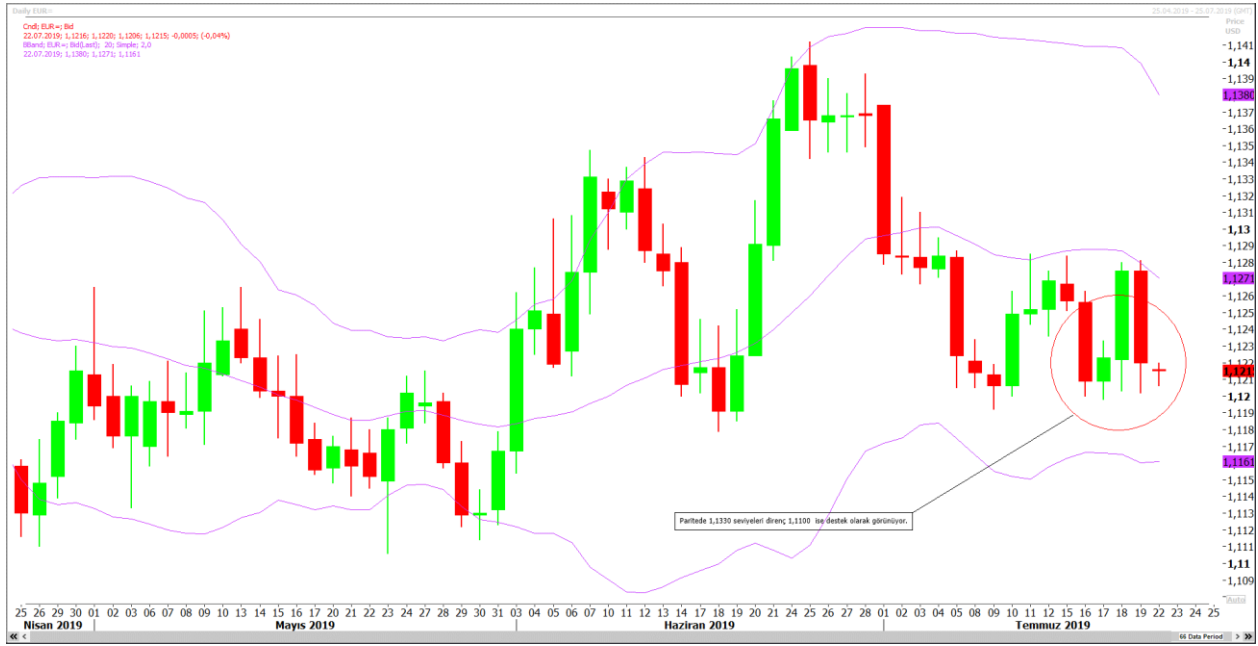
➤ EUR/USD

30-31 Temmuz tarihlerinde yapılacak olan FED/FOMC toplantılarına yönelik beklentiler parite tarafında volatil hareketlere neden oluyor. Özellikle Perşembe akşamı FED Başkan Yardımcısı Richard Clarida ile New York FED Başkanı John Williams'ın güvercin tondaki açıklamalarıyla birlikte sert şekilde baskı altında kalan Dolar varlıkları, Cuma günü ise FOMC'nin Neel Kashari ile birlikte en güvercin üyelerinden birisi olan St.Louis FED Başkanı James Bullard'ın: 25 baz puanlık bir faiz artışının yeterli olabileceğine yönelik açıklamaları sonrası hızla toparlandı ve parite tarafında satış yönlü işlemler ağırlık kazandı. Ayrıca, Avrupa'nın sorunlu ekonomileri arasında yer alan İtalya'da tekrardan su yüzüne çıkan erken seçim tartışmaları ile Almanya'dan takip ettiğimiz ÜFE rakamlarındaki olumsuz tablo da parite tarafındaki satış yönlü işlemleri destekleyen unsurlardandı. Yeni haftanın ilk işlem gününde, parite açısından ekonomik veri tarafında sakin bir gün geçireceğiz. Gündemde ise yine; FED ve ECB gibi majör merkez bankalarının yaklaşan toplantılarına dair gelebilecek açıklamalar ile Ticaret Savaşları, Brexit ve İran Nükleer Anlaşması gibi küresel risk olarak takip ettiğimiz konular olacak. Ayrıca, İtalya'da olası erken seçim gibi ekstra konular da parite üzerinde oynaklıklara neden olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1240, 1.1265, 1.1285, 1.1300, 1.1330

Destekler: 1.1190, 1.1160, 1.1140, 1.1125, 1.1100



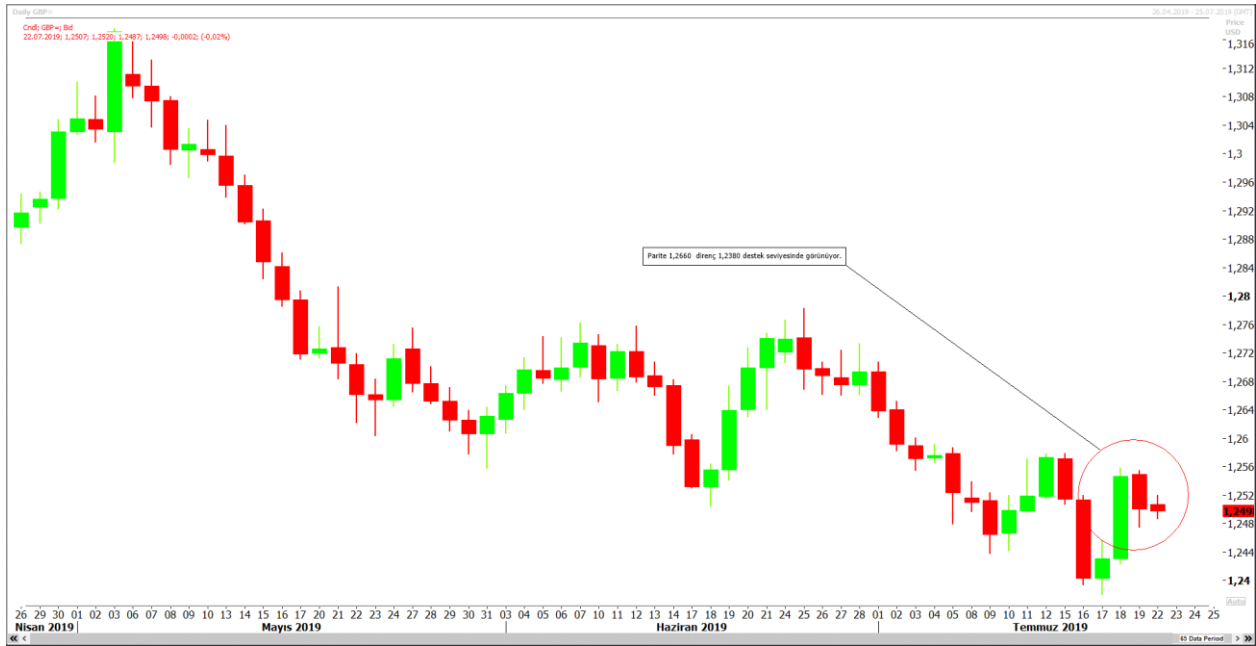
➤ GBP/USD

Bugün sona ermesi beklenen İngiltere(Birleşik Krallık) Başbakanlık seçimlerine yönelik haber akışları, geçtiğimiz Cuma günü de parite açısından gündemde kalmaya devam etti. Özellikle de “Sert Brexit” söylemleri ile tanınan ve seçimlerin favorisi olarak bilinen eski Dışişleri Bakanı Boris Johnson’un Başbakan olması durumunda İngiltere Kabinesi’nden 3 Bakan’ın istifa edebileceğine yönelik ortaya atılan iddialar haftanın kapanış gününde Sterlin varlıkları üzerinde baskı yarattı. ABD tarafında ise; yaklaşan FED/FOMC toplantılarına dair öngörüler takip edilirken, St.Louis FED Başkanı James Bullard’ın piyasa beklentilerine nazaran “şahin” tondaki açıklamaları, önceki gün iki üst düzey FED/FOMC yetkilisinin güvercin tondaki açıklamalarıyla baskılanan Dolar varlıklarını toparlayan ve partideki satış ağırlıklı işlemleri destekleyen unsurlardan. Parite açısından, bugünkü ekonomik takvimde önemli bir veri akışı olmayacak. Gündemimizde ise yine; yeni Britanya Başbakanı’nın belirlenmesi ile hareketliliğin artış göstermesi beklenen Brexit meselesi başta olmak üzere küresel öneme sahip(Ticaret Savaşları ve İran gibi konular da) haber akışları öncelikli olarak yer alacak. Keza, FED’in; 31 Temmuz tarihinde açıklayacağı FOMC(Federal Açık Piyasa Komitesi) kararları ve BOE’nin de 1 Ağustos’da açıklayacağı MPC(Mali Politika Komitesi) kararları da fiyatlamalar açısından önem arz edecek.

Teknik seviyeler;

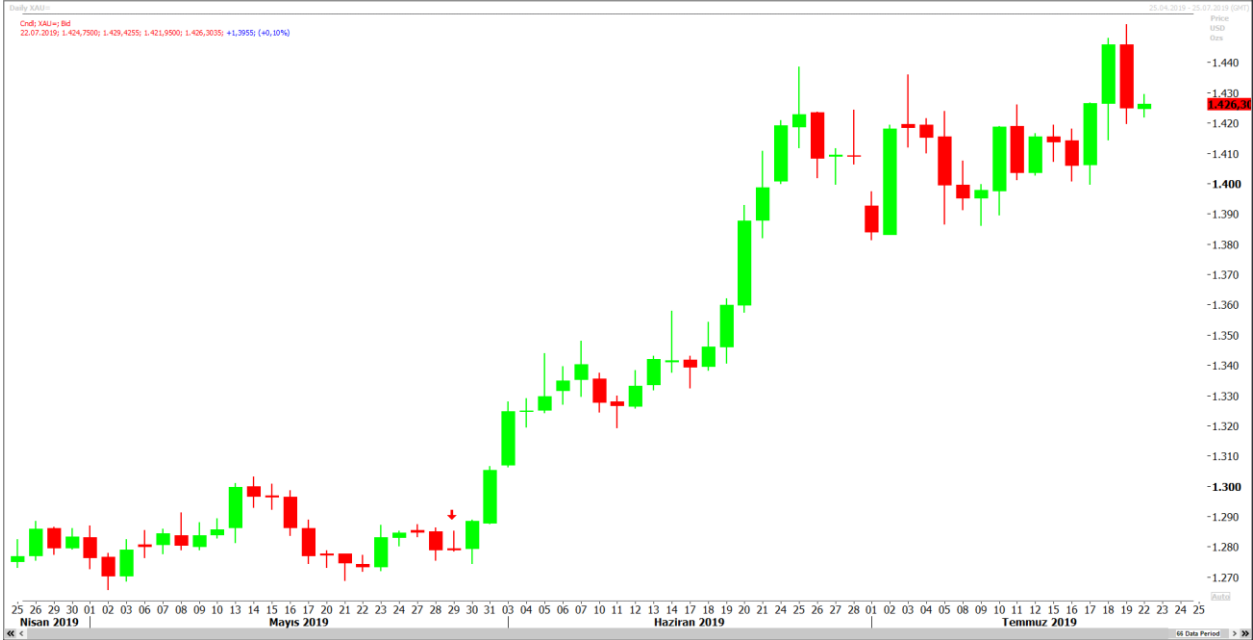
Dirençler: 1.2525, 1.2555, 1.2590, 1.2625, 1.2660

Destekler: 1.2500, 1.2480, 1.2455, 1.2410, 1.2380



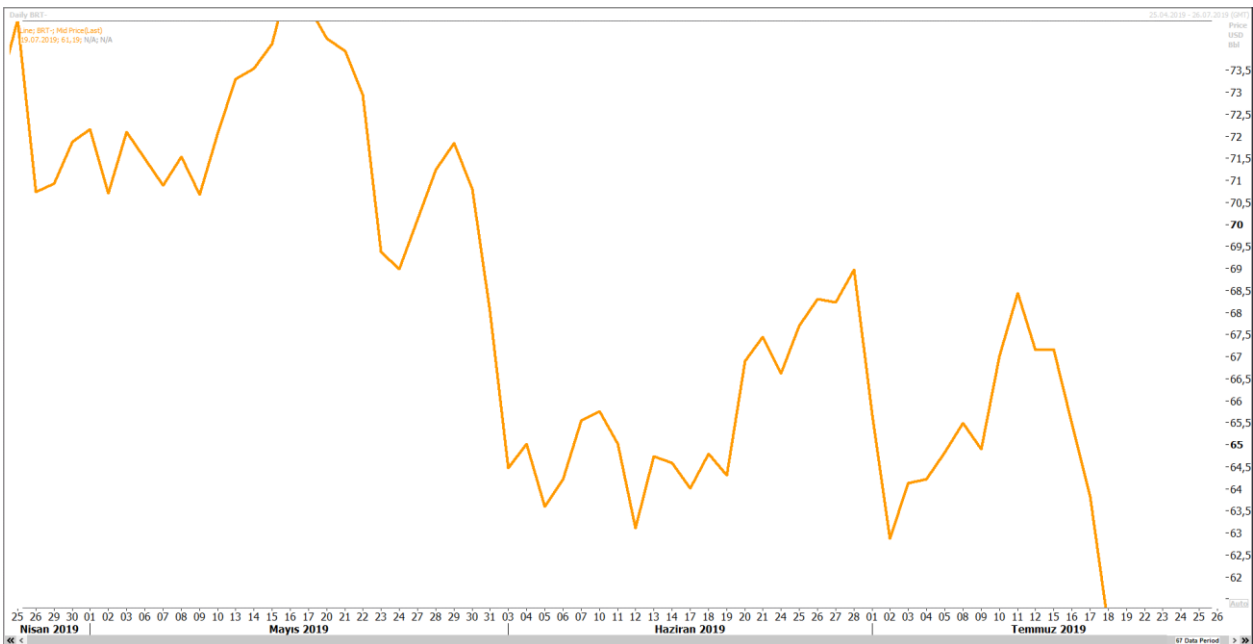
➤ ALTIN

Altın Cuma günü kayıpların ardından Ortadoğu'da artan gerilim ve finans piyasalarındaki düşüşten destek bularak yükseldi. Ancak doların değerini koruması kazanımları sınırladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.2 artışla 1,427.26 dolara indi. Altın Cuma günü 1,452.6 dolara kadar çıkarak Mayıs 2013'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördükten sonra yüzde 1.5 düşüşle kapandı. Gram Altın bu sabah 261-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları İran'ın Cuma günü bir İngiliz tankerine el koymasının ardından petrol arzında kesinti olabileceği endişeleriyle yükselirken, Libya en büyük petrol sahasında üretimin durdurulduğunu açıkladı. Brent ham petrolü yüzde 1.4 değer kazanarak 63.32 dolara, WTI petrolü ise yüzde 0.8 artışla 56.1 dolara yükseldi. WTI geçen hafta yüzde 7, Brent yüzde 6 değer yitirmişti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:30	TRY	Merkezi Hükümet Borç Stoku (Haz)		1,221.0B
18:30	USD	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		2,115%
18:30	USD	6 Aylık Bono İhalesi		2,010%

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)