

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL güne 5.70'in hemen üzerinde başlarken piyasalarda bugün TL'de yön belirleyici olarak önce Merkez Bankası (TCMB) faiz kararını izleyecek.TCMB dün başlayan toplantısı ardından kararını bugün saat 14:00'da açıklayacak, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) kararı ise TSİ 14:45'te açıklanacak. ECB Başkanı 15:30'da ise bir basın toplantısı düzenleyecek.

TCMB Başkanı Murat Uysal'ın göreve gelmesinin ardından bugün sonuçları açıklanacak ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz indirimine gidileceğine kesin gözüyle bakılıyor.Reuters'in 25 kurumun katılımıyla yaptığı ankette oluşan medyana göre halihazırda %24 seviyesinde olan politika faizinin 250 baz puanlık indirimle %21.5 seviyesine çekilmesi bekleniyor. Beklentiler %19-23 bandında yani 100-500 baz puan indirim aralığında şekilleniyor.

Öte yandan Uysal'ın makro gelişmelere yaptığı vurgu da yavaşlayan büyümenin PPK kararlarında daha çok dikkate alınabileceği bir politika yorumlarını da beraberinde getiriyor. Piyasalarda bugünkü en önemli soru ise yılsonunda 600 baz puana ulaşması belki bunu da aşması beklenen indirimlerin ne kadarının bugün yapılacağı.

Reuters anketine göre 25 katılımcıdan, yedi katılımcı Temmuz'da 250 baz puan, yedi katılımcı 200 baz puan, üç katılımcı 300 baz puan, iki katılımcı 400 baz puan, bir katılımcı 100 baz puan, bir katılımcı 150 baz puan, bir katılımcı 350 baz puan, bir katılımcı ise 500 baz puan indirim bekliyor.

Reuters'in görüşlerine dün ve bugün başvurduğu toplam 7 işlemci Temmuz ayı için 200-350 baz puan arası indirimin fiyatlamaların içinde olduğunu düşünüyor. İşlemcilerin görüşleri birbirinden önemli farklılıklar gösteriyor ve bankacılar bu farklılaşmanın beklentilerin geniş bir bantta olmasına bağlıyorlar.

Ancak işlemciler arasında genel görüş ise 200 baz puan altında bir indirimin TL'de ilk tepki olarak bir değer kazancı, 200-300 baz puan indirimin nötr/sınırlı iyimser, 300-400 baz puan indirimin nötr/sınırlı bir değer kaybı, 400 ve üzeri bir indirimin TL'de değer kaybını beraberinde getireceği beklentisi. Daha yüksek indirimlerin ise daha sert değer kayıplarını beraberinde getireceğine kesin gözüyle bakılıyor.

Öte yandan TL'deki tepkide PPK metnindeki yapılacak değişiklikler ve geleceğe dönük para politikası mesajlarının nasıl şekilleneceği de etkili olabilir.Uysal'ın ilk açıklamasında öne çıkardığı reel faiz söylemine ilişkin hesaplama yöntemlerinde birbirinden farklılıklar olsa da Türkiye reel faizde benzer ülkelerin açık ara önünde.

PARİTELER

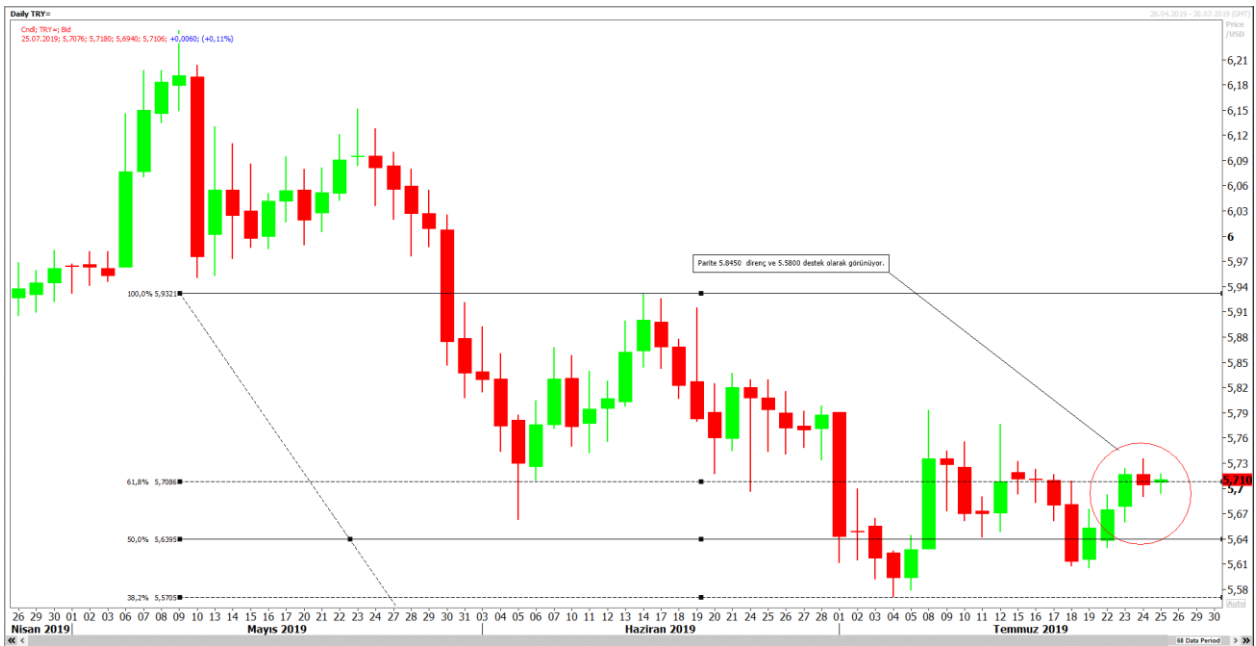
➤ USD/TRY

Önceki akşam ABD Başkanı Donald Trump'ın, 45 civarındaki Cumhuriyetçi Senatör ile Türkiye'ye yönelik olası CAATSA yaptırımları konusunda yapmış olduğu toplantı sonrası herhangi bir açıklama yapılmamasına karşın, halen bu riskin korunuyor olması TL üzerinde dün sabah saatlerinde de baskı unsuruydu. Diğer taraftan Türkiye de yine; Doğu Akdeniz Enerji Koridoru ve Suriye eksenindeki jeopolitik risklerin yanı sıra, TCMB'nin 25 Temmuz(Bugün) PPK kararlarına dair olası yüksek faiz indirimi ihtimaline dair beklentiler de sabah saatlerinde; kurda önceki 3 işlem gününde oluşan yukarı yönlü işlemleri devam ettirdi. Dün, yurt dışı tarafta da; İran gerilimi ve Brexit gibi risklerin yanı sıra, FED'in 31 Temmuz FOMC kararlarına dair beklentiler ve Euro Bölgesi'nde zayıf gelen imalat PMI'ları kaynaklı Dolar Endeksi'nde görülen yukarı yönlü hareketler de öğleden önce kurdaki alıcılı işlemleri destekleyen unsurlardandı. Akşamüzeri ise ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi James Jeffrey'in Türkiye temasları sonrası; ABD Büyükelçiliği'nden gelen bazı ılımlı söylemler TL lehine işlemlere neden oldu. Bugün, kur açısından en kritik konu hiç kuşkusuz; TCMB'nin yapacağı Para Politikası Kurulu(PPK) toplantısı sonrasında açıklanacak olan faiz kararı olacak. Faiz kararının yanı sıra, toplantı sonrası açıklanacak karar metnindeki diğer ipuçlarının da kur üzerinde oynaklıklar oluşturabileceği günde, yine; İmalat Güveni ve Kapasite Kullanım Oranı verileri ile S400 ve Doğu Akdeniz Enerji Koridoru gibi risk unsurlarının durumu Türkiye piyasalarında önem arz edecek. Yurt dışı tarafta da; ABD'den gelecek önemli verileri ve bu bağlamda FED'in önümüzdeki haftaki faiz kararlarına dair öngörülerini öncelikli olarak takip edeceğiz. Keza, Avrupa Merkez Bankası'nın bugünkü faiz ve politika kararları ile küresel risklerin durumu da kur fiyatlamalarında etkili olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7340, 5.7740, 5.8165, 5.8440

Destekler: 5.6915, 5.6650, 5.6260, 5.5800



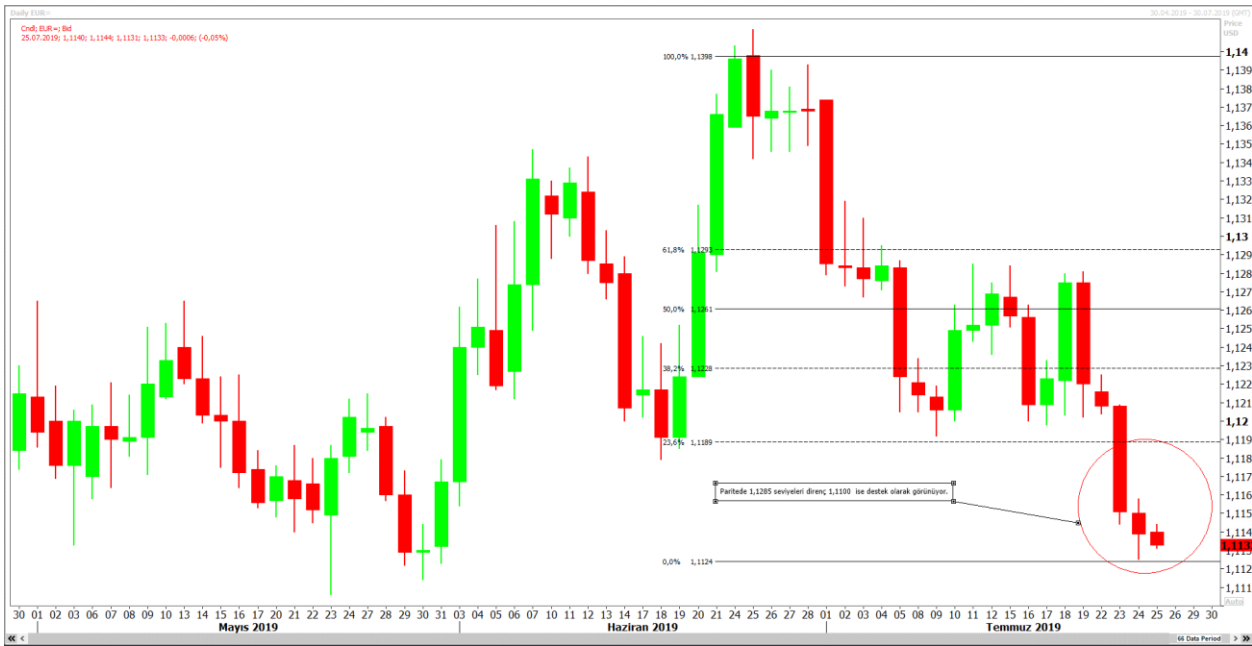
➤ EUR/USD

Önceki gün, ECB ve FED'e dair beklentilerin yanı sıra; Boris Johnson'un yeni Britanya Başbakanı olması ile artan "Anlaşmazlık Brexit" riski paritede sert satışlara neden olmuştu. Dün de, Euro Bölgesi'nde açıklanan; Fransa'nın Temmuz ayı öncü İmalat PMI datası kritik eşik olan 50 seviyesine yeniden gerilerken, Almanya'nın öncü İmalat PMI'ı 2012 Temmuz ve Euro Bölgesi'nin İmalat PMI'ı da 2012 Aralık ayından bu yana en zayıf seviyelerinde gerçekleşme göstererek paritedeki satış baskısını derinleştirdi. Son 8 haftanın en düşük seviyelerinin test edildiği paritede, İtalya'daki erken seçim senaryolarına dair koalisyon ortağı Kuzey Ligi'nin Lideri(aynı zamanda Başbakan Yardımcısı ve İçişleri Bakanı) Matteo Salvini'den: "Koalisyon hükümeti devam edecek" şeklinde gelen açıklama ile kısmen toparlanma görüldü. ABD tarafından gelen olumsuz veriler ile Ticaret Savaşları ve İran gibi risk unsurlarına dair gelişmeler ise oynaklıklara neden oldu. Yeni günün parite açısından en önemli gündem maddesi kuşkusuz; Avrupa Merkez Bankası(ECB) toplantısı ve bu kapsamda açıklanacak olan faiz ve politika kararları olacak. Keza, kararlar sonrası ECB Başkanı Mario Draghi'nin yapacağı açıklamalarla da oynaklık düzeyinin yüksek olabileceği günde ayrıca; küresel ve lokal risk unsurlarına dair gelişmeler ve Almanya 'da açıklanacak olan IFO Endeksleri ile ABD 'den gelecek olan; Dayanıklı Mal Siparişleri, Ticaret Dengesi ve İşsizlik Maaşı Başvuruları gibi kritik datalarla FED'in 31 Temmuz'da açıklayacağı FOMC kararlarına dair öngörülerin durumu da kritik olacak.

Teknik seviyeler;

Dirençler: 1.1160, 1.1190, 1.1240, 1.1285

Destekler: 1.1100, 1.1055, 1.1020, 1.0960



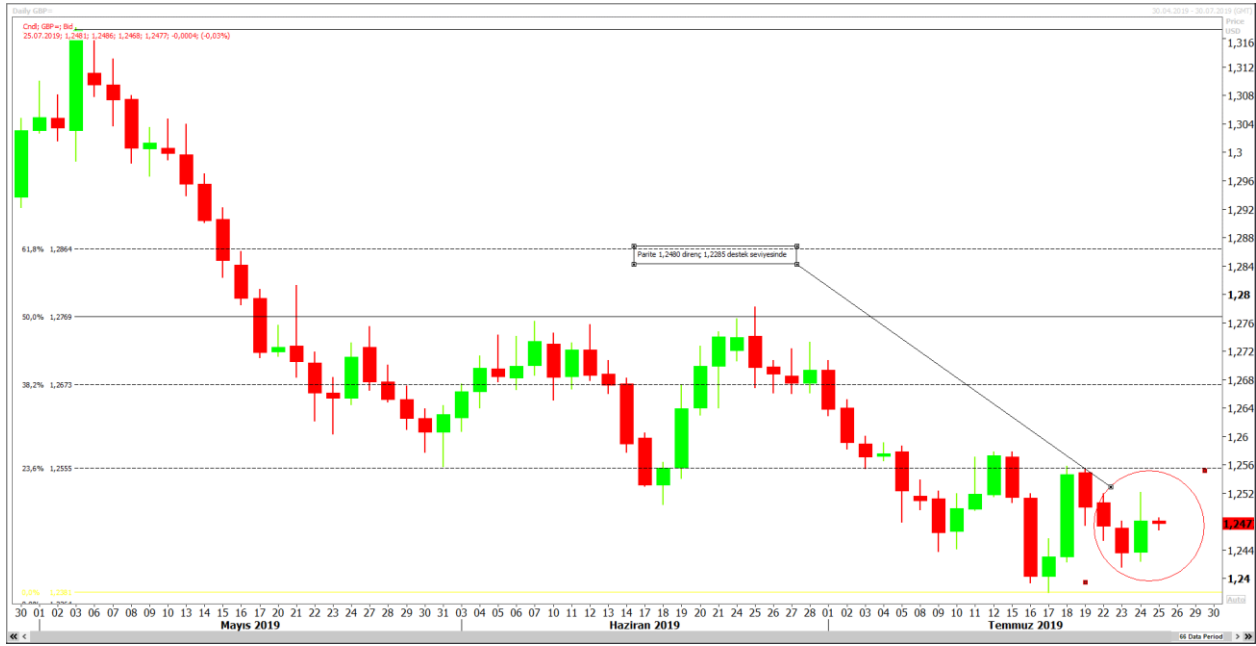
GBP/USD

Önceki gün; Boris Johnson 'un, Britanya'nın yeni Başbakanı olma hakkını elde etmesi ile 1.2410 seviyesine doğru çekilen paritede, dün sabah saatlerinde ise; Boris Johson'un kuracağı hükümetin popülist söylemleri ile bilinen Nigel Farage'ın Brexit Partisi ile bir erken genel seçim işbirliği yapamayacağına yönelik gelen haber akışları ile 1.2525 direncine doğru yukarı yönlü ataklar görüldü. İlerleyen saatlerde ise, Başbakanlığın resmi devir teslimi sonrası Boris Johson'dan gelen: Anlaşmazsız Brexit istemiyoruz fakat buna da hazırlıklı olmalıyız şeklindeki açıklama ve ülkenin ana muhalefet Partisi(İşçi Partisi) lideri Jeremy Coby'nin: Boris Johson'a yönelik bir güvensizlik oylaması yapmak için uygun zamanı beklediklerine yönelik söylemleri ile bir miktar geri çekilme görüldü. Bugün de parite fiyatlamaları açısından; Boris Johnson eksenindeki Brexit'e dair haber akışları öncelikli olarak takibimizde olacak. Paritede ayrıca, Ticaret Savaşları ve İran meseleleri gibi diğer önemli risk unsurlarına dair gelişmelerin yanı sıra; Avrupa Merkez Bankası(ECB)'nin faiz ve politika kararları ve ABD'de açıklanacak önemli ekonomik verilerin sonuçları ile önümüzdeki hafta açıklanacak olan FED/FOMC kararlarına dair ortaya çıkacak öngörülerle de oynaklıklar oluşabilir.

Teknik seviyeler;

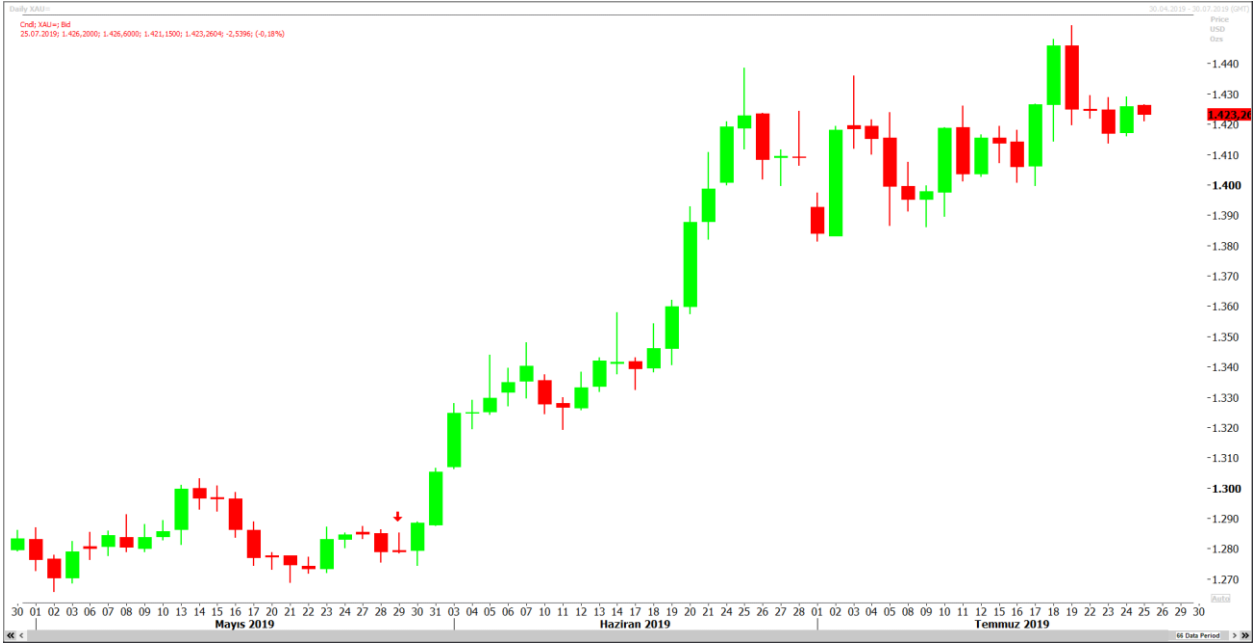
Dirençler: 1.2480, 1.2525, 1.2555, 1.2590, 1.2625

Destekler: 1.2410, 1.2380, 1.2335, 1.2300, 1.2285



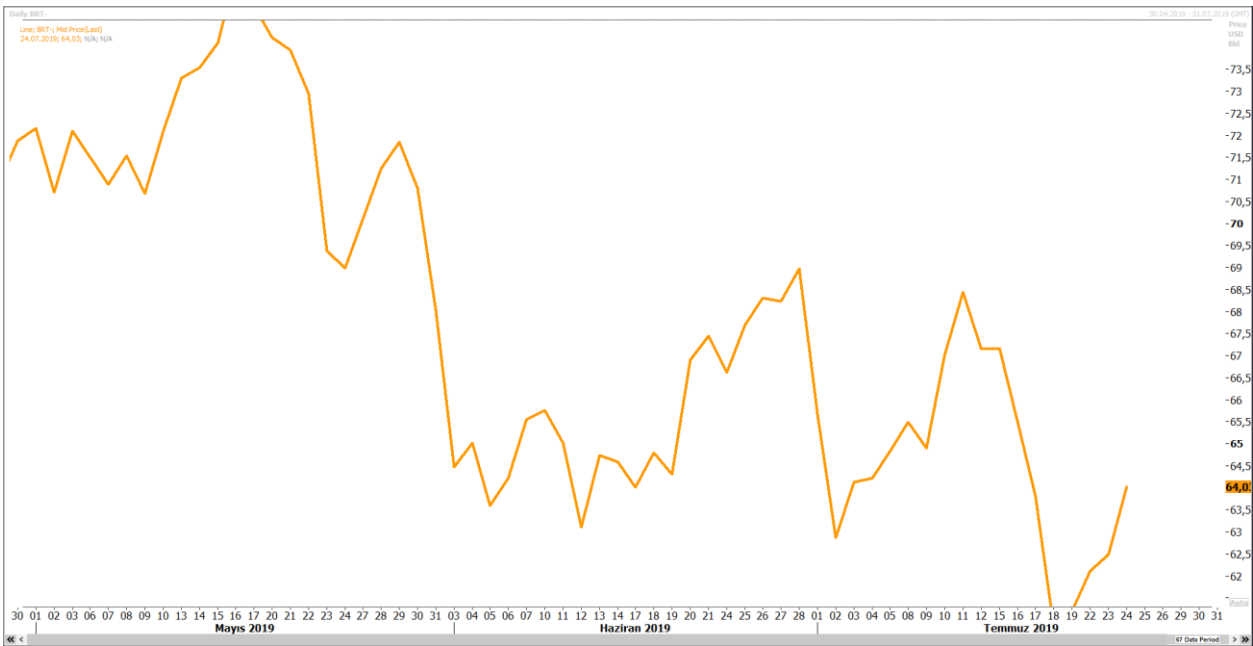
➤ ALTIN

Altın fiyatları doların son birkaç haftanın zirvesinde seyretmesine paralel olarak gerilerken, bazı yatırımcılar bugün ECB, gelecek hafta ise Japonya ve ABD merkez bankalarının para politikası kararları öncesinde kâr realizasyonuna gittiler. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yüzde 0.3 düşüşle 1,422.03 dolara geriledi.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Ortadoğu'daki gerilim ve dün beklentilerden daha çok azaldığı açıklanan ABD ham petrol stok verilerinin ardından yukarı hareketini sürdürürken, talebin küresel ekonomideki ivme kaybına paralel zayıf seyredeceği beklentisi kazanımları sınırladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı yüzde 0.2 artıda 63.32 dolardan işlem gördü. Brent dün yüzde 1 ile dört seanstır ilk defa düşüş kaydetmişti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Tem)		77,1%
10:00	TRY	İmalat Güveni (Tem)		
11:00	EUR	Almanya İşletme Beklentileri (Tem)	94,0	94,2
11:00	EUR	Almanya Mevcut Değerlendirme (Tem)	100,4	100,8
11:00	EUR	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi (Tem)	97,1	97,4
14:00	TRY	Türkiye Geç Likidite Penceresi Oranı		24,00%
14:00	TRY	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)	21,50%	24,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)		22,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Tem)		25,50%
14:45	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Tem)	-0,40%	-0,40%
14:45	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	0,25%	0,25%
14:45	EUR	ECB Para Politikası Duyurusu		
14:45	EUR	Faiz Oranı Kararı (Tem)	0,00%	0,00%
15:30	USD	Hava Araçları Hariç Savunma Dışı Sermaye Mal Siparişleri (Aylık)		
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Haz)	0,2%	0,4%
15:30	USD	Dayanıklı Malları Siparişleri (Aylık) (Haz)	0,8%	-1,3%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	220K	216K
15:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		

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)