

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

**G20 zirvesi sonrası risk iştahının arttığı TL cinsi varlıklarda iyimser seyir devam ederken, dolar/TL dün 5 Nisan'dan bu yana ilk kez 5.60 seviyesinin altına geriledikten sonra bugüne de benzer seviyelerde başladı.**

**Küresel yatırımcılar bugün Fed'in para politikasını sert şekilde gevşeteceği beklentilerini her iki yönde de yeniden şekillendirme ihtimali bulunan ABD tarımdışı istihdam verisini yakından izliyor olacaklar. Veri TSİ 15:30'da açıklanacak. Ekonomistler Mayıs'ta 75,000 artış kaydeden tarımdışı istihdamın Haziran'da 160,000 artmasını bekliyorlar.**

**Piyasalar S-400 konusundaki gelişmeler ve ABD ile ilişkilerin yanı sıra Fed'den faiz indirim beklentileri nedeniyle küresel bazda zayıflayan doların ve sert gerileyen küresel tahvil getirilerinin seyrini de izliyor.ABD Bağımsızlık Günü tatilinin ardından ve ABD tarımdışı istihdam verisi öncesinde küresel piyasalar genelinde işlem hacimlerinin zayıf kalması bekleniyor.**

**Türkiye piyasalarında ise bugün, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın İstanbul'da saat 10:30'da Finansal Kurumlar Birliği'nde yapacağı açıklamalar takip edilecek. Saat 17:30'da ise Haziran ayı Hazine nakit dengesi gerçekleştirmeleri izlenecek.**

**ABD Almanya başta olmak üzere küresel faizlerin sert gerilemesi daha yüksek getiri sunan gelişmekte olan piyasalara yönelik olumlu bir havayı beraberinde getiriyor. Küresel risk iştahındaki artış benzer ülkelerden daha çok satış baskısı altında kalan ve nominal olarak yüksek faiz sunan Türkiye'ye yönelik ise iştahın daha da kuvvetlenmesine neden oluyor.**

**Almanya'nın gösterge 10 yıllık tahvil getirisi dün ilk kez Avrupa Merkez Bankasının eksi %0.4 seviyesindeki mevduat faizinin de altına geriledi. Benzer şekilde ABD tahvil getirilerinde de düşüş eğilimi belirgin.**

**Dolar/TL dün 3 ayın en düşük seviyesi olan 5.5850'ye geriledikten sonra günü 5.60 civarında tamamlamıştı. Kur bu sabah da 3 ayın en düşük seviyelerine yakın seyrini sürdürüyor. Dolar/TL bu sabah 5.6050/5.6100 seviyesinde bulunuyor. Sepet bazında TL 5.9634/5.9693, euro/TL 6.3219/6.3286 ve gbp/TL ise 7.0400/7.0600 seviyesinde işlem gördü.**

**Temmuz ayı Rusya'dan alınan S-400 sistemin teslim edilecek olması ve ABD'den gelebilecek olası yaptırımlar nedeniyle TL varlıklar açısından kritik bir ay olarak öne çıkıyor.**Hürriyet'te dün yer alan bir haberde S-400'lerde orta yolu bulmayı amaçlayan Türkiye'nin sistemi sadece çevresel güvenlik risklerinin yoğunlaştığı dönemlerde veya savaş durumlarında açacağını belirtildi.

**Ancak Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, dün yaptığı açıklamada S-400'lerin teslimatının ise çok yakın bir tarihte başlayacağını ve bunların aktif bir şekilde kullanılacağını söyledi.**

**Habertürk'te yer alan bir haberde, Türkiye'nin Rusya'dan aldığı S-400 hava ve füze savunma sistemlerinin Pazar günü Rus askeri havalimanından 2 kargo uçağına yüklemesinin planlandığı, önümüzdeki hafta da Türkiye'ye gelmesinin beklendiği ifade edildi.**

**Temmuz ayında ayrıca enflasyondaki düşüş sonrası Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine başlamasına kesin gözüyle bakılıyor. İndirimlerin önden yüklemeli mi kademeli mi olacağı piyasanın odağındaki bir başka konu.**

**Bireyseller döviz birikimini bu yıl \$25.6 milyar artırdıktan sonra sınırlı bir döviz satışı yaptılar. Dönem dönem kar satışları yapsalar da bireyseller henüz döviz birikimlerinde anlamlı bir değişim yapmıyorlar. Hükümet bu konuda dolarizasyonu caydırıcı çeşitli adımlar atsa da henüz bireysellerin TL'ye hızlı bir dönüş yapabileceğine ilişkin bir sinyal görülüyor.**

**Tahvil piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin bileşik dün son işlemde %19.03 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise dün spot kapanışta ortalama ve valörde son işlemde %15.95 seviyesindeydi.**

---

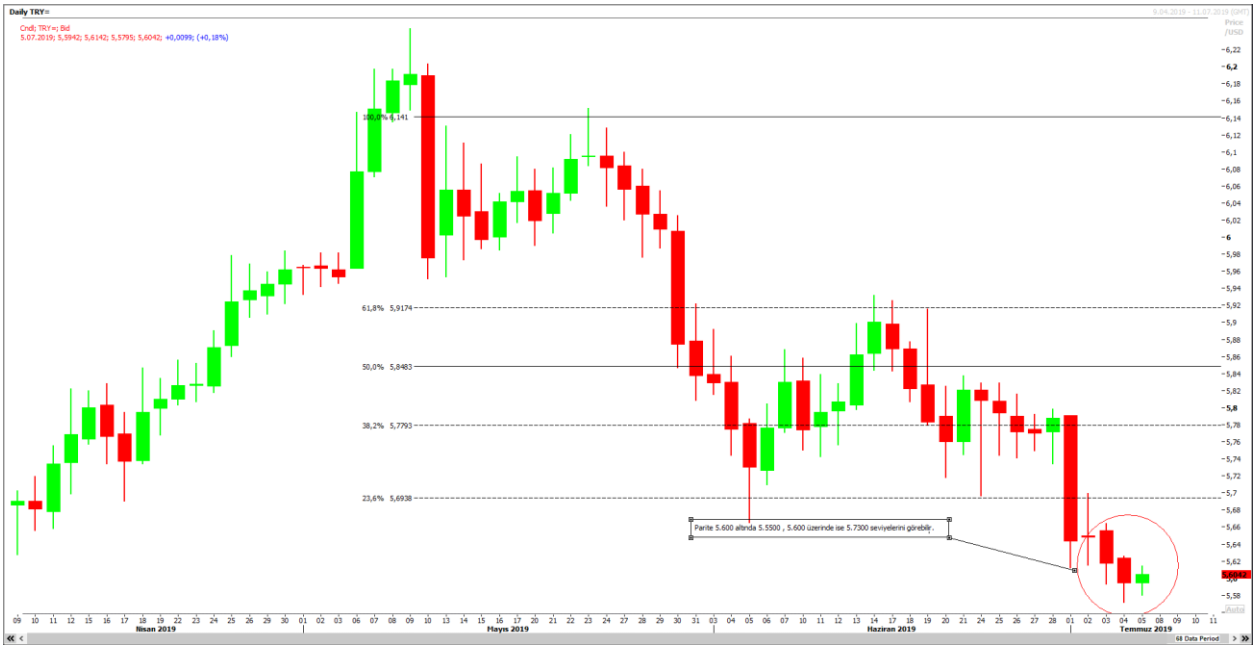
## **PARİTELER**

### **USD/TRY**

*Dün, Türkiye de yine; S400 konusuna dair gelişmeler öncelikli olarak takip edilirken, enflasyon dataları sonrası ortaya çıkan tabloda; TCMB'nin 25 Temmuz PPK toplantısında faiz indirimi yapabileceğine(kaç baz puan yapacağı kritik) dair senaryolar da kritikti. S400 konusunda; "Barış Konuşlandırması"na dair ortaya atılan iddialar TL lehine fiyatlamalara neden olurken, TCMB'nin yapabileceği faiz indirimine yönelik öngörülerinde 100 Bp ile sınırlı olması da TL üzerinde baskı oluşturmaktan uzaktı(nötr). Yurt dışı tarafta ise ABD'deki Bağımsızlık Günü tatiliyle; verilerden daha çok yine haber akışları ön plana çıkarken, ABD-Çin ticaret müzakerelerinin önümüzdeki haftadan itibaren yüz yüze olabileceğine dair haber akışları ile risk iştahında görülen kısmi iyileşme de TL lehine işlemleri destekler nitelikteydi. Bugün, ABD'de tatil bitecek ve ülkede açıklanacak olan; Tarım Dışı İstihdam Değişikliği, Ortalama Saatlik Kazançlar ve İşsizlik Oranı verileri sonrası FED'in 31 Temmuz'daki FOMC bildirisine dair ortaya çıkacak öngörüler kurda oynaklıklara neden olabilir. Keza; Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit gibi risk unsurlarına dair gelişmelerin de kritik olmaya devam edeceği günde, Türkiye tarafında da; jeopolitik ve siyasi riskler ile TCMB'nin 25 Temmuz'daki PPK toplantısına yönelik öngörüler öncelikli olarak fiyatlama üzerinde etkili olabilir. Teknik Seviyeler;*

*Destekler: 5.5885, 5.5500, 5.5270, 5.5000, 5.4850*

*Dirençler: 5.6250, 5.6680, 5.6910, 5.7300, 5.7500*



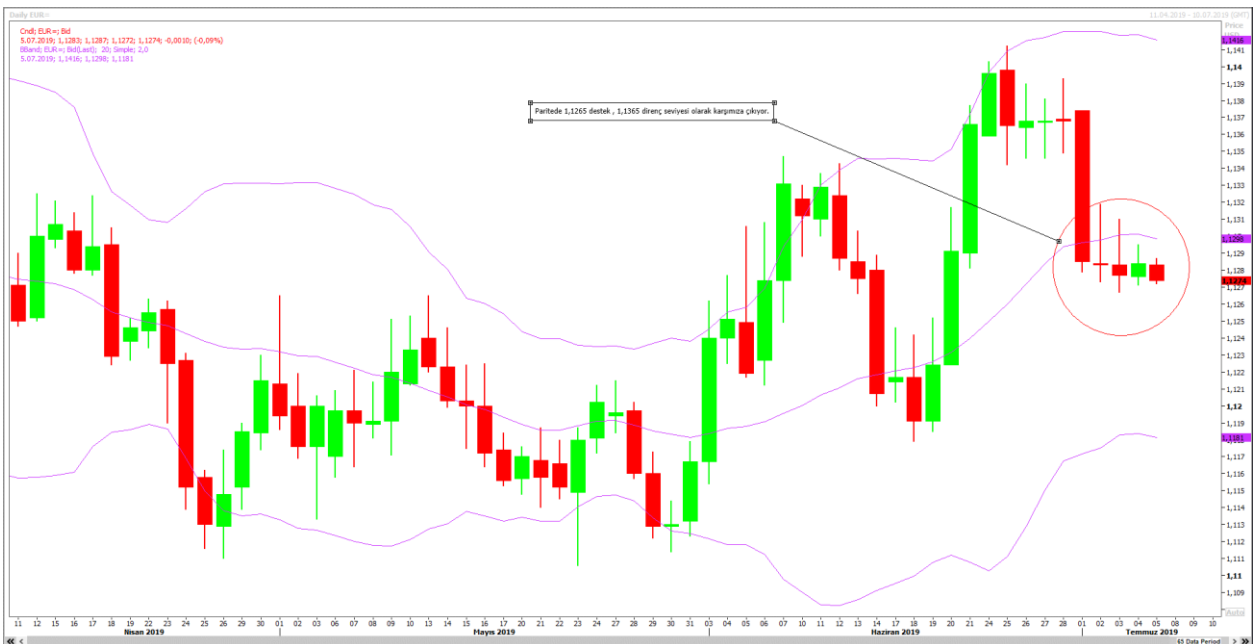
## ➤ EUR/USD

Geçtiğimiz gün ABD Başkanı Donald Trump'ın, ABD ile rekabet edebilmek için sistemlerine para pompaladıklarını ve Çin ile Avrupa'nın döviz kurlarında manipülasyon yaptıklarını açıklaması sonrası gümrük tarifelerinde bir değişiklik ihtimali tedirginlik yarattı. Trump'ın Avrupa bölgesinden ithal edilen ürünler arasında Otomotiv sektörü için gümrük tarifelerini yükseltme tehditlerini gerçekleştirebileceği ve bu bağlamda Euro'daki zayıflığın ilerleyen dönemlerde etkilenebileceği ifade ediliyor. Bunun dışında Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, kurumun ihtiyaç olması halinde zayıf enflasyona karşı tedbirlerin alınabileceğini vurgusunu yaptı. Veri akışında dün ABD piyasalarının 'Kurtuluş Günü' sebebiyle kapalı olmasına karşı Euro Bölgesi Mayıs ayı Perakende Satışlar Aylık bazda 0.3 daralma yaşarken yıllık bazda ise yüzde 1.3 artış yaşanmasına rağmen beklentileri karşılayamadı. Bugün ise Euro Bölgesinde, Almanya Fabrika Siparişleri, Sanayi Üretimi verileri takip edilecekken ABD tarafında açıklanacak Tarım Dışı İstihdam, Ortalama Saatlik Kazançlar, İşsizlik Oranı dataları parite açısından sert fiyatlamalara neden olabilir.

Teknik olarak;

Destekler: 1.1265, 1.1220, 1.1190, 1.1160, 1.1110

Dirençler: 1.1300, 1.1330, 1.1365, 1.1390, 1.1415



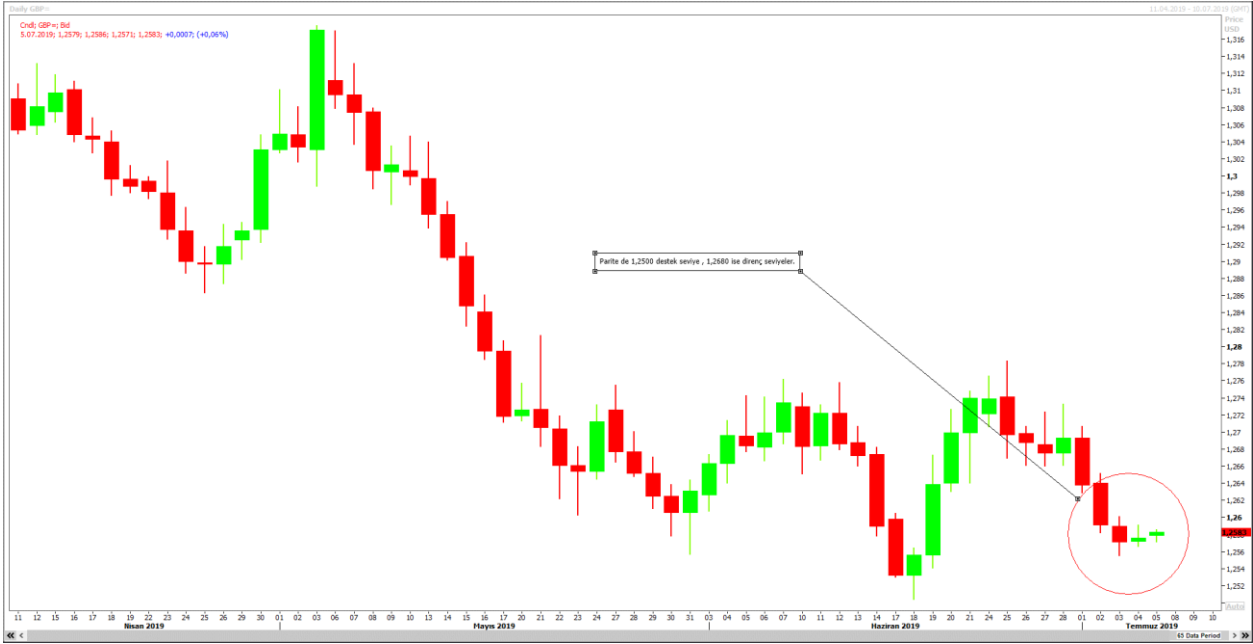
## ➤ **GBP/USD**

Geçtiğimiz gün IMF Başkanı Christine Lagarde'nın yerine en güçlü aday olarak gösterilen İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mark Carney iddaa edilirken boşalan koltuğu dolduracak kişinin izleyeceği yol haritası merak uyandırırken diğer taraftan Pound varlıkları için kritik olacaktır. Diğer taraftan Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Larry Kudlow'un uzun süredir devam eden ticaret savaşında bir sonuca ulaşmak için ABD ve Çin'in üst düzey temsilcilerinin gelecek hafta görüşmelere başlayacağını söylemesi önemliydi. Bunun dışında dolar varlıkları adına bugün açıklanacak Tarım Dışı İstihdam, Ortalama Saatlik Kazançlar, İşsizlik Oranı verileri FED'in Temmuz toplantısı öncesinde piyasaların odak noktası olacaktır. Bununla beraber İngiltere tarafında ise Konut Fiyat Endeksi takip edilecek olup küresel risk unsurlarından Brexit'e dair gelebilecek haber akışları parite açısından sert fiyatlamalara neden olabilir.

Teknik olarak;

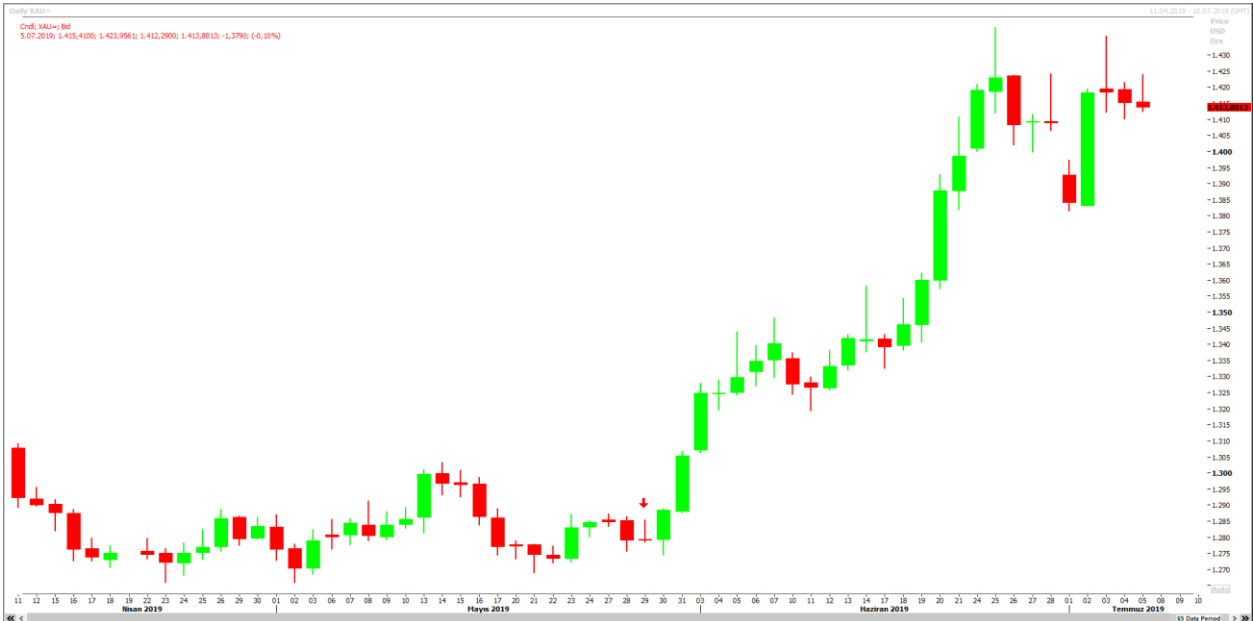
Destekler: 1.2560, 1.2530, 1.2500, 1.2475, 1.2440

Dirençler: 1.2600, 1.2640, 1.2685, 1.2700, 1.2725



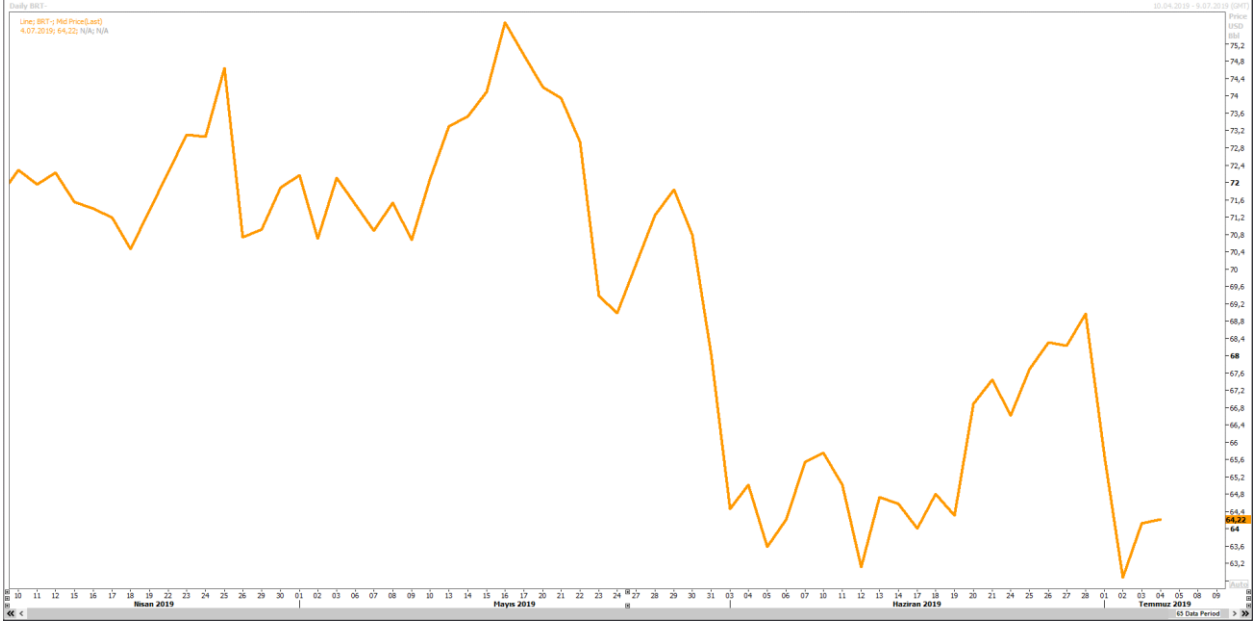
## ➤ **ALTIN**

Altın fiyatları hafif yükselerek art arda yedinci haftalık kazanımı kaydetmeye hazırlanırken, yatırımcılar ABD tarımdışı istihdam verisini bekliyorlar. Spot altının ons fiyatı yüzde 0.2 artışla 1,418.24 dolara yükseldi. Gram Altın bu sabah 257-TL den işlem gördü.



## ➤ PETROL

Ham petrol fiyatları küresel ekonomik büyüme görünümüne yönelik endişelerin, Orta Doğu'da artan gerilimlerden ağır basmasıyla geriledi. Orta Doğu'da artan gerilim sevkiyat rotalarına zarar verebilir ve petrol fiyatlarını yükseltebilir. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı dün yüzde 0.8 eksiye kapandıktan sonra bugün yüzde 0.1 düşüyle 63.25 dolarda bulunuyor.



## PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık) (Haz)	3,2%	3,1%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Haz)	0,3%	0,2%
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Haz)	160K	75K
15:30	USD	Katılım Oranı (Haz)		62,8%
15:30	USD	Özel Tarım Dışı Bordrolar (Haz)	153K	90K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Haz)	3,6%	3,6%

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)