

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Çetinkaya'nın görevden alınmasının ardından yükselen dolar/TL 5.70'li seviyelerde dengelenmeye çalışırken, yeni başkan Uysal'ın olası mesajlarını bekleyen piyasalar S-400'lerin teslim tarihinin yaklaştığı bir ortamda bir yandan da ABD ile ilişkilerin seyrini izliyor.

Öte yandan Hazine bugün gerçekleştireceği ihalelerle Temmuz ayı borçlanma programını tamamlayacak. Bugün 9 Ekim 2019 itfali üç ay vadeli Hazine bonosu ilk kez, 21 Nisan 2021 vadeli iki yıllık gösterge tahvil ile 6 Ağustos 2025 itfali altı yıllık değişken faizli tahvil yeniden ihraç edilecek.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın hafta sonunda Çetinkaya'yı görevden almasının ardından bağımsızlık endişelerinin artmasıyla dün satıcılı seyreden TL varlıklarda, 25 Temmuz'da sınırlı yapılması beklenen faiz indiriminin beklenenden daha agresif olup olmayacağı piyasalarda yön belirleyici olacak. Bu çerçevede Uysal'ın önümüzdeki günlerde düzenlemesi beklenen basın toplantısının önemine dikkat çekiliyor.

G20 sonrası ABD ile ilişkilerin düzeleceği beklentisiyle TL'de gözlenen değer kazancı ve küresel faizlerdeki düşüş eğiliminin yanı sıra yıllık enflasyonda gözlenen sert gerilemeye paralel TCMB'nin bu ay itibarıyla faiz indirimlerine başlayacağı tahmin ediliyor. Ancak Uysal'ın sıkı para politikasının devam edeceği yönünde mesajlar vermesi ve S-400 iyimserliğinin devam etmesi halinde kurda tekrar geri çekilmenin gözlenebileceği belirtiliyor.

Piyasaların izlediği önemli konulardan biri de S-400'ler. 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.

Cuma günü 5.6345 seviyesinden kapanan ve TCMB adımının ardından Asya seansında 5.8245'e sert yükselen dolar/TL dün kayıplarının bir kısmını geri alarak 5.7350 seviyesinden kapanmış ancak TL gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en kötü performansı göstermişti. Dolar/TL bu sabah 5.7390/5.7445 seviyesinde bulunuyor. Sepet bazında TL 6.0849/6.0933, euro/TL 6.4165/6.4364 ve gbp/TL ise 7.1500/7.1650 seviyelerinde işlem gördü.

Tahvil piyasasında iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü son işlemde %18.98 seviyesindeydi. Dün ise spot kapanışta son işlemde %19.12 seviyesindeydi. 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise Cuma günü spot kapanışta ortalama %16.08, valörde son işlemde %16.21 seviyesindeydi. Dün ise %16.18 seviyesinden açılarak %16.92'ye kadar yükseldikten sonra spot kapanışta son işlemde %16.73, valörde son işlemde %16.87 seviyesindeydi.

GLOBAL PİYASALAR

Türkiye piyasalarında riskler devam ederken, global ortam ise son dönemde destekleyici konumdaydı. Küresel faizlerde düşüş eğilimi gelişmekte olan piyasalara yönelik olumlu bir havayı beraberinde getiriyor. Küresel risk iştahındaki artış benzer ülkelerden daha çok satış baskısı altında kalan ve yüksek faiz sunan Türkiye'ye yönelik iştahın son iki haftada daha da kuvvetlenmesine neden olmuş ve TL'de toparlanma gözlenmişti.

Bu çerçevede ABD'de Cuma açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisinin ardından Fed'den faiz artırım beklentilerinin güç kaybetmesiyle Fed Başkanı Powell'ın Kongre'de yapacağı konuşma öncesinde dolar başlıca para birimleri karşısında üç haftanın zirvesine yakın işlem görüyor. İşlemcilerin sert faiz indirim beklentilerini azaltmaya devam edip etmeyecekleri belirlemek için Powell'ın yarından itibaren Kongre önünde yapacağı iki günlük konuşma yakından izlenecek.

Asya borsaları Fed'in ay sonunda yapacağı toplantıda sert faiz indirim beklentilerinin azalmasıyla iki buçuk haftanın en düşük seviyesine gerilerken, teknoloji şirketleri hisseleri de Apple'ın dünkü sert gerilemesinin etkisiyle düşüş kaydetti.

ABD'de Cuma açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisinin ardından yatırımcılar Fed'den faiz indirim beklentilerini azaltmaya başladılar. ABD borsaları art arda ikinci günde düşüş kaydetti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yüzde 0.5 düşüşle 20 Haziran'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Fed'in 30-31 Temmuz tarihlerinde yapacağı toplantıda daha önce 50 baz puan faiz indirimi fiyatlayan para piyasası vadeli işlemleri şimdi 25 baz puan indirim fiyatlıyor.

Para politikasına dair ipuçları için yatırımcıların dikkati Fed Başkanı Jerome Powell'ın haftanın ilerleyen günlerinde Kongre önünde yapacağı konuşmalara çevrildi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Fiyatın 5.7900 seviyesinden gerilemeye başlamasını, piyasanın son günlerdeki haberleri Dolar lehine fiyatladığını ancak Türk Lirası'nın turizm ile beraber kazandığı gücü de korumasıyla beraber çok da agresifleşmesine izin vermediği şeklinde yorumlayabiliriz. Bu sebeple fiyatın 5.7300 üzerinde gücünü koruyarak yukarı gitme eğiliminde olduğunu fakat 5.7900 üzerine çıkamadığı sürece de agresif yükseliş trendine başlayamayacağını söyleyebiliriz.

Direnç (5.7500 – 5.7900 – 5.8200)

Destek (5.7300 – 5.6500 – 5.6000)



➤ EUR/USD

Euro'nun beklenen toparlanmayı yapamadığını görsek de halen daha 1.1200 seviyesinin üzerindeki yerini korumasıyla birlikte yükseliş beklentimiz devam ediyor. Fiyatın gün içerisinde yukarı yönlü denemeler yapması beklenebilir. Bu durumda 1.1230 ve 1.1260 dirençleri izlenecek. Bir diğer ihtimal ise 1.1200 üzerinde sakin bir seyir izlemesi olacaktır. İhtimali düşük olsa da gelebilecek düşüş hareketlerinin etkisinin ise kısa sürmesi bekleniyor.

Direnç (1.1230 – 1.1260 – 1.1280)

Destek (1.1200 – 1.1180 – 1.1140)



GBP/USD

1.2500 seviyesi halen fiyatı savunmaya devam etse de kısa vadeli yükseliş denemelerinin bile hızlı bir şekilde satış baskısıyla karşılaştığını görüyoruz. Bu sebeple fiyatın gün içerisinde 1.1250 desteğinin altına denemeler yapması beklenebilir. Bu durumda 1.2380 desteğine doğru sert hareketlere karşı dikkatli olunmalı. Fiyatın 1.2500 desteğini kıramaması durumunda ise satış baskısı güç kaybedecektir. Böyle bir durumda Pound yükselmeye başlayabilir.

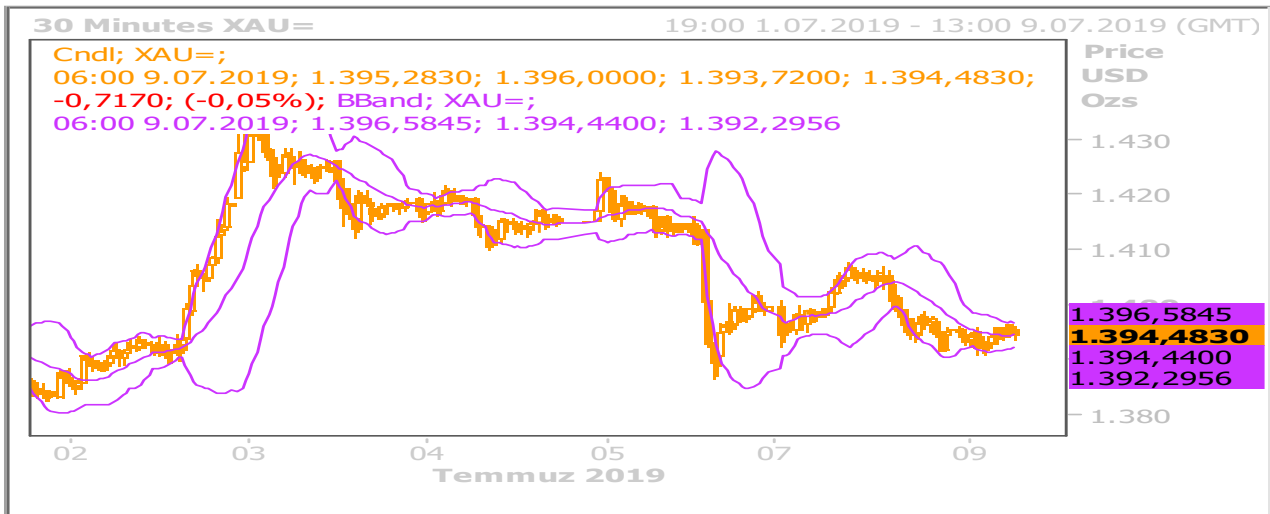
Direnç (1.2550 – 1.2600 – 1.2660)

Destek (1.2500 – 1.2380 – 1.2300)



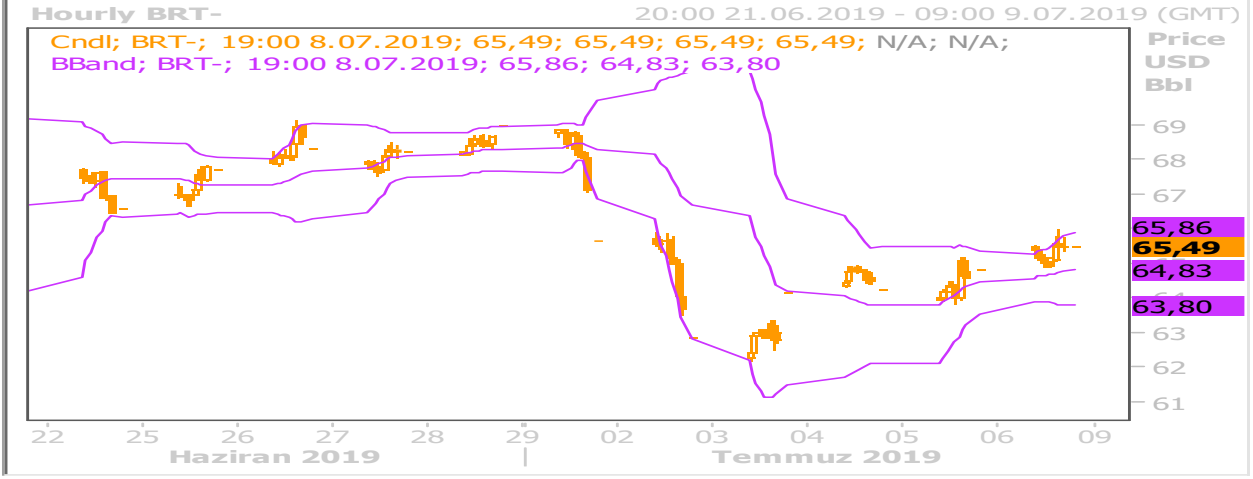
ALTIN

Altın fiyatları doların son haftaların zirvesine yakın seyretmesiyle hafif geriledi ancak hisse senedi piyasalarındaki zayıf seyir altının kayıplarını sınırladı. Spot altının ons fiyatı yüzde 0.1 düşüşle 1,393.95 dolara geriledi. Gram Altın ise dünkü seviyelerini koruyarak bu sabah 257-TL den işlem görmeye başladı.



➤ PETROL

Petrol fiyatları uluslararası ticaret anlaşmazlıklarının küresel ekonomiye zarar verdiğini gösteren son işaretlerin ardından talep görünümüne ilişkin endişelerin etkisiyle geriledi ancak Orta Doğu'da olası çatışmalar fiyatlara bir miktar destek verdi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı yüzde 0.3 düşüyle 63.80 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:45	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,449M	7,510M
17:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
23:00	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-5,000M

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)