

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Son dönemde ticaret savaşları, ters verim eğrisi, Hongkong ve Arjantin endişeleri sert satış baskılarına neden olurken küresel resesyon endişelerinin ABD verileri ve Çin'in ekonomi net gelir artırıcı tüketim teşviklerine gideceği açıklamalarıyla azalması piyasaları destekledi.

Bugün Türkiye piyasalarında da olumlu etkisinin görüleceğini düşündüğümüz büyümenin önemli öncü göstergelerinden Haziran ayı ve ikinci çeyrek sanayi üretimi verileri takip edilecek. Dış veri gündeminde ise ABD verileri izlenecek.

Çin Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu'nun (NDRC), tüketimi canlandırmak için bu yıl ve gelecek yıl net geliri artırma planı ortaya koyacağını belirtmesi piyasa genelinde iyimserliği artırdı. ABD tahvil piyasasının resesyon alarmları vermesinin ardından ABD'li tüketicilerin Temmuz ayında oldukça fazla harcama yapmaya devam ettiğini gösteren veriler yatırımcıları rahatlattı. Tarihsel olarak ABD resesyonlarından önce yaşanan ters verim eğrisi, Çin-ABD ticaret savaşının ekonomik etkisi konusunda yeni kaygılar yarattı.

Hong Kong'da hafta sonunda daha fazla protesto bekleniyor. Bu durum ABD-Çin ticaret savaşında yeni bir jeopolitik gerilim noktası olabilir ve bu savaş daha da karmaşık hale getirebilir. Ancak ABD Başkanı Donald Trump Çin'in anlaşma yapmak istediğine ve anlaşmazlığın oldukça kısa olacağına inandığını belirtmesi ve yeni vergileri ötelemesi ise endişeleri azaltan bir başka etken oldu.

ABD-Çin ticaret anlaşmazlığının yatırımcıların yatırımlarını göstermemesiyle yatırımcılar tahvil alarak küresel yavaşlamaya karşı korunma önlemi aldılar. ABD'nin 30 yıllık hazine tahvili getirisi %1.916 ile tarihi dip seviyesini gördü. Haftalık 27 baz puan düşen bu tahvilin getirisi 2012 ortasından bu yana en sert düşüşü kaydetti.

Türkiye piyasalarının bu haftanın ilk üç işlem gününde kapalı olduğu dönemde yaşanan küresel satış baskısı dün ilk işlem gününde Türkiye piyasalarına yansımıştı. Tatil öncesi son hacimli gün olan 9 Ağustos'ta dört ayın en düşük seviyesinde 5.45 civarında işlem gören dolar/TL illik dönemde 5.63'ü test ettikten sonra dün 5.60'ın hemen altında günü tamamlamıştı. BIST 100 endeksi dün %2.84 değer kaybetti.

Dolar/TL ise güne küresel risk iştahındaki toparlanma ile başladı dün 5.60'ın hemen altında olan dolar/TL bu sabah güne 5.5550/5.5645 seviyesinde başladı. Sepet bazında TL 5.8611/5.8715, euro/TL 6.1672/6.1785 ve gbp/TL ise 6.7200/6.7400 seviyesinde işlem gördü.

Tahvil piyasasında ise dün anlamlı bir işlem olmadı. Gösterge 10 yıllık tahvilin ortalama bileşik faizi 9 Ağustos Cuma günü %14.98 seviyesindeydi. İki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise aynı gün spot kapanışta %15.22 seviyesindeydi.

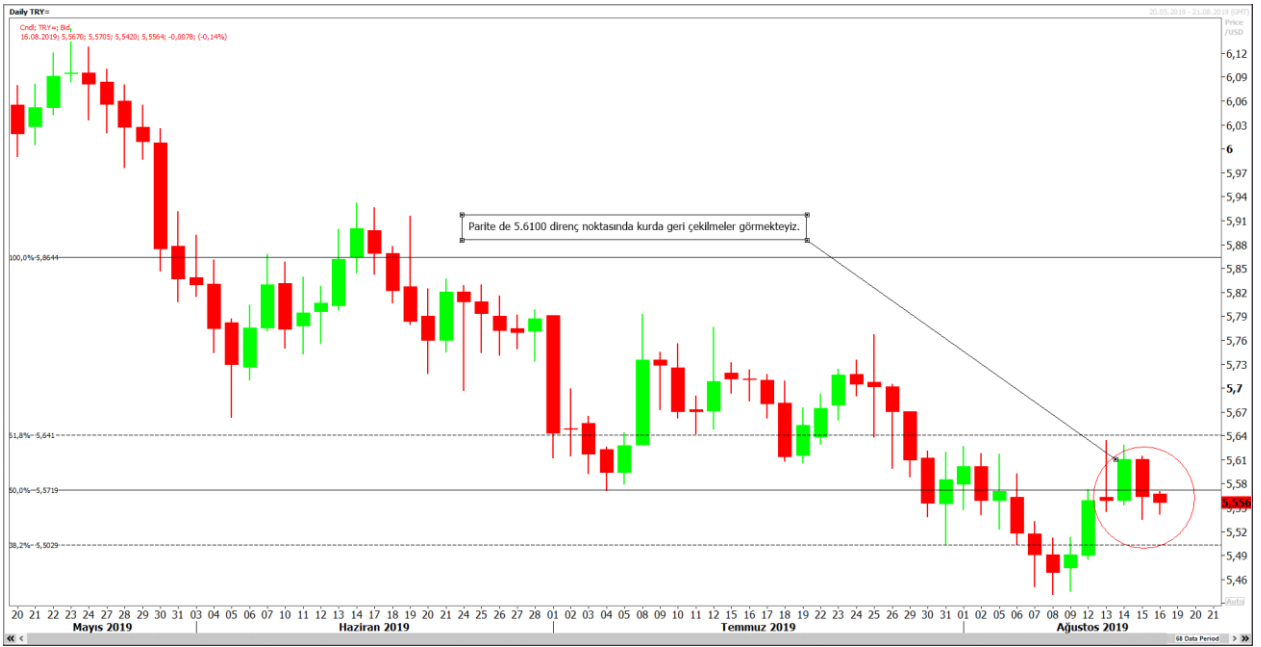
Türkiye piyasalarının tatil olduğu dönemde Arjantin ve ABD'de resesyon endişeleriyle tetiklenen küresel riskten kaçış dün itibarıyla terse döndü ancak yarattığı etki henüz bitmedi. Çin'in, ABD'nin ithal 300 milyar dolar değerinde ürüne yönelik getirdiği son gümrük vergilerine karşı gerekli önlemleri almak zorunda kalacağını açıklaması dünya borsalarında satışları hızlandırmıştı.

Arjantin'de muhalif aday Alberto Fernandez'in Pazar günü yapılan cumhurbaşkanlığı ön seçimlerini büyük bir çoğunlukla kazanmasının ardından Fernandez hükümetinin müdahaleci ekonomi politikalarına dönebileceği endişeleriyle peso dolar karşısında 65 ile tüm zamanların en düşük seviyesini görmüştü.

PARİTELER

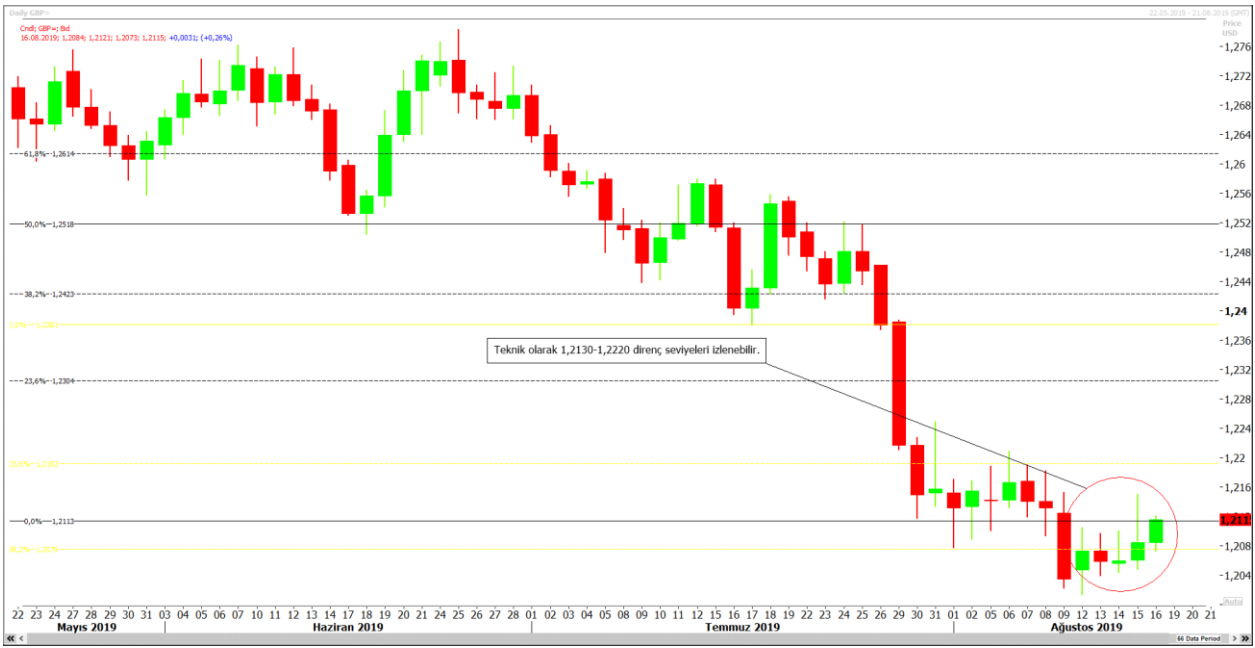
➤ USD/TRY

Dün Türkiye de dikkatler İşsizlik rakamlarındaydı. Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan rakamlara göre İşsizlik Oranı bir önceki aya göre yüzde 0.2'lik düşüş yaşasa da bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 3.1 artış göstererek yüzde 12.8'e yükseldi. Tarım ve turizm sektörlerinin etkisinin görüldüğü işsizlik rakamlarında mevsim etkilerinden arındırılmış İşsizlik Oranı ise yüzde 13.8'den yüzde 14.00'a yükseldi. Tarım Dışı İşsizlik ise yüzde 15.00'da sabit kaldı. Arjantin'de yaşanan siyasi ve ekonomik karmaşanın bulabileceğine yönelik endişeler ile birlikte Kurban Bayramı tatilleri boyunca baskı altında kalan TL varlıkları, borsaların açılması sonrası toparlanmaya çalışsa da gerek açıklanan rakamlar gerekse ticaret savaşlarına yönelik gelişmelerin piyasalarda tekrardan endişe yaratmasıyla birlikte kazançlarını sınırladı. Ayrıca ABD'den takip ettiğimiz olumlu veriler sonrası kısmen toparlanan ABD tahvil faizleri de bu durumu destekledi. Bugünkü ekonomik takvimde ise tüm dikkatlerimiz Sanayi Üretimi rakamlarında olacak. Ayrıca Suriye'de kurulması planlanan güvenli bölge çalışmalarına yönelik gelebilecek ekstra açıklamalarda önemli olabilir. Yurtdışı kanatta ise ticaret savaşlarına yönelik gelişmelerin yanı sıra ABD tarafından önemli veri akışları açıklanacak. Teknik olarak 5.61 noktasında direnç ile karşılaşan kur tarafında kısmi geri çekilmeler görmekteyiz. Bugün gün içinde yaşanacak geri çekilmelerde 5.5500, 5.5375, 5.5000 ve 5.4800 ara desteklerini izleyeceğiz. TL lehine hareketlerin hızlanabilmesi içinse 5.4640 desteğinin kırılması gerektiğini düşünmekteyiz. Yukarı tarafta ise 5.61 direncini takip etmeye devam edeceğiz. Geçilmesi halinde ise 5.6315, 5.6500, 5.6750 ve 5.6875 direnç seviyeleri izlenebilir.



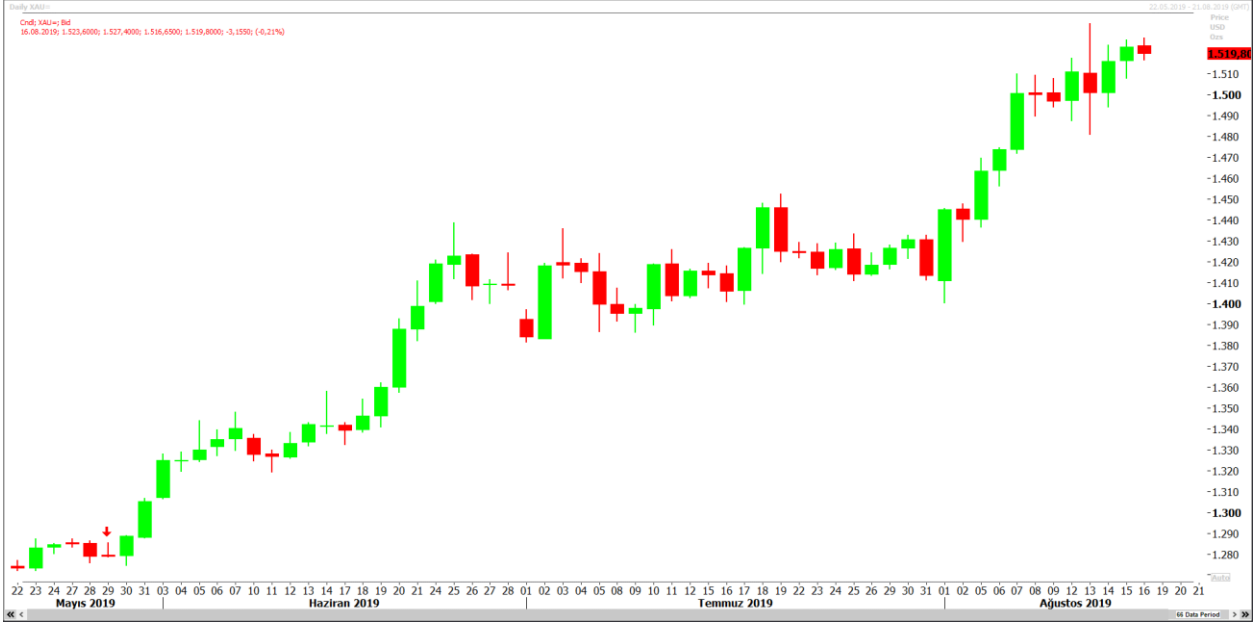
GBP/USD

Dün, Birleşik Krallık'ta açıklanan Perakende Satışlar verileri beklentilerden iyi gerçekleştirmeler göstererek Pound üzerinde pozitif etkiye neden oldu. Diğer taraftan; önceki gün küresel tarafta görülen resesyon fiyatlamaları, dün Çin tarafının ABD ile bir orta yolda buluşmayı umduğu ve iki ülke liderleri arasında bir telefon görüşmesi yapıldığına dair gelen haber akışları ile yerini risk alma iştahında artışa bırakarak, paritede oluşan yukarı yönlü atakları da destekledi. Keza, yine Birleşik Krallık cephesinde, muhalefetteki İşçi Partisi'nin Lideri Jeremy Corbyn'in; Seçim hükümeti kurarak Brexit'i ertelemeye yönelik ortaya attığı teklifinin Muhafazakâr Parti'deki bazı milletvekillerince de destek gördüğüne dair ortaya atılan iddialar da paritedeki alıcılı işlemleri ivmelendiren unsurlardan idi. Dün, ABD'de takip edilen ekonomik verilerde ise; Perakende Satışlar, Tarım Dışı Üretkenlik, Philadelphia ve New York FED'e ait aktivite endeksleri beklentilerden iyi gerçekleştirmeler göstererek geri çekilmelere neden oldu. Parite açısından yine; Ticaret Savaşları ve Brexit gibi kritik konulara dair gelişmeleri öncelikli olarak bugün de takipte olacağız. Ayrıca, ABD'de açıklanacak olan İnşaat Ruhsatları ve Konut Başlangıçları verileri ile FED'e dair öngörülerde ortaya çıkacak değişiklikler de paritede oynaklıklara neden olabilir. Teknik olarak toparlanma hareketlerinin devamında 1.2130, 1.2165, 1.2195 ve 1.2220 direnç seviyelerini takip edeceğiz. Geri çekilmelerde ise 1.2040, 1.2020, 1.2000 ve 1.1965 destek seviyeleri izlenebilir. Özellikle 1.1965'in kırılması aşağı yönlü hareketlerin hızlanmasına neden olabilir.



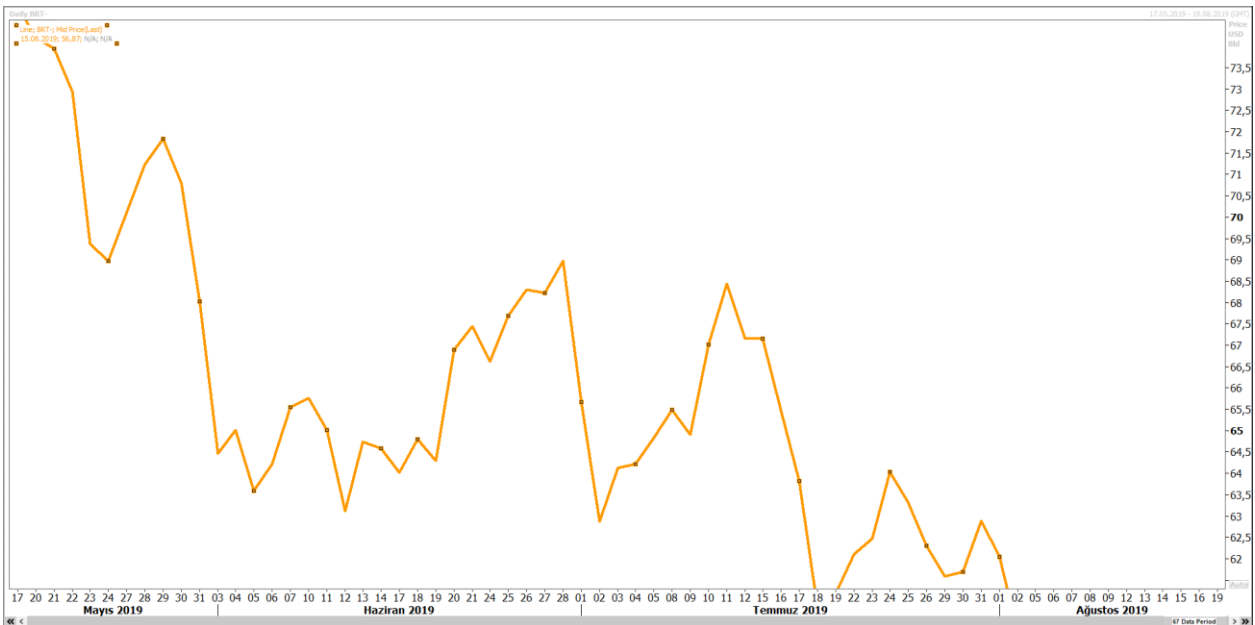
ALTIN

Altın fiyatları hafif geriledi ancak küresel ekonomik yavaşlama ve ABD-Çin ticaret savaşında netlik olmamasına ilişkin endişelerin güven liman talebini canlandırmasıyla ard arda üçüncü haftalık kazanımını kaydetmeye hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 düşüşle 1,521 dolara geriledi ancak önceki iki hafta yükseldikten sonra bu hafta şimdiye kadar % 1.6 artıda bulunuyor. Gram altın bu sabah 273-TL den işlem gördü.



PETROL

Ham petrol fiyatları, ard arda iki gün düşüş kaydettikten sonra ABD perakende satışlarındaki artışın resesyon endişelerinin yatışmasına destek olmasıyla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı Çarşamba günü %3 ve dün ise %2.1 geriledikten sonra bugün %0.9 artışla 58.75 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü Çarşamba günü %3.3 ve dün ise %1.4 geriledikten sonra bugün %1.2 artışla varil başına 55.12 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haz)	-1,0%	-1,3%
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Tem)		-12,05B
12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Haz)	16,3B	23,0B
14:00	USD	OPEC Aylık Rapor		
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Aylık) (Tem)	3,1%	-5,2%
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Tem)	1,270M	1,232M
15:30	USD	Konut Başlangıçları (Tem)	1,257M	1,253M
15:30	USD	İnşaat Başlangıçları (Aylık) (Tem)		-0,9%
17:00	USD	Michigan Tüketici Beklentileri (Ağu)	89,0	90,5
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Ağu)	97,2	98,4
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		764
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		934

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 all information 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 of 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 ederse bununun 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)