

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL küresel resesyon endişeleri, jeopolitik gelişmeler ve TCMB'nin zorunlu karşılık kararının gevşeme yanlısı bir süreç izlenimi yaratmasıyla yaşanan sert satış baskısının ardından 5.70'in üzerinde yatay bir seyir izliyor. İşlemciler ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in Cuma günü Jackson Hole'daki konuşmasını Fed faiz politikasının gelecek dönem seyri hakkında yeni bir fiyatlama yapmak için bekliyorlar.

Jackson Hole öncesi dün açıklanan tutanakları izleyen işlemciler beklendiği gibi ABD'de ters verim eğrisi öncesi gelişmelerin değerlendirildiği tutanaklar sonrası büyük bir fiyatlama yapma gereği görmediler. Tutanaklara göre Fed son toplantısında faizlerin daha sert şekilde düşürülmesini ele aldı ancak daha fazla faiz indirimini yolunda görünmekten kaçınmak istedi. Fed'in 30-31 Temmuz tarihlerinde yaptığı ve faizleri 25 baz puan düşürdüğü toplantının dün yayınlanan tutanakları, politika yapıcılar arasındaki küresel ekonomik yavaşlama, ticaret gerilimi ve düşük enflasyon konusundaki endişeleri gösterdi.

Tutanaklara göre politika yapıcılar daha fazla faiz indirimini planladıkları izlenimini vermek istemedikleri konusunda anlaşıldılar. Küresel resesyon ve uzun süredir devam eden ticaret savaşı kaynaklı endişeler daha fazla parasal ve mali destek söylemleriyle kısmen azaldı ancak tam olarak ortadan kalkmadı. Küresel risk iştahı zayıf seyrederken dolar güçlü seyrini sürdürüyor.

Türkiye piyasalarının resmi tatil nedeniyle kapalı olduğu geçen haftanın ilk üç günlük döneminde dolar/TL 5.45'li seviyelerden önce 5.63'lü seviyelere kadar yükselmiş, ardından bu hafta TCMB'nin ZK adımıyla birlikte bir ayın en yüksek seviyesi olan 5.75'i test etmişti. Kur 5.75'i test ettikten sonra 5.70 üzerinde yatay bir seyir izliyor. Dün günü 5.72 civarında tamamlayan dolar/TL bu sabah ise güne 5.7260/5.7300 seviyesinden başladı. Sepet bazında TL 6.0356/6.0404, euro/TL 6.3453/6.3508 ve gbp/TL ise 6.9400/6.9600 seviyesindeydi.

TL'deki satış baskısı ile birlikte TL'nin bir aylık sezilen oynaklığı da yükseliş gösterdi. Geçen yıl kur krizinde 60 seviyesini gören oynaklık 13'lü seviyelere gerilemişti. Son satış baskısının ardından oynaklık 16.50 seviyesine kadar yükseldikten sonra dün 15'in hemen üzerindeydi. TCMB bu hafta ZK oranlarını ve ZK'lara ödenen faizleri/nemaları TL kredilerin yıllık büyüme oranı ile ilişkilendiren yeni bir sisteme geçtiğini açıklamıştı.

Tahvil piyasasında ise gösterge 10 yıllık tahvilin ortalama bileşik faizi 9 Ağustos Cuma günü %14.98 seviyesindeydi. Dün spot kapanışta ortalama bileşik getiri %16.25, valörde son işlem %16.50 oldu. İki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise 9 Ağustos'ta spot kapanışta %15.22 seviyesindeydi. Dün spot kapanışta ortalama bileşik faiz %16.24, valörde son işlem %16.18 oldu

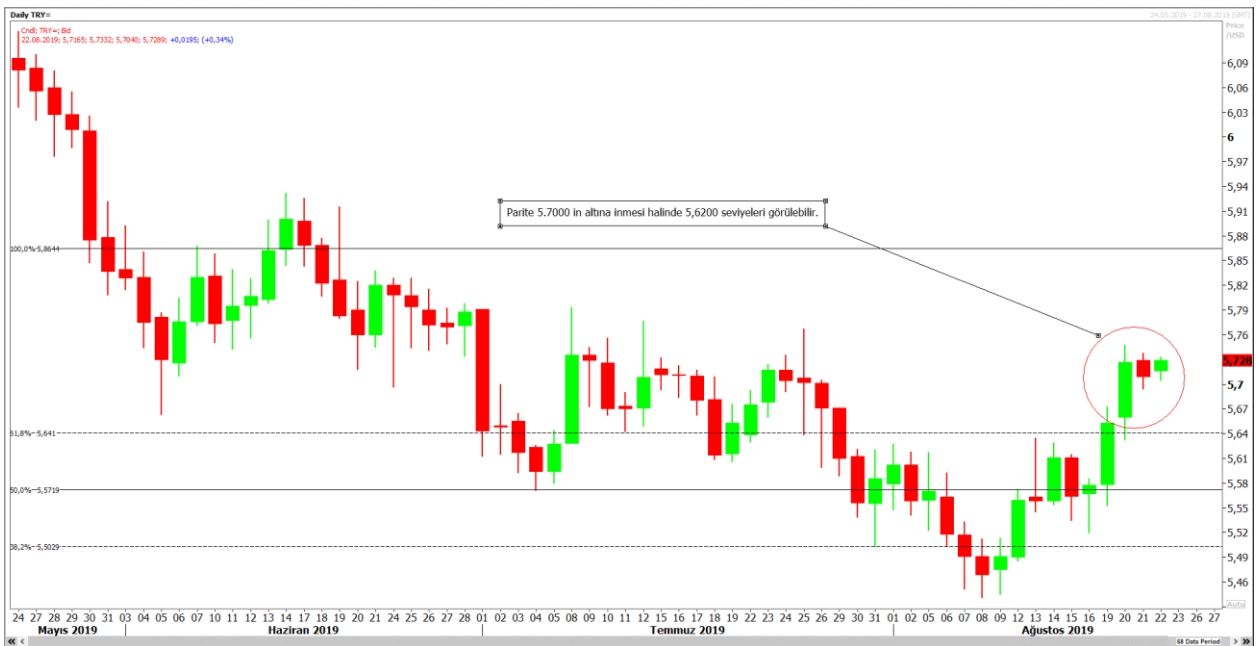
Piyasalarda jeopolitik endişeler de yakından takip edilirken, Suriye'de sahada sıcak temas yaşanıp yaşanmayacağını ve politikaların ABD ve Rusya ile ilişkilere etkisini izliyorlar.Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Kabine Toplantısı'na ilişkin dün yaptığı basın toplantısında Türkiye'nin İdlib'deki 9. gözlem noktasının kapatılması ya da başka yere kaydırılmasının söz konusu olmadığını belirtti.

Yapılan saldırı ile ilgili Türkiye'nin tepkisinin Rusya'ya iletildiğini belirten Kalın, birkaç gün içinde de Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile bir telefon görüşmesi gerçekleştireceğini söyledi.

PARİTELER

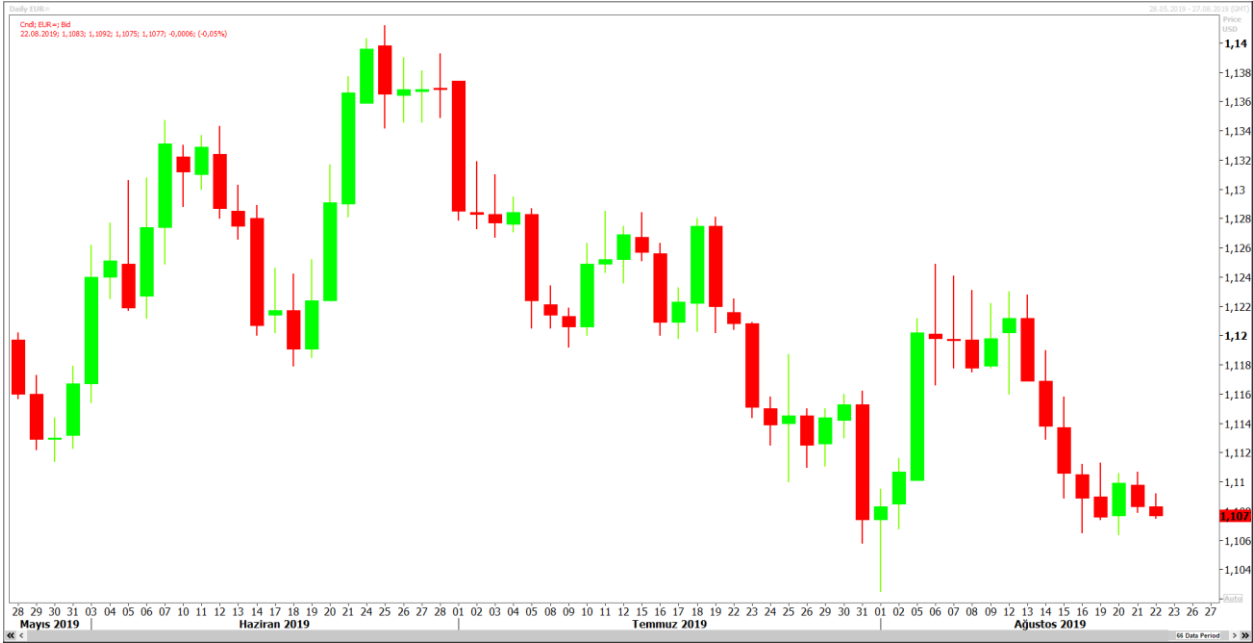
➤ USD/TRY

TCMB'nin zorunlu karşılıklara kredi büyüme hızı kriteri getirmesiyle birlikte hızlı şekilde yükselen kur, dün haber akışındaki sığlık nedeniyle yatay seyretti. ABD tarafında ise ticaret savaşlarına yönelik gelişmeler ön planda olmaya devam ederken ABD ve Çin tarafından gelen açıklamalar küresel risk iştahına olumlu katkı sağladı ve ABD 10 yıllık tahvil faizleri bir miktar toparlandı. Şimdi ise tüm dikkatler bugün başlayan Jackson Hole Sempozyumu'nda merkez bankası üst düzey yetkililerinden gelebilecek açıklamalara çevrildi. Ancak bu sempozyumda en önemli konuşma Cuma günü FED Başkanı Jerome Powell tarafından yapılacak. Öte yandan yurtdışında başta ticaret savaşları olmak üzere küresel risklerin durumu yurtiçinde ise Suriye eksenli gelişmelerde takip edilecek. Ayrıca küresel resesyon beklentilerinin üst düzeye çıktığı bu günlerde Avrupa ve ABD'den gelecek PMI rakamları da kur fiyatlamalarında önemli olabilir.Teknik olarak 5.70 noktası üzerinde seyrine devam eden bir fiyatlama görmekteyiz. Buranın üzerinde kalabilir ise kur tekrardan yukarı yönlü atak yapmak isteyebilir ancak ilk etapta 5.7560 direncini kırması gerekli. Alışların hız kanabilmesi içinse 5.81 ana direnç noktasını önemli görmekteyiz. 5.70'in altına inmesi halinde ise 5.63-5.61 bant aralığını TL lehine hareketlerin devamı açısından takip etmeye devam edeceğiz.Ancak öncesinde 5.6840, 5.6670 ve 5.6435 ara desteklerini izleyebiliriz.



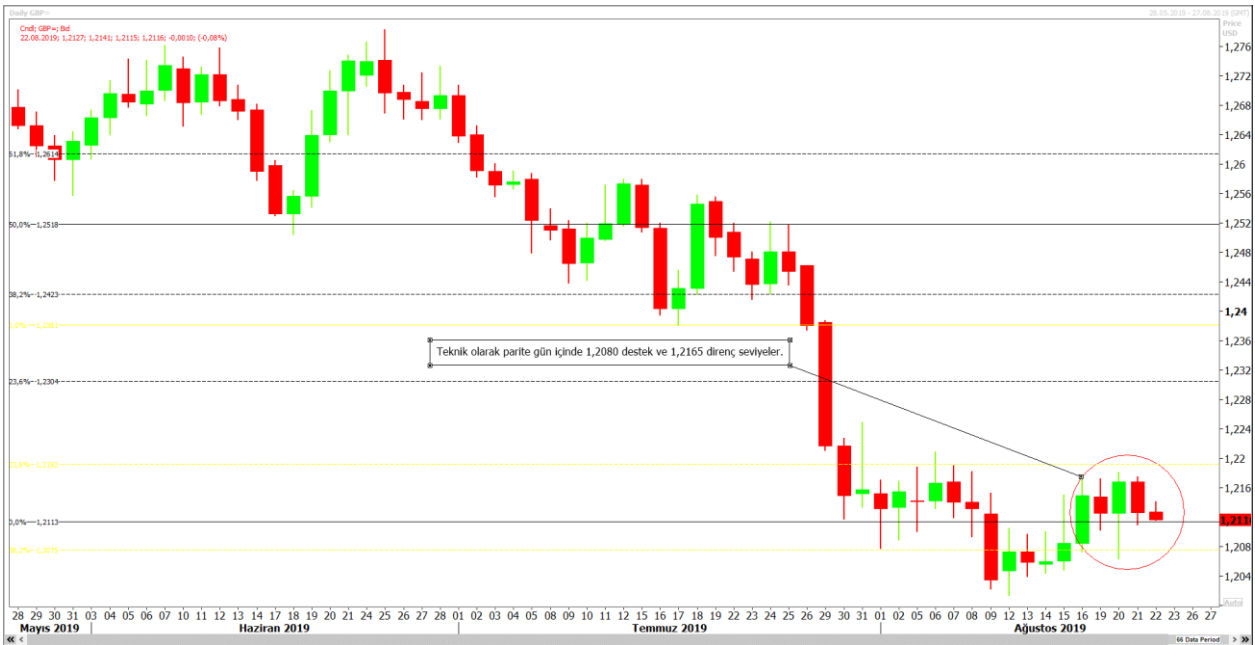
➤ EUR/USD

Avrupa siyaset arenasında belirsizlikler karmaşık bir hal içinde artmaya devam ediyor. Britanya'da Brexit meselesine dair gelişmeler bölgede endişe yaratırken buna Avrupa'nın sorunlu ekonomilerinden İtalya'da yaşanan siyasi kaos ortamında eklenince bölgedeki endişeler derinleşiyor ve Euro varlıkları bu durumdan negatif etkileniyor. Öte yandan ABD cephesinde ABD Başkanı Donald Trump'ın, FED ve FED Başkanı Jerome Powell'a yönelik sert eleştirilerine devam etmesi dikkatleri FED'in Eylül toplantısında faiz ve para politikası konusunda nasıl bir yol izleyeceğine dair merakları artırdı. Bununla birlikte dün akşam saatlerinde yayınlanan FOMC toplantı tutanakları sonrasında paritede oynaklıklar görüldü. Yayınlanan metinde, bazı üyelerin FED politikalarında esneklik gerektiğini, Temmuz ayında yapılan 25 baz puan faiz indirim hamlesini ise döngü ortası bir ayarlama olduğu göze çarpan detaylardı. Yayınlanan tutanaklar sonrasında artık piyasaların odak noktasında Jackson Hole sempozyumundaki Jerome Powell'ın açıklamaları olacaktır. Bugün ise Euro Bölgesi'nden açıklanacak PMI dataları dışında Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaqları takip edilecekken ABD kanadında ise Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi, İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları açıklanacaktır. Yine günün devamında küresel risk unsurlarından Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşmasına yönelik haber akışlarının yanı sıra Avrupa tarafının siyasi sorunlarından Brexit ve İtalya seçimlerine yönelik gelebilecek açıklamalarda parite fiyatlamalarında etkili olabilir. Teknik olarak 1.1115 direncine yakın seviyelerde işlem gören paritede yukarı yönlü atakların devamlılığı açısından 1.1140, 1.1165, 1.1195 ve 1.1220 dirençleri ilk etapta önem arz etmektedir. Şayet 1.1220 direncinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 1.1220-1.1400 bandına geri dönüş hareketi gelebilir. Satıcı seyrin derinleşmesi içinse 1.1065 desteğini gün içinde önemli görmekteyiz. Buranın kırılması halinde ise 1.1050, 1.1010, 1.0985 ve 1.0940 destek seviyeleri gündeme gelebilir.



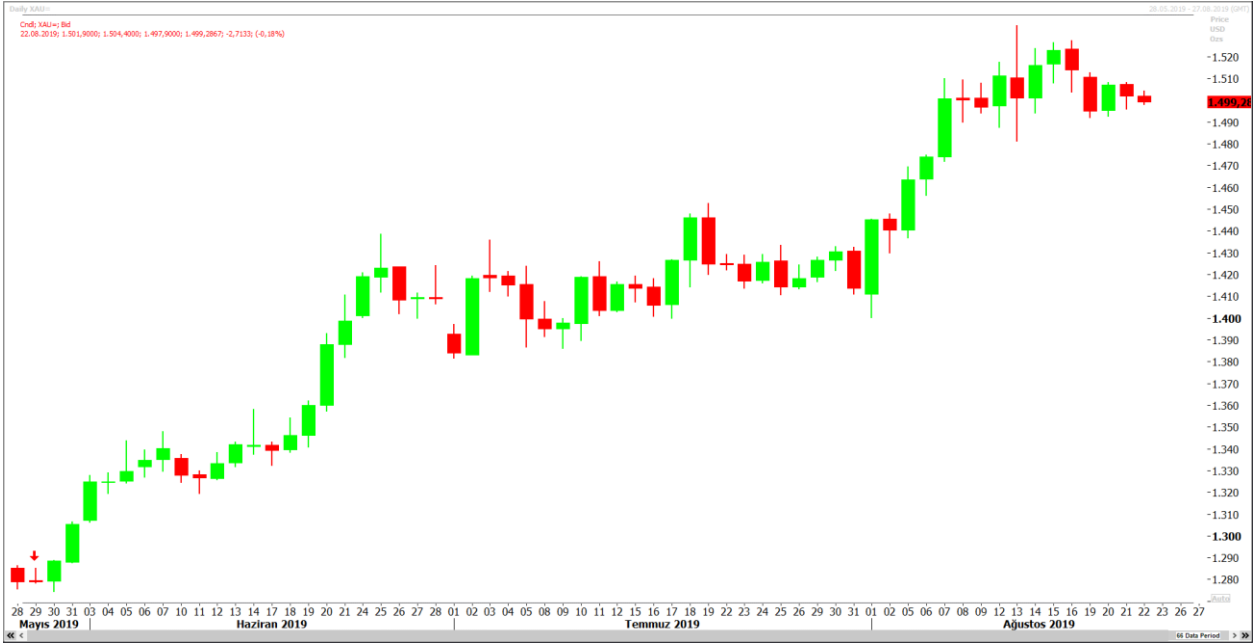
➤ GBP/USD

Dün, Ticaret Savaşları cephesinde Çin Dışişleri Bakanlığı'ndan gelen diyalog çağırısı; küresel risk alma iştahına olumlu yansımına karşın, Almanya Maliye Bakanı Olaf Scholz'un: Britanya'daki hükümet değişimi ilişkileri değiştirmedir. Ortada Britanya'ya sunulan bir Brexit Anlaşması var ve hiç kimse bunu değiştirmeyi beklememeli şeklindeki söylemleri Pound üzerinde yeniden baskıya neden oldu. Keza, bazı İngiliz gazetelerinde çıkan; 1 Eylül'den itibaren Parlamento'nun açılması ile AB ayrılma sürecinin yeniden başlayacağı hükümet yetkililerinin sadece önemli AB toplantılarına katılacakları ve diğerlerini boykot edeceği yönündeki haber akışları da tedirginliğe neden olarak satıcı seyrini destekledi. Parite açısından akşam saatlerinde ise dikkatler FED'in 30-31 Temmuz tarihlerinde yapmış olduğu FOMC toplantılarına dair tutanaklara çevrildi ve açıklamalar sonrasında oynaklıklar gözlemledik. Yeni günde de; FED ve BOE'nin sonraki politika adımlarına yönelik olası sinyalleri takipte olacağız. Yine, ABD'de açıklanacak olan ekonomik verilerin yanı sıra; Brexit ve Ticaret Savaşları gibi parite fiyatlamaları açısından önem arz eden küresel risk unsurlarına dair gelişmeler de volatil hareketlere neden olabilir. Teknik olarak ise gün içerisinde 1.2080, 1.2040, 1.2015 ve 1.1980 destek seviyeleri ile 1.2130, 1.2165, 1.2195 ve 1.2220 direnç seviyeleri takip edilebilir.



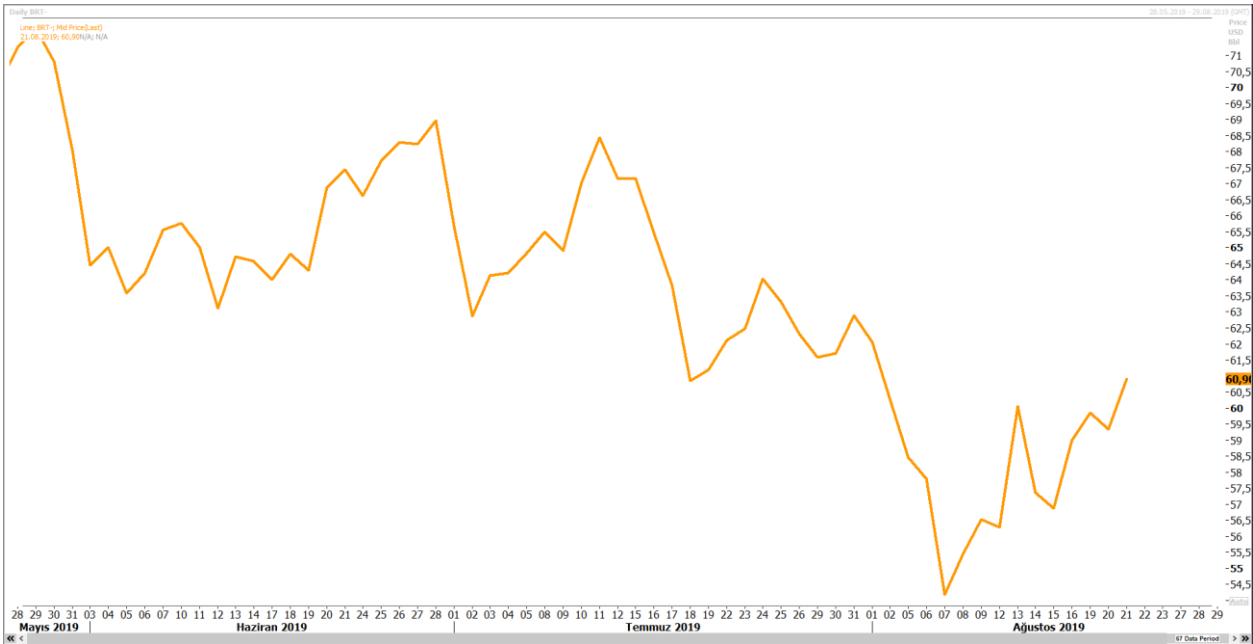
➤ ALTIN

Altın fiyatları hafif değişim göstererek kritik 1,500 dolar seviyesinin üzerinde seyrederken, yatırımcılar ABD'nin ilerideki faiz indirimlerine ilişkin ipuçları için Fed Başkanı Jerome Powell'ın yarın Jackson Hole'da yapacağı konuşmayı bekliyorlar. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 düşüşle 1,500.14 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 278-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, küresel ekonomiyle ilgili devam eden endişeler ve dünyanın en büyük petrol tüketicisi ABD'nin ham petrol stoklarındaki beklentilerin üzerinde artışın baskısıyla gerileyerek önceki kazanımlarını geri verdi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli fiyatı %0.2 düşüşle 60.21 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü ise ise 2 sent düşüşle 55.66 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Tüketici Güveni (Ağu)		56,5
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	43,0	43,2
10:30	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	54,1	54,5
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	46,3	46,5
11:00	EUR	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	51,2	51,5
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	53,0	53,2
14:30	EUR	vrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	216K	220K
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	50,5	50,4
16:45	USD	Markit Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Ağu)		52,6
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	52,9	53,0

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 solicitation 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 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 so entirely 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 bunun 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)