

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

*ABD-Çin ticaret savaşına yönelik endişelerle önceki gece illikit piyasada TL'de %10'a varan değer kaybı gözlenmesinin ardından dün 5.80 civarında yatay seyreden dolar/TL bu sabah da 5.82 civarında hareket ediyor.*

*Dünyanın en büyük iki ekonomisi olan ABD ile Çin'in birbirlerinden ithal ürünlere ek gümrük vergileri getireceğini açıklamasıyla küresel piyasalarda dün sert satış baskısı görülmesi ardından piyasalar küresel risk iştahını zedeleyen ticaret savaşına yönelik gelişmeleri yakından izliyor.*

*Piyasalarda Suriye kaynaklı jeopolitik riskler de öne çıkarken, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile bugün Rusya'da yapacağı görüşme takip ediliyor.*

*ABD ve Çin'in karşılıklı gümrük tarifelerini artırmaları sonrası yuanın spot piyasada 11 yılın, illikit işlemlerde ise tarihi dip seviyesini test etmesi sonrası Pazartesi gecesi illikit piyasada TL'de stop loss (zarar-kes) emirlerinin çalışmasıyla geçen haftayı 5.75 civarında kapatan dolar/TL 6.47'ye kadar yükselmişti. Bu yükseliş bir kaç dakikada yaşanmış ardından kur 6 seviyesinin üzerinde kalıcı olmamıştı.*

*Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'le ticaret anlaşması olasılığını dile getirmesi ve Beijing'in anlaşmaya varma isteğinde samimi olduğuna inandığını söylemesi piyasalardaki iyimserliği destekledi.*

*Asya borsaları dünkü sert düşüşün ardından ABD-Çin ticaret geriliminin şimdilik yatışabileceğine dair işaretlerin yatırımcı güvenini desteklemesiyle küresel borsalara paralel olarak yükselirken, güvenli liman tahviller düşüş kaydetti.*

*Dün gün içinde yatay bir seyir izleyen ve 5.8250 seviyesinden kapanan dolar/TL bu sabah 5.8160/5.8230 seviyesinden işlem görüyor.Sepet bazında TL 6.1363/6.1446 , euro/TL 6.4572/6.4667 ve gbp/TL ise 7.1100/7.1250 seviyesinde işlem gördü.*

*Tahvil piyasasında ise gösterge 10 yıllık tahvilin ortalama bileşik faizi bayram tatili öncesi son işlem günü olan 9 Ağustos Cuma günü %14.98 seviyesindeydi. Bu tahvilde dün son işlem %17.00 oldu.İki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise 9 Ağustos'ta spot kapanışta %15.22 seviyesindeydi. Dün spot kapanışta ortalama bileşik faiz %17.11, valörde son işlem %17.01 oldu.*

*Bu verilere göre ABD'de görülen ve ABD ekonomisi için resesyon endişesi olarak yorumlanan ters verim eğrisi Türkiye'de ise geçen hafta itibarıyla yerini yatay bir seyre bırakmış oldu.*

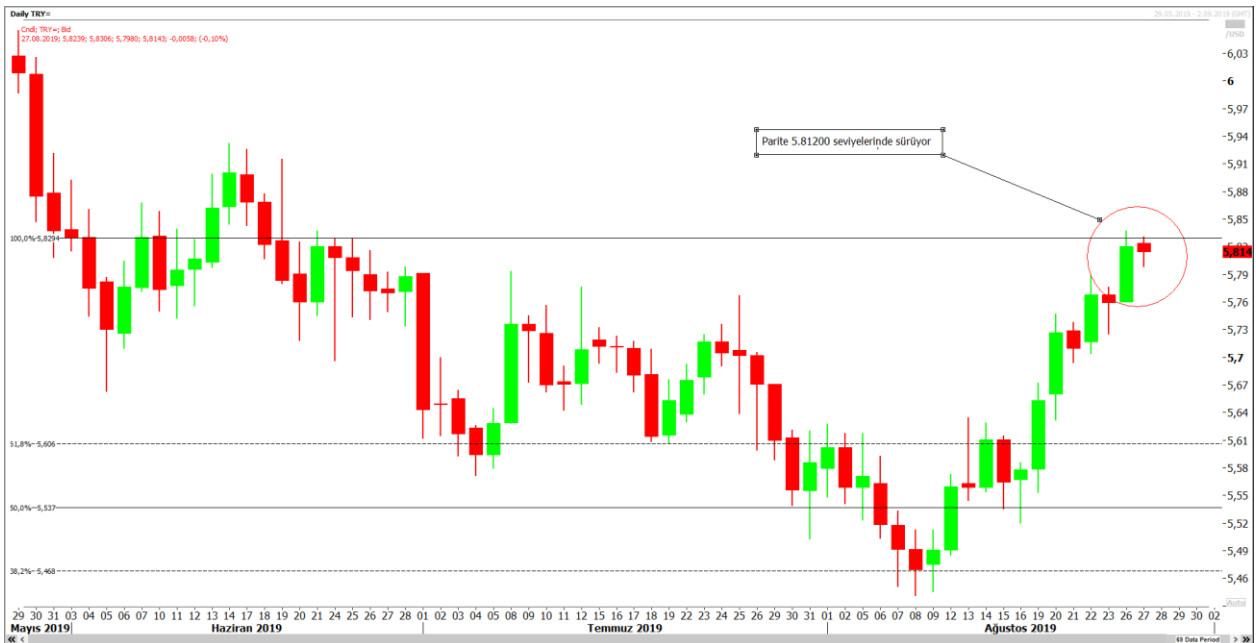
**Küresel risk iştahında azalmanın yanı sıra Türkiye'ye özgü riskler de TL'deki değer kaybını tetikliyor.TCMB'nin 425 baz puanlık sert faiz indiriminin ardından geçen hafta zorunlu karşılıklara yönelik yaptığı düzenlemeler para politikası bileşiminde gevşeme endişelerine neden oldu.**

**Bu çerçevede ABD ile ilişkilere yönelik endişelerin azalması ve sunduğu yüksek faiz nedeniyle TL'nin artan cazibesi küresel resesyon endişeleri, Hong Kong'daki gelişmeler ve Arjantin baskısının yanı sıra Suriye kaynaklı jeopolitik endişelerin gölgesinde kaldı.Suriye'de Beşar Esad'a karşı savaşan muhaliflerin elindeki son büyük toprak olan İdlib vilayeti sınırlarında başlayan taarruz on binlerce sivilin Türkiye sınırına doğru kaçmasına yol açtı.**

## **PARİTELER**

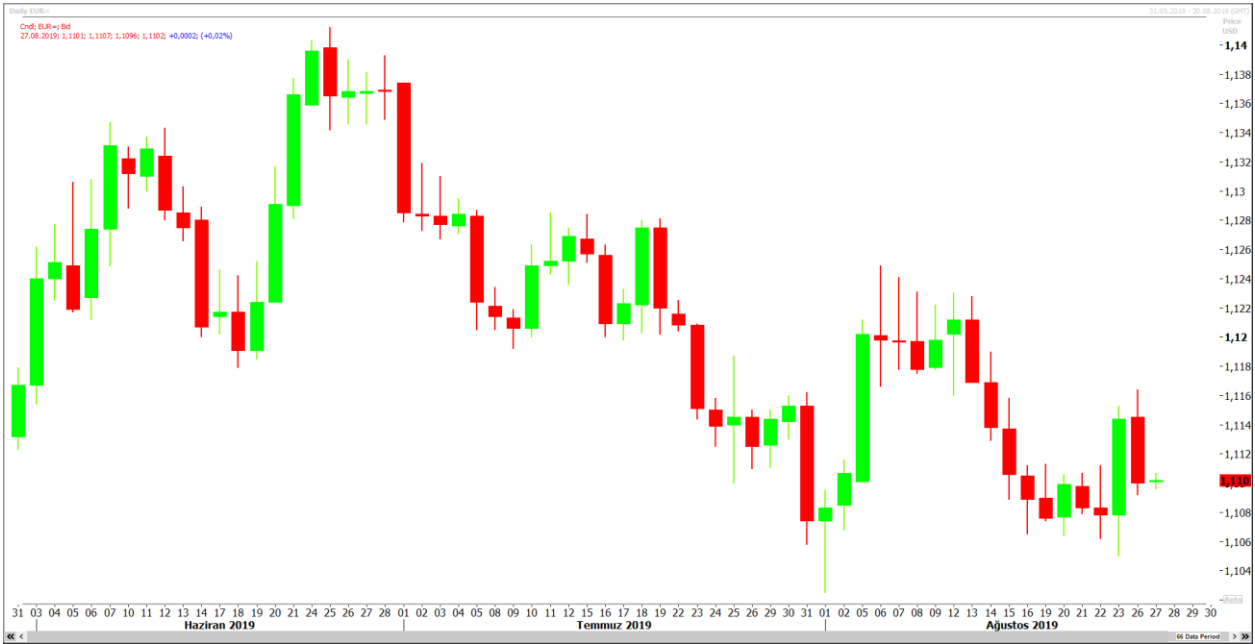
### **USD/TRY**

Cuma akşamı ABD ile Çin arasında iplerin oldukça gerilmesi ile Asya Seansı'nın açılışıyla birlikte Çin Yunaı'nda meydana gelen sert satışlar, TL de dahil olmak üzere gelişmekte olan para birimlerine negatif yansırken tıpkı 3 Ocak'ta yaşanan flash crash etkisi ile kurda sert yükselişler görüldü. Ani yükseliş sonrası fiyatlar yeniden 5.80 seviyelerine otururken 5.7850-5.8350 bandı arasında günüçi hareketlerine devam ettiği gözlemlendi. Haber akışında ABD ile Çin'in bugün itibariyle daha ılımlı açıklamaları gerginliği bir miktar da olsa dindirirken iki ülkenin tekrar görüşmelere başlamak için istekli olmaları piyasalar açısından son derece önemli olacak. Bir yandan bu konuda gelecek açıklamalar kritik olacakken diğer yandan FED-Trump zıtlığına ilişkin neler yaşanacağı da merak konusu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2016 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini test ederken ABD tahvil eğrisi bugün de bozulma yaşadı. Burada 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerindeki getiri eğrisinin terse kalıcı dönüşü, piyasada resesyon ihtimallerini de artıracak bir sebep olarak karşımıza çıkabilir. Yurtiçi tarafta ise Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Irak'tan Suriye'ye, Doğu Akdeniz'den diğer bölgelere uzanan mücadelelerini zaferle taçlandıracaklarını iletirken Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar ise S-400 tedarikine ilişkin ikinci bataryanın temini yarın itibariyle başlayacağını duyurdu. TL varlıkları adına siyasi ve jeopolitik risk unsurları devam ederken 5 yıllık kredi risk priminin (CDS) 400 üzerinde seyri sürmekte. Teknik görünümde alıcılı seyrin devamı için 5.8350 üzerinde kalıcı fiyatlama gerekebilir. Bu durumda 5.8440-5.8670-5.8815 dirençleri test edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 5.8000-5.7740-5.7550-5.7340 destek seviyeleri tekrar gündeme gelebilirken 5.70 altında satıcılı seyrin derinleşebilir.



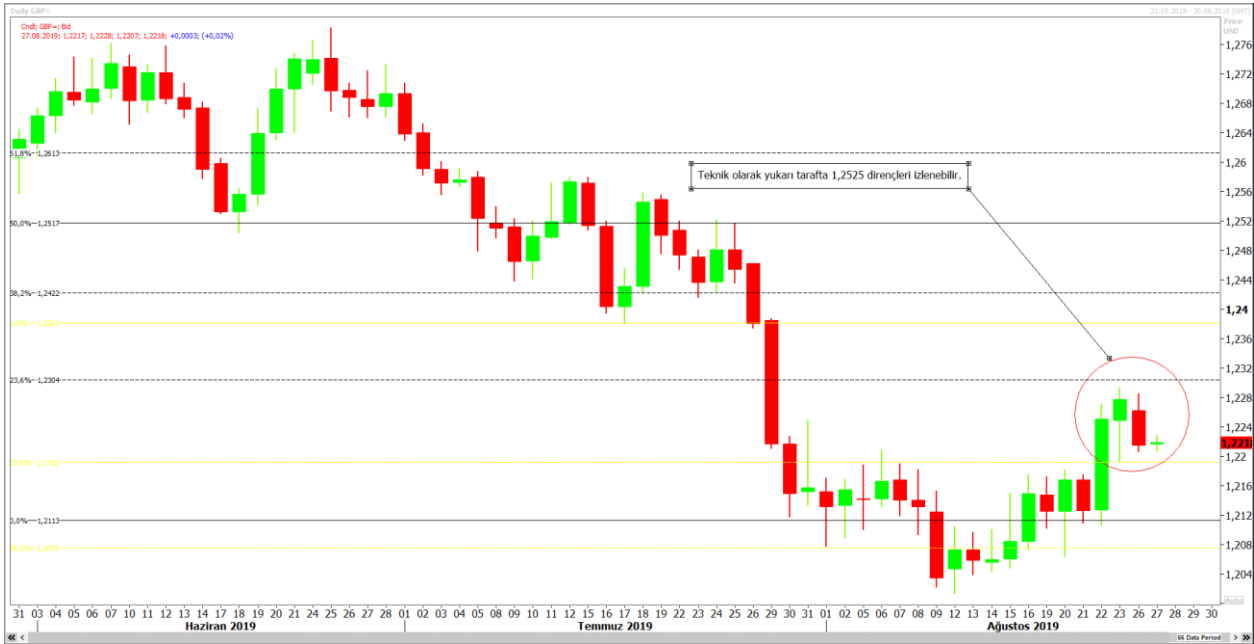
## ➤ EUR/USD

Küresel tarafta günün ilk saatlerinde Ticaret Savaşları etkisini gösterirken, günün devamında veri akışları paritede oynaklıklara neden oldu. Ticaret Savaşları cephesinde Beyaz Saray tarafından gelen açıklamalar kritikti. Özellikle Başkan Donald Trump'ın, Çin'e daha fazla gümrük vergisi uygulamadığı için pişman şeklindeki açıklamalar küresel piyasalarda hareketliliğe neden olurken haftasonu Fransa'da düzenlenen G7 zirvesinde Trump'ın, Çin ile anlaşmaya yönelik pozitif söylemleri takip edildi. Diğer taraftan günün içinde Yunansitan Başbakanı Mitsotakis'in, parlamentoda sermaye kontrolleri konusunda kısa bir açıklama yaparak sermaye kontrollerini tamamen kaldırılacağı yönündeki açıklamaları ilerleyen günlerde Euro Bölgesi'nde İtalya ve İngiltere'de Brexit meselesiyle beraber gündem oluşturabilir. Keza gün içinde takip edilen veri akışında ise Almanya IFO İş İklimleri Endeksi 94.3 ile 2012 Aralık ayından bu yana en düşük seviyelere gerilerken Euro varlıklarında değer kayıplarına neden oldu. Diğer taraftan ABD'de açıklanan Dayanıklı Mal Siparişleri ise beklentilerin altında gerçekleşti. Günün devamında önemli bir veri akışı bulunmazken küresel risk unsurlarından Ticaret Savaşları, Brexit, İran Nükleer anlaşması gibi konulara dair gelebilecek haber akışları paritede hareketliliğe neden olabilir. Teknik olarak baktığımızda ise 1.100 desteğinin üzerinde işlem gören paritede yukarı yönlü atakların ağırlık kazanması halinde 1.1165, 1.1190, 1.1220 ve 1.1240 direnç seviyeleri takip edilebilir. Aksi yönde satış yönlü atakların derinleşmesi halinde ise 1.1080, 1.1040, 1.1010 ve 1.0985 destek seviyeleri tekrar gündeme gelebilir.



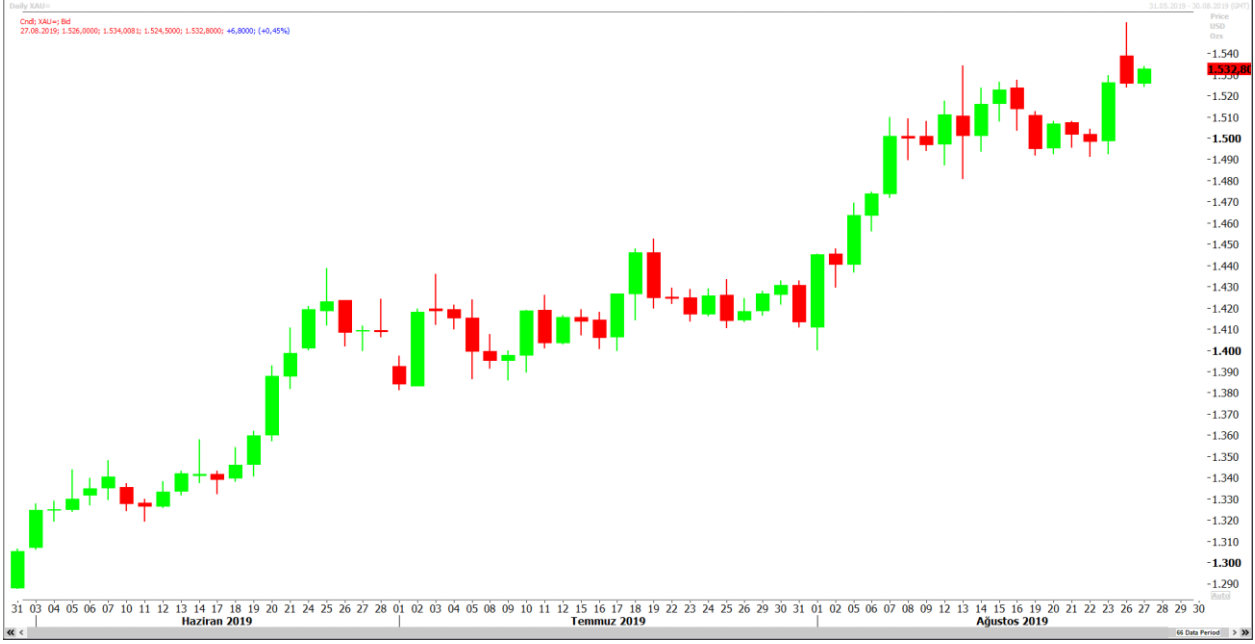
## ➤ GBP/USD

İngiltere'de İşçi Partisi'nin anlaşmasız Brexit'in önüne geçilmesi için önerdiği Boris Johnson hükümetinin düşürülmesi ve Jeremy Corbyn liderliğinde birlik hükümeti kurulması planına tepkiler devam ederken Muhafazakar Parti'nin muhalif parlamenterlerinden Dominic Grieve yaptığı açıklamada, Corbyn'in bir birlik hükümetine liderlik edemeyeceğini ancak anlaşmasız Brexit'in engellenmesi için İşçi Partisi ile işbirliği yapacağını söyledi. Jeremy Corbyn ise anlaşmasız Brexit'i durdurmak için ellerinden gelenin yapacaklarını yeniledi. Öte yandan hafta içinde AB Komisyon Sözcüsü'nden gelen deklarasyonlarda Brexit'in en büyük kaybedeninin İngiltere olacağı ve AB'nin her türlü olasılığa hazır olduğunu iletmesi önemliyken anlaşmasız Brexit'in hiçbir zaman AB'nin tercihi olmadığını da savundu. Hafta sonu yapılan G7 Zirvesi öncesinde Almanya Başbakanı Merkel ve İngiltere Başbakanı Johnson'un Bacstop konusunda izleyecek bir orta yol bulabiliriz şeklindeki söylemleri ise düzenli Brexit'e dair umutları artırması ile paritede yukarı yönlü atakları beraberinde getirdi. ABD tarafında ise hafta sonuna doğru tekrar alevlenen ticaret savaşları ve FED-Trump atışmaları gündeme damga vurmuş durumda. Önce Çin'in ABD mallarına ek gümrük vergisi getirmesi ardında ise Trump'ın bu uygulamaya karşılık verileceğini iletmesi piyasalarda endişeye sebep olurken Jackson Hole toplantısında da FED Başkanı Powell'in; "ABD ekonomisinin daha yüksek faiz oranlarına ihtiyaç duyduğu önermesi genel olarak doğrulandı" sözleri Trump'ın derin eleştirilerine sebep oldu. Paritede bu hafta da Brexit ve ticaret savaşlarına ilişkin gelişmeler fiyatlamada etkili olabilirken veri akışında da ABD 2.çeyrek öncü büyüme rakamı, Ağustos ayı tüketici güveni ve Temmuz ayı askıda konut satışları takip edilecek. Teknik seviyelere baktığımızda ise Dirençler 1.2310-1.2410-1.2480-1.2525 seviyelerde dönerken Destek seviyeleri ise 1.2200-1.2165-1.2050-1.2000 olarak görünüyor.



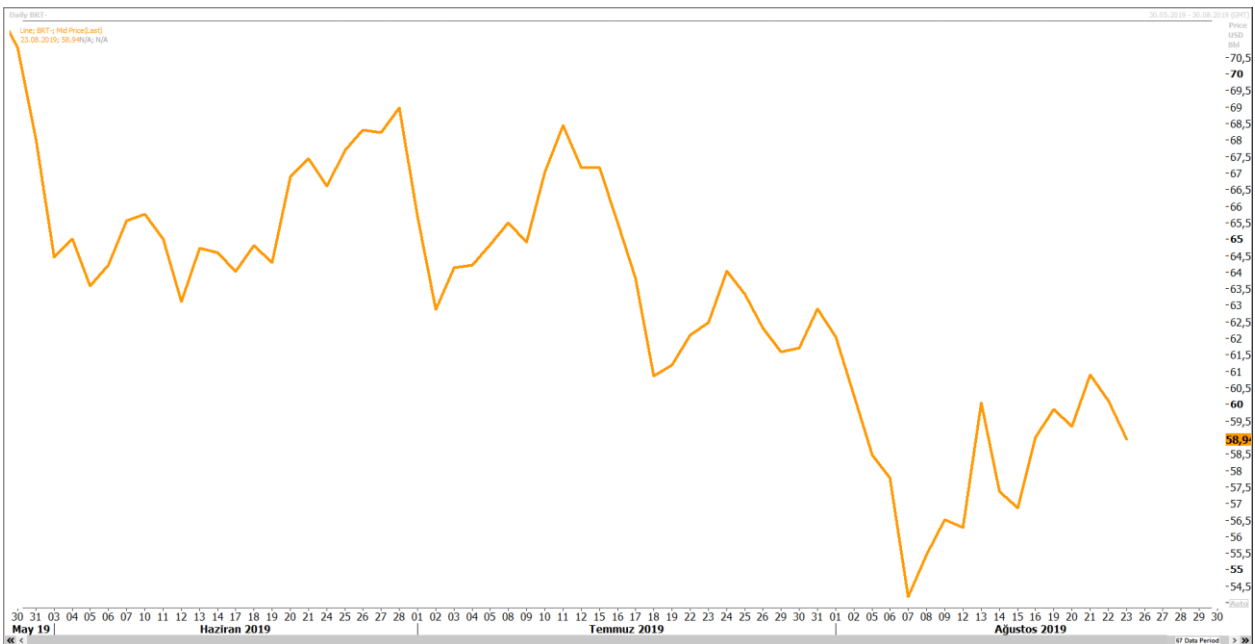
## ➤ ALTIN

Altın fiyatları Trump'ın Çin'le olası uzlaşma sinyali vererek ticaret savaşında tırmanma endişelerini yatıştırmasıyla dün gördüğü altı yıldan uzun sürenin zirvesinden gerileyerek yatay seyrediyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 artışla 1,528.10 dolarda bulunuyor. Gram Altın bu sabah 288-TL den işlem gördü.



## ➤ PETROL

Petrol fiyatları Beijing'in olumlu açıklamalarının ardından Trump'ın Çin'le ticaret anlaşması öngörerek piyasalardaki gerilimi yatıştırmasıyla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %1 düşüyle ard arda üçüncü işlem gününde geriledikten sonra bugün %0.4 artışla 58.95 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü dün %1 gerileyerek ard arda dördüncü günde düşüş kaydettikten sonra bugün %0.6 artışla varil başına 53.94 dolarda bulunuyor.



## PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:00	GBP	MPC Üyesi Tenreyro'nun Konuşması		
15:00	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
15:55	USD	Kırmızı Kitap (Yıllık)		
15:55	USD	Kırmızı Kitap (Aylık)		
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Yıllık) (Haz)	2,5%	2,4%
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Ağu)	129,5	135,7
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-3,500M

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 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 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)