

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD-Çin ticaret savaşı ve anlaşmasız Brexit ihtimalinin yarattığı küresel riskten kaçış baskısına Arjantin'in sermaye kontrollerine gitmesi de eklenirken dolar/TL 2.5 ayın en yüksek seviyelerine yakın 5.80 civarında dalgalanmayı sürdürüyor. Bugün kur ve faizde küresel ticaret savaşı başta olmak üzere global piyasaların ve Ağustos ayı enflasyon verileri izlenecek.

Reuters'ın toplam 13 kurumun katılımı ile gerçekleştirdiği ankete göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ağustos'ta sigara ve doğalgaz başta olmak üzere zamların etkisiyle aylık %1.3 artış göstermesi, ancak baz etkisiyle yıllık enflasyonun Temmuz'daki %16.65'ten %15.51'e gerilemesi bekleniyor. Piyasada 12 Eylül'de açıklanacak Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı öncesinde Ağustos ayı enflasyon verilerini önemli bir gösterge olarak izleniyor.

Yıllık enflasyon Temmuz'da Haziran'daki %15.72'den %16.65'e çıkarken, ekonomistler Ağustos'ta baz etkisinin yapılan doğalgaz ve son sigara zamlarının enflasyonda yaratacağı yükselişi sınırlaması belediklerini söylemişlerdi. Ekonomistler, baz etkisinin daha da artacağı Eylül-Ekim aylarında ise yıllık enflasyonda sert gerileme öngörüyor.

Yıllık enflasyon son 15 yılın rekor seviyesini 2018 Ekim'de %25.24 ile görmüş, daha sonra yönünü aşağı çevirmişti. Baz etkisiyle enflasyonun Eylül Ekim aylarında tek haneye yaklaşması ardından yılın son iki ayında yükselişe geçmesi bekleniyor. Ekonomistlerin yıl sonu beklentileri %14'ün hemen altında şekilleniyor.

İmalat sanayi satın alma yöneticisi endeksi (PMI) Ağustos'ta 48'e yükselerek geçen yıl Temmuz'dan bu yana en yüksek değeri aldı. Veriler art arda 17 aydır devam eden daralmanın hız kestiğine işaret ediyor. GSYH ve PMI verileri piyasalarda sınırlı da olsa iyimserlik yarattı. Bankacılar ekonomik aktiviteye ilişkin tahminlerden bir miktar iyimser gelişmelerin piyasaya da olumlu yansıdığını söylediler.

Dolar/TL büyüme ve PMI verileri öncesi 5.83 civarında işlem görürken verilerin ardından kademeli olarak 5.7990'a kadar geriledi. Kur bu sabah 5.8070/5.8100 seviyesinden işlem gördü. Sepet bazında TL 6.0818/6.0855, euro/TL 6.3566/6.3611 ve gbp/TL ise 6.9650/6.9790 seviyesinde işlem gördü.

Tahvil piyasasında ise gösterge 10 yıllık tahvilin ortalama bileşik faizi geçen hafta dün spot kapanışta %15.99, valörde son işlem %15.90 oldu. İki yıllık gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi ise dün spot kapanışta %16.27 oldu.

PARİTELER

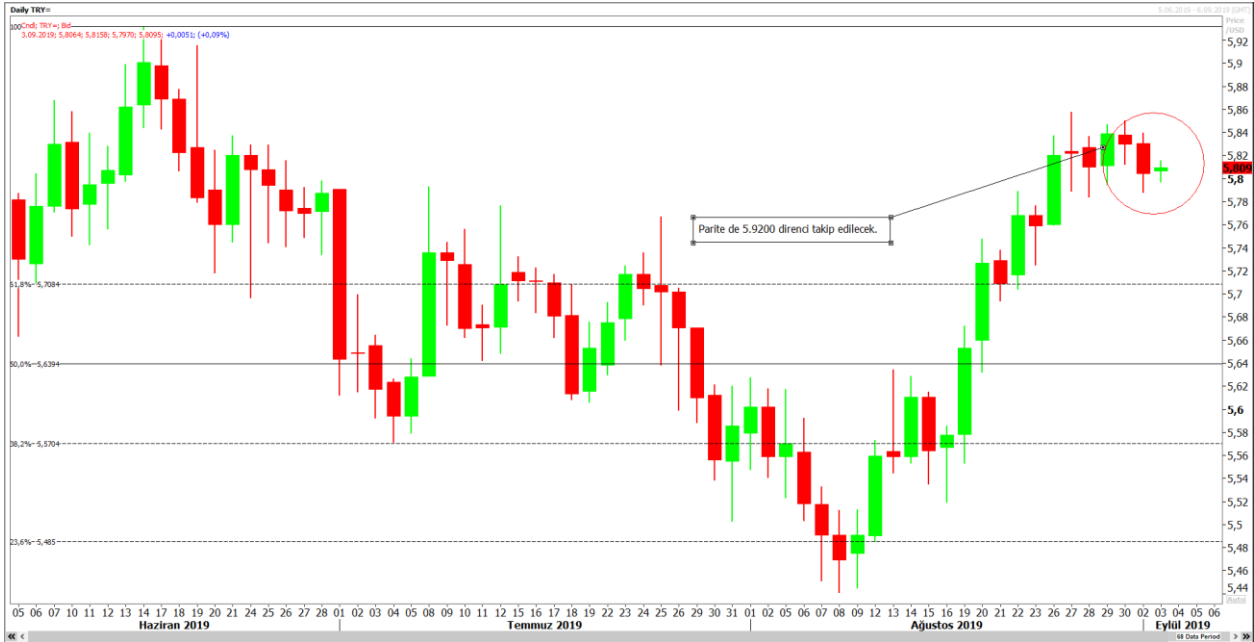
➤ USD/TRY

Dün sabah saatlerinde, Türkiye de açıklanan önemli ekonomik verilerden; 2.Çeyreğin GSYİH Değişimi, çeyreklik bazda yüzde 1.2 oranında büyümeye işaret ederken, senelik bazda daralma ise yüzde 1.5 ile üst üste 3.dönemi geride bıraktı. Senelik daralmanın beklentilerin altında gerçekleşmesinin yanı sıra; geçtiğimiz dönemin daralmasının da aşağı yönlü revize edilmesi ve İmalat PMI'nının da 48.00 ile son 13 ayın en iyi düzeyine yükselmesi TL üzerinde pozitif etkilere neden oldu. Diğer taraftan; azalan iç siyasi ve jeopolitik riskler ve Temmuz sonundan itibaren kademeli olarak artan Türkiye CDS rakamlarında görülen kısmi geri çekilmeler de; enflasyona dair düşüş beklentilerinin tahvil faizlerindeki düşüşleri desteklemesiyle de TL lehine işlemler ağırlık kazandı. Euro Bölgesi ve Almanya'nın İmalat PMI'ları 'ndaki zayıflığın yanı sıra, Çin Yuanı ve Arjantin Pesosu'nda görülen değer kayıpları ise bu yöndeki işlemleri bir miktar frenleyen unsurlardandı. Bugün yine; Türkiye ve yurt dışı risklerin durumunu kur fiyatlamaları açısından öncelikli olarak takipte olacağız. Ayrıca, iç tarafta açıklanacak olan enflasyon dataları ile ABD'den gelecek İmalat PMI rakamları da kurda volatil işlemlere neden olabilir. Özellikle de enflasyon dataları sonrası 12 Eylül'de yapılacak olan TCMB/PPK faiz kararlarına yönelik ortaya çıkacak öngörüler bu bağlamda da kritik olacak.

TeknikSeviyeler;

Dirençler:5.8290,5.8440,5.8670,5.8815,5.9200

Destekler: 5.8000, 5.7740, 5.7550, 5.7340, 5.7100



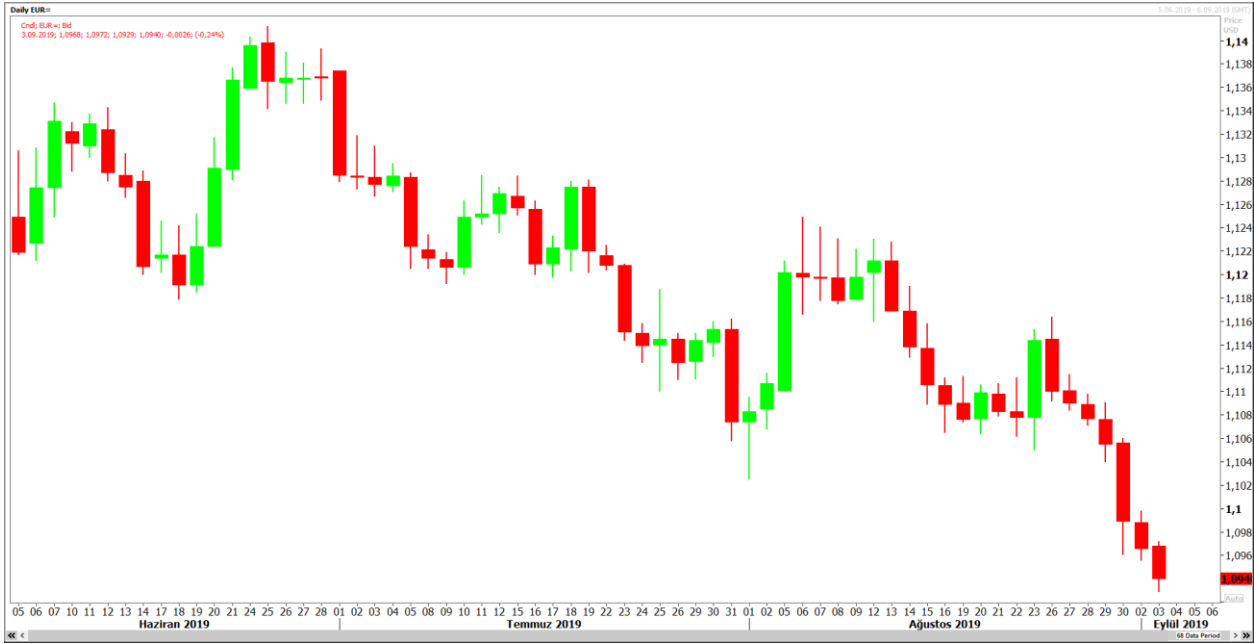
➤ EUR/USD

Geçtiğimiz Cuma günü, müstakbel Avrupa Merkez Bankası(ECB) Başkanı Cristine Lagarde'ın: ECB'nin faizlerinin daha da düşebileceğine dair söylemleri ile sert bir şekilde satış yiyen Euro, dün ise; İtalya ve Fransa'da beklentilerden iyi gelen İmalat PMI'larına karşın, Almanya'dan gelen zayıf İmalat PMI'nın ülkeye ve bölgeye dair resesyona endişelerini yeniden canlandırmasıyla düşüşüne devam etti. Ayrıca, Brexit meselesine dair devam eden belirsizlikler de Pound üzerinde olduğu gibi Euro'yu da baskı altında bırakırken; paritede 2017 Mayıs ayından bu yana en zayıf seviyeler yeniledi. Keza, ABD cephesinde Çin ile son olarak devreye alınan yeni tarifelerin kısmi olarak yürürlüğe girmesiyle küresel çapta azalan risk alma iştahı da güvenli liman talebi ile Dolar varlıklarına pozitif yansırken, paritedeki satıcılar işlemlere de destek oldu. Yeni günde de parite açısından; Ticaret Savaşları, İran Nükleer Anlaşması ve Brexit gibi risk unsurlarına dair haber akışları kritik olacak. Ayrıca, ABD tarafının açılmasıyla ülkeden gelecek olan İmalat PMI verileri ile FED ve ECB'nin Eylül toplantılarına dair ortaya çıkacak öngörüler de oynaklıklara neden olabilir.

Teknik Seviyeler:

Dirençler:1.0975,1.1020,1.1040,1.1055,1.1080

Destekler:1.0930,1.0910,1.0875,1.0855,1.0830



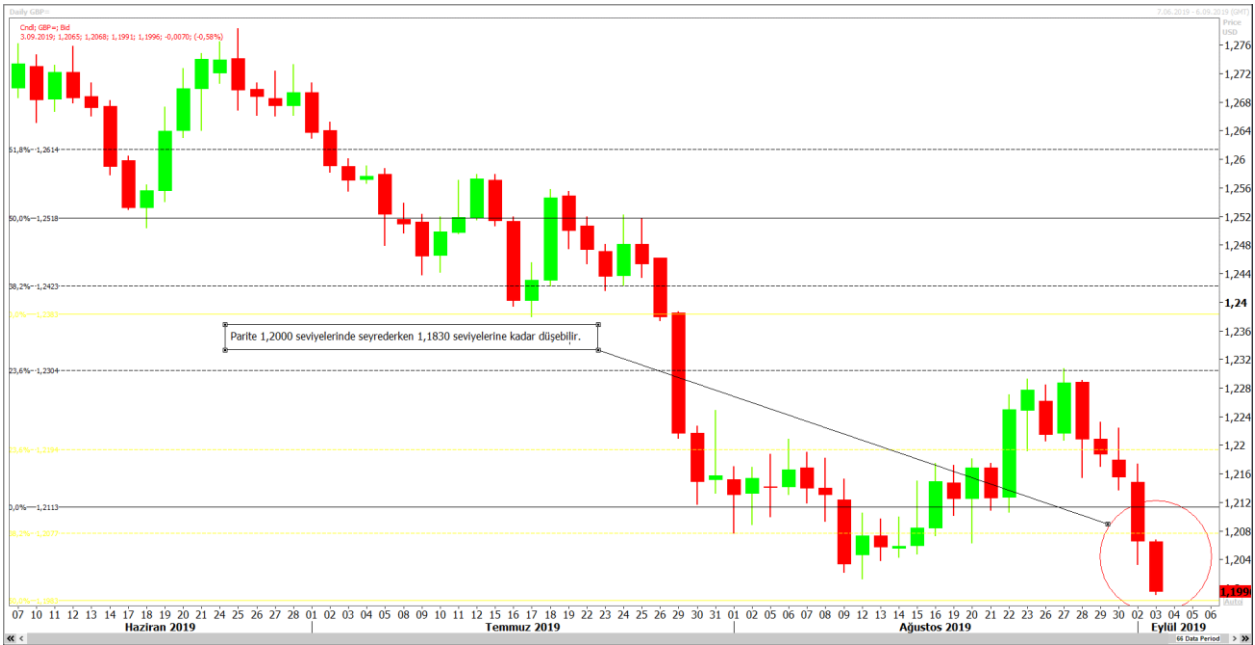
➤ GBP/USD

Geçtiğimiz hafta Britanya Başbakanı Boris Johnson'dan gelen; Parlamento'yu 5 haftalığına askıya alma hamlesine karşılık, muhalefetteki İşçi Partisi'nin; Muhafazakâr Parti milletvekillerinin de desteğiyle Anlaşmasız Brexit'i bertaraf etmeyi amaçlayan bir tasarı üzerine çalıştığına dair hafta sonunda çıkan haberler, yeni haftanın açılışında paritede yukarı yönlü ataklara neden oldu. Yine, bazı milletvekillerinin Başbakan Johnson'u; 31 Ekim'e kadar bir anlaşma çıkmaması halinde AB'den bir uzatma talebinde bulunmasına yönelik zorlamak istediğine dair haber akışları da bu yöndeki işlemleri desteklerken, ülkeden gelen İmalat PMI'nın son 82 ayın en kötü gerçekleşmesini göstermesi ve İşçi Partisi Başkanı Jeremy Corbyn'in: yeni bir genel seçim istediklerine dair açıklamaları ile fiyatlamalar hızla tersine döndü. Keza, Boris Johnson'un da isyancı milletvekillerine karşı erken seçim hamlesini ortaya atabileceğine dair ortaya atılan iddialar her ne kadar kendisi tarafından yalanlansa da; bu olasılığın da göz ardı edilmemesi ve yine Johnson'un 31 Ekim'de her koşulda AB'den çıkacaklarına dair söylemlerini tekrar etmesi de satıcılı seyri destekledi. Dün, ABD'de İşçi Bayramı nedeniyle önemli bir ekonomik veri açıklanmazken; ABD ve Çin arasında açıklanan yeni gümrük vergilerinin bir kısmının devreye girmesi ile Ticaret Savaşları'nın son roundunun başlaması da risk alma iştahına olumsuz yansıyan gelişmelerdendi. Yeni günde de önceliğimiz Brexit ve Ticaret Savaşları gibi risk unsurlarına dair gelişmelerde olacak. Tatilin bittiği ABD'de açıklanacak olan İmalat PMI'ları ve Birleşik Krallık'tan gelecek İnşaat PMI'ı datası da her iki bölgenin merkez bankalarına dair öngörülerle birlikte paritede oynaklıklara neden olabilir.

TeknikSeviyeler;

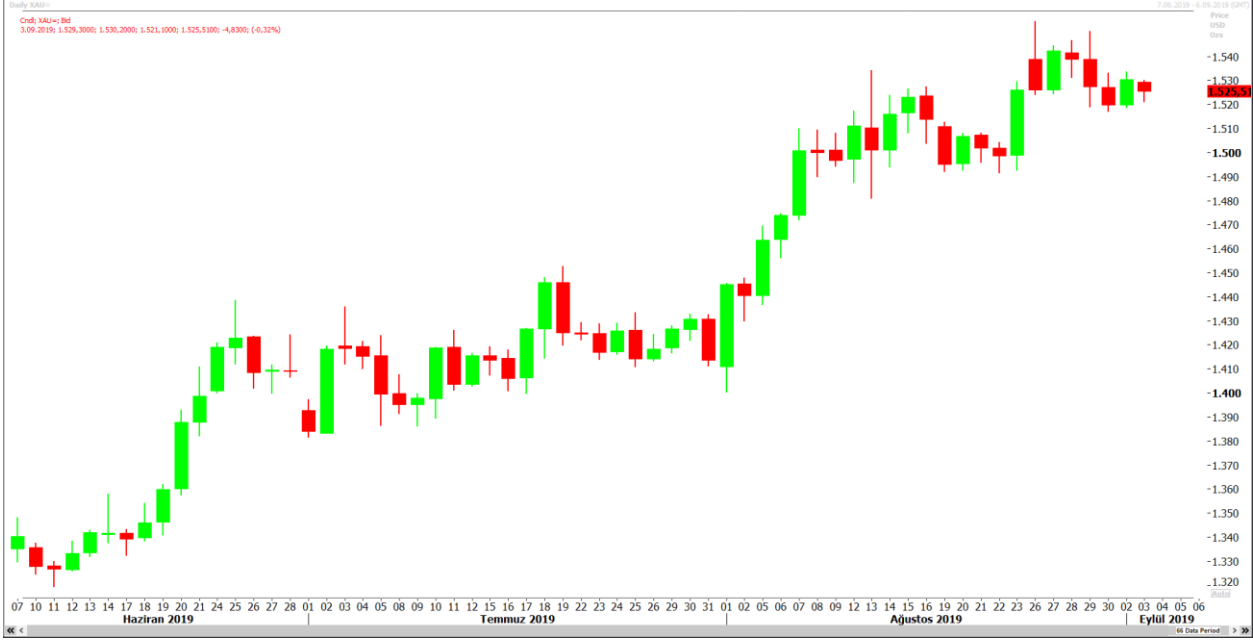
Dirençler:1.2080,1.2105,1.2130,1.2195,1.2220

Destekler: 1.2000, 1.1980, 1.1930, 1.1870, 1.1830



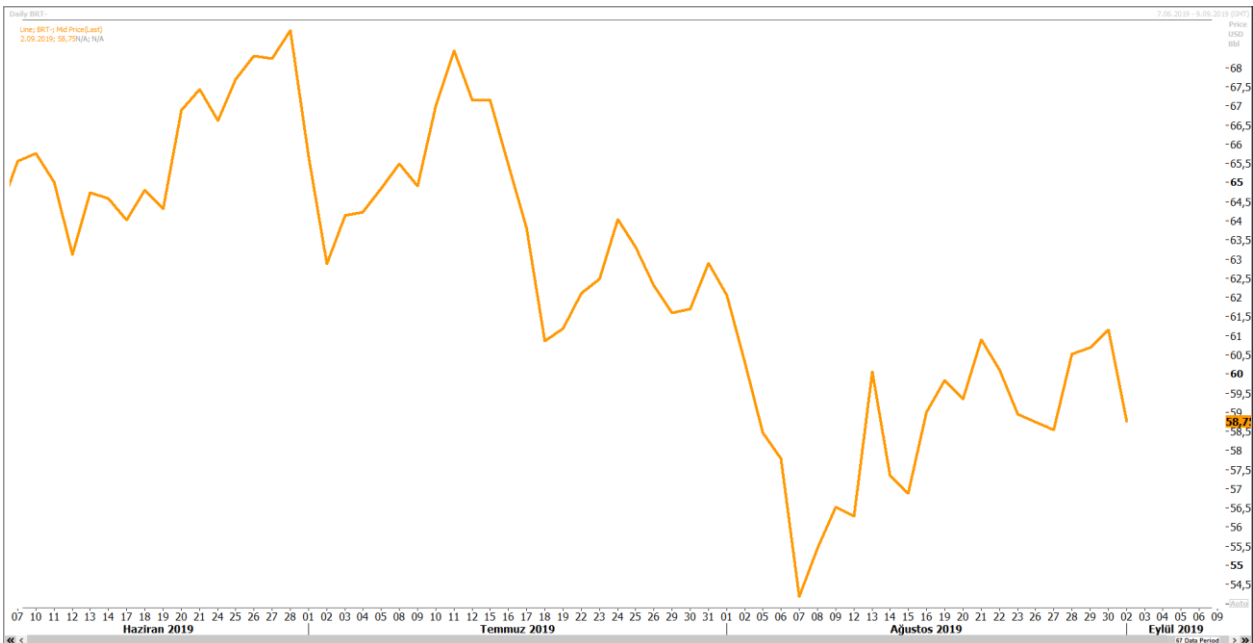
➤ ALTIN

Altın fiyatları, doların yükselmesiyle gerilese de ABD-Çin ticaret savaşının küresel ekonomik yavaşlama endişelerini artırmasıyla son yılların yüksek seviyelerinde kalmaya devam ediyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.5 düşüşle 1,523.26 dolarda işlem görüyor ancak geçen hafta gördüğü ve Nisan 2013'den bu yana en yüksek seviyesi olan 1,554.56 dolara yakın seyrediyor. Gram Altın bu sabah 285-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Güney Kore'de ikinci çeyrekte beklentilerin altında gelen GSYH verilerinin gelişmekte olan piyasalardaki endişeleri artırması ve OPEC'in petrol üretimindeki artışla beraber ABD-Çin ticaret savaşının piyasaları tedirgin etmesi sonrası karmaşık seyir izliyor. ABD hafif ham petrolü %0.47 düşüşle varil başına 54.84 dolarda bulunurken, Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 58.66 dolar ile yatay seyrediyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	1,30%	1,36%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	15,51%	16,65%
10:00	TRY	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ağu)		21,66%
10:00	TRY	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ağu)		-0,99%
11:30	GBP	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	45,9	45,3
12:00	EUR	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)	0,2%	-0,6%
12:00	EUR	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Tem)		
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	49,9	49,9
17:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Tem)	0,3%	-1,3%
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	51,1	51,2

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)