

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL'de beklentilerin altındaki enflasyon verisinin ardından başlayan ve dün de devam eden düşüş eğilimi ve TL'nin pozitif ayrışma trendi devam ediyor.

Enflasyon verisi öncesinde küresel piyasalara odaklı seyir izleyen dolar/TL'de ticaret savaşları baskısı gözleniyordu. Kur haftaya 5.85 civarında başlamıştı.

Dolar/TL dün 20 Ağustos'tan beri ilk kez 5.65'i test ettikten sonra bu sabah 5.6495'e kadar geriledi. Kur bu sabah 5.6500/5.6525 seviyesindeydi. Sepet bazında TL 5.9403/5.9474, euro/TL 6.2305/6.2383 gbp/TL ise 6.9100/6.9180 seviyesinde bulunuyor.

Bugün iç piyasada takip edilecek bir veri gündemi bulunmazken, ABD'de ADP özel sektör istihdamı ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları başta olmak üzere yoğun veri gündemi izleniyor.

Dolar/TL'deki düşüşte yıllık enflasyonun Ağustos'ta beklentilerin üzerinde düşüş kaydetmesinin ardından faiz indirim sürecinde TCMB'nin elinin güçlendireceği ve küresel merkez bankalarının gevşeme yanlısı politikalarını sürdüreceği beklentisi belirleyici oldu.

Avrupa Merkez Bankası faiz kararını 12 Eylül'de, Fed ise 18 Eylül'de açıklayacak.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) verilerine göre TÜFE Ağustos'ta %1.3 olan beklentilerin oldukça altında %0.86 artış gösterdi. TÜFE yıllık bazda ise yüzde 15.01 artarak %15.51 olan beklentilerin altında kaldı.

Ağustos'ta manşet ve çekirdek enflasyonda gözlenen düşüşün yanı sıra Eylül ve Ekim'de baz etkisiyle enflasyonun tek haneli seviyelere doğru gerileyebilecek olması TCMB'nin faiz indirimi konusunda elini kuvvetlendiriyor.

JPMORGAN: 275 BP HAFTAYA, YIL SONUNA KADAR 475 BP İNDİRİM

JPMorgan ekonomisti Yarkın Cebeci, enflasyon sonrası yayımladığı raporda, hükümetin daha fazla fiyat artışı yapma ihtimali riskine rağmen yıl sonu enflasyon tahminlerini %14'ten %12.6'ya indirdiklerini belirterek, "Enflasyon dinamiklerindeki son iyileşme, enflasyon tahminlerindeki iyileşmenin devam edeceği beklentisi, kur istikrarı ve düşük faizli küresel ortam, TCMB'nin sert faiz indirimlerine devam etmesine imkan tanıyor" dedi.

JPMorgan faiz indirim beklentisini 12 Eylül toplantısı için 125 baz puandan 275 baz puana çıkarırken, yıl sonuna kadar yapılacak indirimlere ilişkin toplam beklentisini ise 275 baz puandan 475 baz puana yükseltti.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan dün yaptığı açıklamada yüksek faize karşı olduğunu ve politika faizinin daha da düşeceğine inandığını, çünkü Merkez Bankası'nın yeni yönetiminin bu konuda anlayışını ortaya koyduğunu söyledi.

Erdoğan "Benim faize alerjim var, yüksek faize karşıyım" dedi. Erdoğan önümüzdeki yıl için ise %5 büyüme hedefine kitleneceklerini de söyledi.

Küresel piyasalarda ise dolar nispeten zayıf seyrini sürdürüyor. Yatırımcıların ABD-Çin ticaret görüşmelerinin gelecek ay yapılacağına dair açıklamayı memnuniyetle karşılaması ve yen gibi güvenli liman varlıklardan uzaklaşmalarıyla, Avustralya doları ve yuan gibi riske duyarlı para birimleri yükseldi.

Dolar endeksi hafif yükselse de bir haftanın dip seviyesinden uzaklaşmadı.

Yatırımcılar artık Fed'in Noel öncesi faiz indirimine gideceğini daha güçlü fiyatlamaya başlamış durumda. Vadeli işlem kontratları Fed'in 25 baz puan faiz indiriminin tümüyle fiyatlandığını gösteriyor.

Euro bölgesi ekonomisini canlandırmaya çalışan Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) kararlarında söz sahibi yöneticiler de, faiz indirimi, faizlerin uzun süre düşük kalacağına yönelik daha kuvvetli bir taahhüt metni ve bankaları negatif faizlerin yan etkilerinden koruyacak bir destek paketi üzerinde çalışıyorlar.

Küresel düşük faiz ortamı hem TCMB'nin faiz indirimlerinde elini kuvvetlendiriyor, hem de küresel risk iştahını canlı tutarak Türkiye piyasalarında iyimser fiyatlamaları destekliyor.

Tahvil piyasasında ise enflasyon verisi sonrası getirilerdeki düşüş eğilimi devam ediyor. 10 yıllık tahvilde bileşik getiri veri sonrası yaklaşık 55 baz puan geriledi. Dün spot piyasada ortalama bileşik getiri %15.41 valörde son işlem %15.36 oldu.

İki yıllık gösterge tahvilde de 50 baz puan düşüşle benzer bir trend söz konusu. Dün bu tahvilde spot piyasada ortalama bileşik getiri %15.92 valörde son işlem %15.81 oldu.

PARİTELER

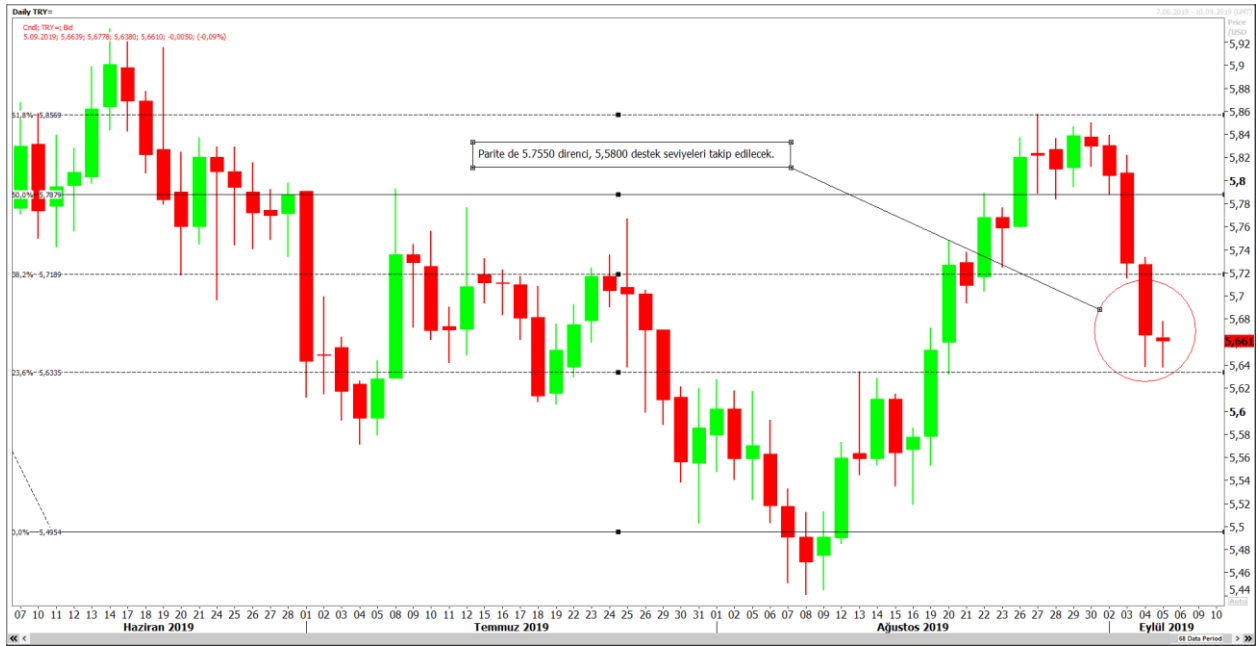
➤ USD/TRY

Türkiye tarafında Ağustos ayı enflasyonuna dair TCMB Fiyat Gelişmeleri Raporu açıklanırken, Salı günkü enflasyon dataları sonrası tahvil faizleri ve CDS tarafında yaşanan geri çekilmelerin devamıyla kurdaki TL lehine işlemlerin de devam ettiği görüldü. Önceki gün ABD’de açıklanan ISM İmalat PMI’ndaki kötü gerçekleşme ve “Anlaşmazlık Brexit” dair azalan risklerin ve majör merkez bankalarının faiz indirimlerine dair artan beklentilerin de etkisiyle Dolar Endeksi’nde görülen geri çekilmelerin devam ediyor olması, yine gelişen ülke para birimlerinde görülen güçlenme ile birlikte TL’yi destekledi ve kur 5,65 ‘in altını test etti. Yeni günde de; iç ve dış risk unsurlarını göz ucuyla takipte olacağız. Yurt içi tarafta ayrıca; TCMB’nin rezervleri gibi bazı istatistiksel verilerin takip edileceği günde, ABD’de açıklanacak olan önemli datalar ve 12 Eylül TCMB faiz kararı ve 17-18 Eylül Fed toplantılarına dair öngörüler de kurda volatilité artışına neden olabilir.

Teknik Seviyeler:

Dirençler: 5.6725, 5.6915, 5.7100, 5.7340, 5.7550

Destekler: 5.6530, 5.6260, 5.6110, 5.5960, 5.5800



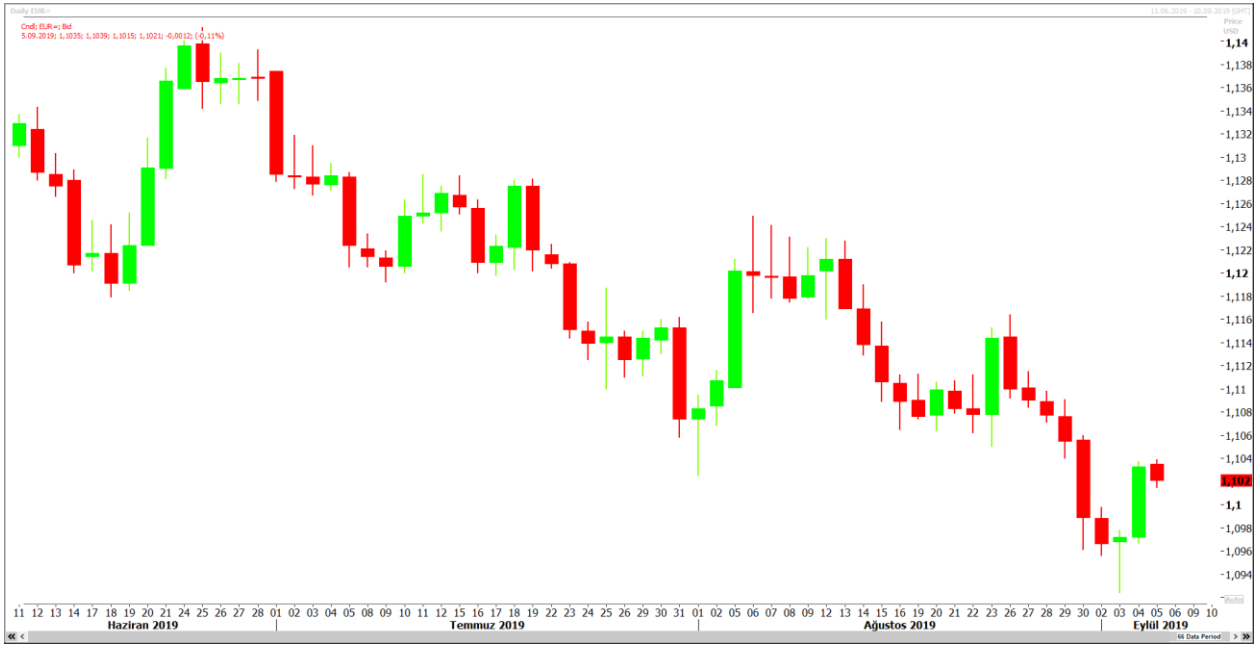
➤ EUR/USD

Küresel risk olarak takip ettiğimiz ve Avrupa'nın lokal sorunu haline gelen Brexit konusunda yaşanan pozitiflik, ECB Başkanı Christine Lagarde ve ECB Yönetim Kurulu Üyesi Philip Lane'in güvercin tondaki açıklamalarına rağmen dün parite tarafında güçlü alış yönlü işlemlere neden oldu. Ayrıca, bir süredir siyasi bir kaosun içerisinde olan İtalya'da çözülen hükümet krizinin yanı sıra; olumlu gelen Almanya ve Euro Bölgesi Hizmet PMI rakamları ile Euro Bölgesi Perakende Satışları da paritedeki bu alış ağırlıklı işlemleri destekledi. ABD tarafında ise dikkatler yerel FED Başkanlarının açıklamalarına çevrilirken, özellikle New York FED Başkanı John Williams'dan gelen güvercin tondaki açıklamalar Dolar varlıklarını baskı altında bıraktı. Bugünkü ekonomik takvimde; ABD'den ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Raporu, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Tarım Dışı Üretkenlik, Fabrika Siparişleri, Markit Hizmet PMI ve ISM Hizmet PMI'ı gibi kritik veriler açıklanacak. Ayrıca, Almanya'da açıklanacak olan Fabrika Siparişleri ile küresel risk olarak takip ettiğimiz konulara yönelik gelebilecek ekstra açıklamalar ve majör merkez bankası yetkililerinden gelebilecek açıklamalar da parite fiyatlamalarında yine ön plana çıkabilir.

Teknik Seviyeler:

Dirençler: 1.1040, 1.1055, 1.1080, 1.1100, 1.1125

Destekler: 1.1000, 1.0975, 1.0950, 1.0930, 1.0910



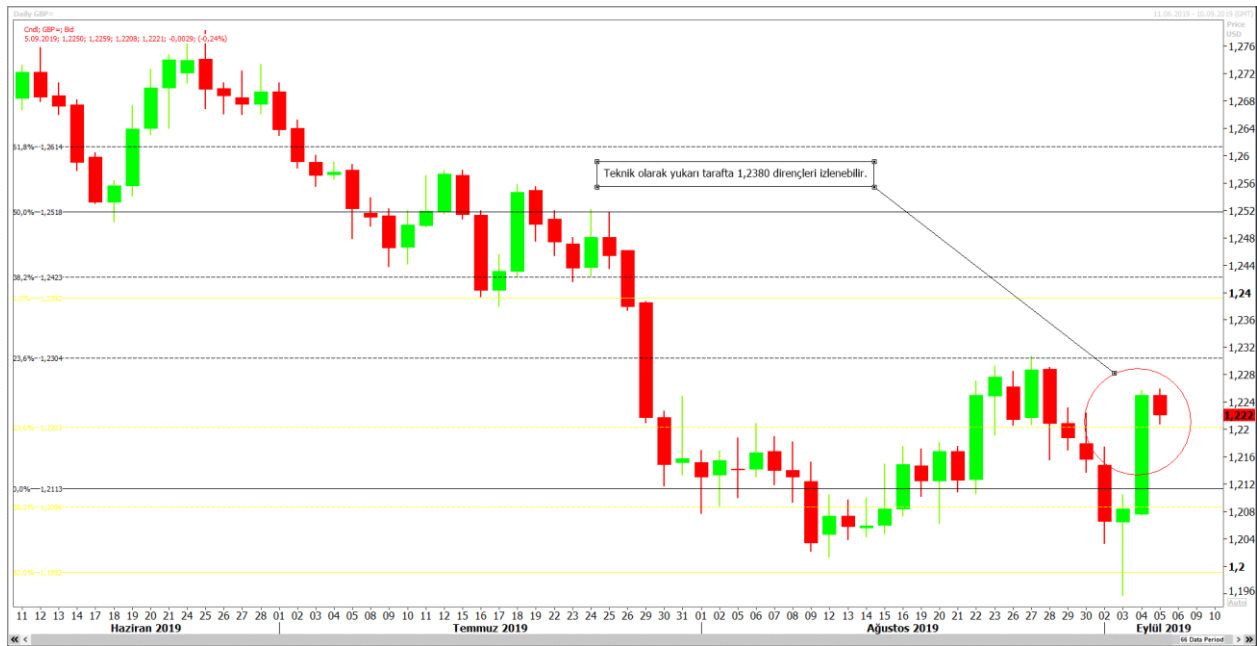
➤ GBP/USD

Brexit tarafında yaşanan gelişmeler, dün İngiltere'den takip ettiğimiz olumsuz Hizmet PMI rakamlarına rağmen Sterlin varlıklarını toparlamaya devam etti. Hatırlayacağımız gibi Salı akşamı Birleşik Krallık'ta, Parlamento gündemini belirleme yetkisini hükümetten alıp milletvekillerine veren yasa tasarısı, 21 İsyancı Muhafazakar Parti Milletvekillerinin de katkısıyla 301'e karşı 328 oyla kabul edilmiş ve bununla birlikte muhalefet kanadı anlaşmasız Brexit'i önleyici bir yasa tasarısı sunma hakkını kazanmıştı. Özellikle Boris Johnson'un 9 Eylül-14 Ekim tarihleri arasında Parlamento'yu kapatmaya yönelik hamlesi ile Anlaşmasız bir Brexit ihtimalinin yükseldiği bu günlerde, muhalefet tarafının kazandığı bu hak piyasadaki anlaşmasız Brexit ihtimalini azaltarak Sterlin varlıklarına talep getirdi. Bu bağlamda dün akşam da bu tasarının Avam Kamarası'ndan geçmesiyle; dikkatler Lordlar Kamarası'na çevrilirken, Boris Johnson'un erken seçim isteğinin reddedilmesi de Sterlin'e olumlu yansıdı ve paritede; 1.2250 direnç seviyesine kadar sert yükseliş görüldü. Ticaret Savaşları'na yönelik gelişmelerin ön planda olduğu ABD tarafında ise yerel FED Başkanlarından gelen güvercin tondaki söylemler Dolar varlıklarına küresel çapta değer kaybettiren gelişmelerdendi. Bugün de parite açısından yine dikkatlerimiz; Brexit ve Ticaret Savaşları cephesinden gelebilecek ekstra açıklamalarda olacak. Ayrıca, ABD'den oldukça önemli veri akışlarının takip edileceği günde, majör merkez bankası yetkililerinin açıklamaları da oynaklıklara neden oldu.

Teknik Seviyeler:

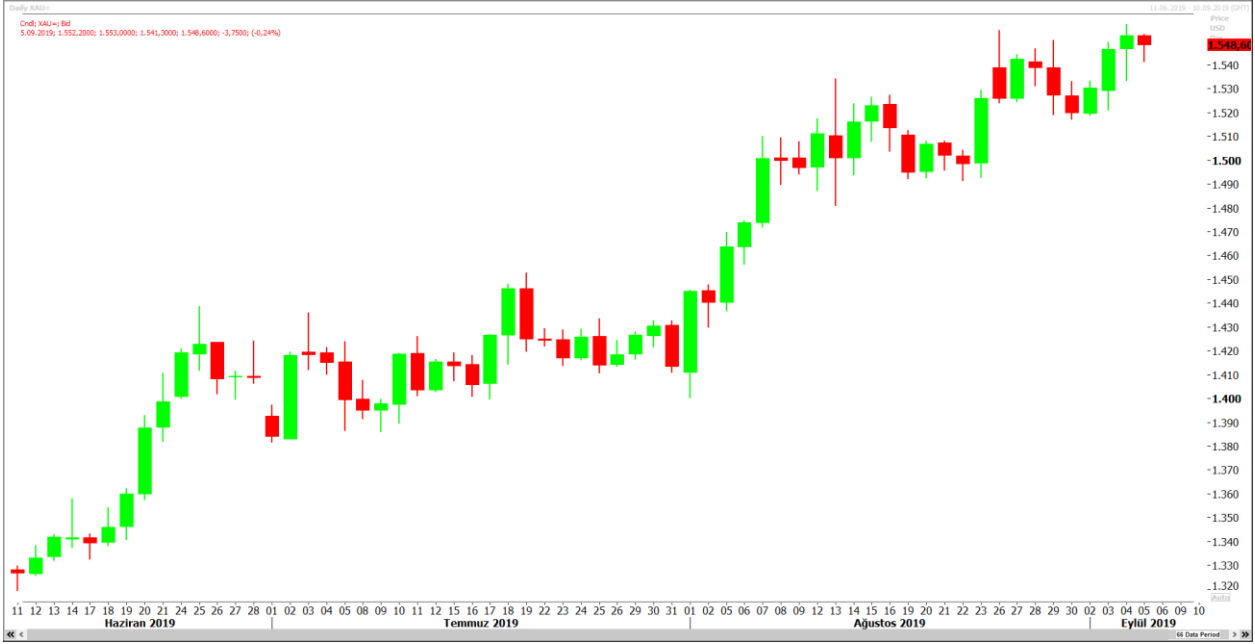
Dirençler: 1.2250, 1.2285, 1.2335, 1.2360, 1.2380

Destekler: 1.2220, 1.2195, 1.2165, 1.2130, 1.2080



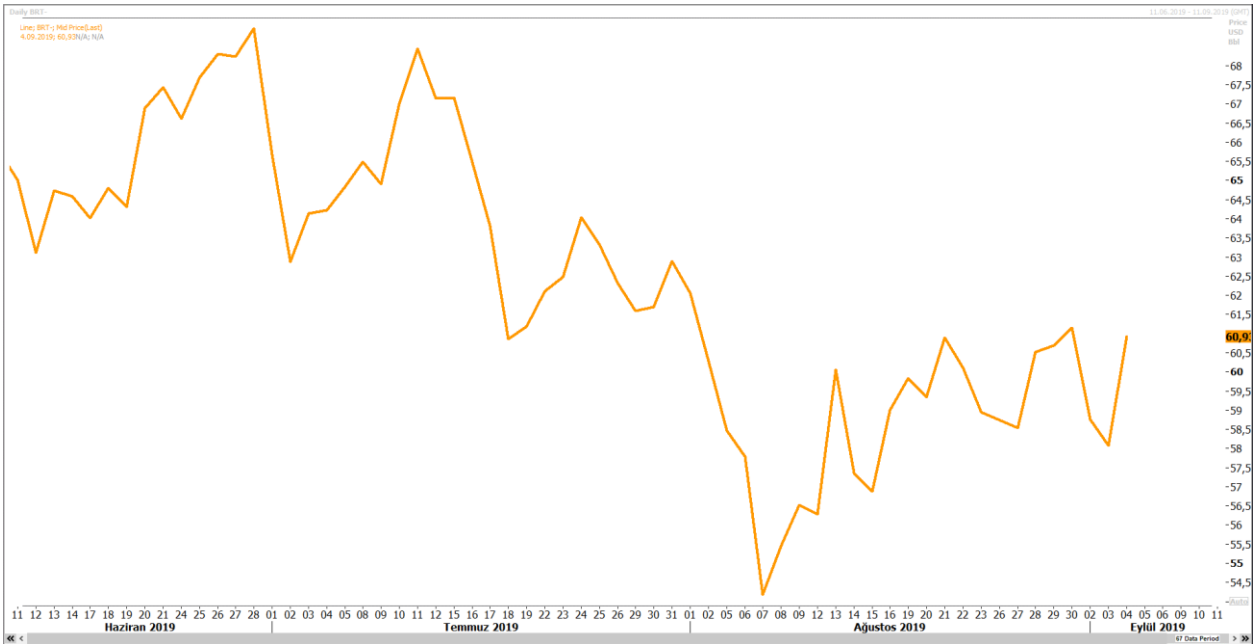
➤ ALTIN

Altın fiyatları Çin ve ABD'nin ticaret görüşmeleri yapma konusunda anlaşmalarının ardından risk iştahının artmasıyla geriledi. Spot altının ons fiyatı %0.5 düşüşle 1,545.37 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 282-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları ABD'nin Çin'le ilerleyen aylarda ticaret görüşmeleri yapılacağını teyit etmesinin ardından kayıplarını toparlayarak yükseldi. Brent ham petrol fiyatları %0.4 yükselerek 60.91 dolara çıktı. ABD hafif ham petrolünün varil fiyatı 0.3 artışla 56.43 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Fabrika Siparişleri - Aylık % Temmuz	-1,1%	2,5%
15:15	USD	ADP İstihdam Raporu	140 bin	156 bin
15:30	USD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	-
16:45	USD	Markit PMI İmalat Dışı	-	50,9
16:45	USD	Markit PMI Bileşik	-	50,9
17:00	USD	Fabrika Siparişleri	0,8%	0,6%
17:00	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri		2,1%

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)