

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Piyasalar Merkez Bankası'nın (TCMB) önümüzdeki haftaki faiz kararına odaklanırken dolar/TL güne 5.70 civarında başladı. Küresel ticaret savaşları, iç siyaset, global risk iştahı takip edilmeye devam ediliyor.

Türkiye de açıklanan olumlu makro verilerin ardından hafta başından bu yana TL'de gözlenen değer kazancı eğilimi dün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Suriye'ye yönelik açıklamaları sonrası terse dönmüştü. Ancak kurda yaşanan yükseliş sınırlı kaldı.

Erdoğan dün Suriyeli sığınmacılar konusunda Türkiye'nin AB başta olmak üzere dünyadan gerekli desteği alamadığını, almak için de kapıları açmak zorunda kalabileceklerini söyledi. Küresel ticaret savaşlarının baskısının hissedildiği dolar/TL haftaya 5.85 civarında başlamış, beklentilerin üzerine açıklanan büyüme ile beklentilerin altında artış gösteren enflasyonun desteğiyle düşüşe geçmişti.

Benzer şekilde bugün Rusya Merkez Bankası'nın da 25 baz puanlık indirimle politika faizini %7.25'den 7'ye düşürülmesi bekleniyor. Avrupa Merkez Bankası faiz kararını 12 Eylül'de, Fed ise 18 Eylül'de açıklayacak.

TCMB'nin faiz kararı da 12 Eylül'de açıklanacak. JPMorgan enflasyon verisi ardından 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.

Piyasada faiz indirimlerinin 200 baz puanın altında kalmasına artık pek ihtimal verilmiyor. Beklentiler bugün için genelde 250 baz puan civarında şekilleniyor. Enflasyon verisinden bu yana faiz indirim tahminleri yukarı yönlü, yıl sonu enflasyon tahminleri aşağı yönlü revize ediliyor.

Bu hafta iki haftanın en düşük seviyesi olan 5.6495'i test eden dolar/TL , dün Erdoğan'ın Suriye sorunlarına yönelik açıklamalarıyla 5.70'i gördü. TL'nin pozitif ayrışması dün negatif ayrışmaya dönüşse de kurdaki yükseliş sınırlı oldu. Dolar/TL bu sabah ise 5.6975/5.7000 seviyesinde. Sepet bazında TL 5.9942/5.9971, euro/TL 6.2935/6.2965 ve gbp/TL ise 7.0200/7.0250 seviyelerinde işlem gördü.

Asya borsaları, ABD-Çin ticaret gerilimlerinin yatışacağı umutları ve ABD'de beklentilerin üzerinde açıklanan güçlü ADP özel sektör istihdamı ve ISM hizmetler endeksi verisinin risk iştahını artırmasıyla yükselirken, devlet tahvilleri ve yen gibi güvenli liman varlıklar değer kaybına karşı koymaya çalışıyor.

İşlemciler istihdam piyasasının durumuna dair yeni ipuçları için TSİ 15:30'da açıklanacak ABD tarımdışı istihdam verisini bekliyorlar.

Tahvil piyasasında ise enflasyon sonrası görülen ve 50 baz puanı aşan düşüş sonrası daha sakin bir seyir izleniyor. Gösterge 10 yıllık tahvilde dün spot piyasada ortalama bileşik getiri %15.32 valörde son işlem %15.49 seviyesindeydi. İki yıllık gösterge tahvilde ise dün spot piyasada ortalama bileşik getiri %15.63 valörde son işlem %15.81 oldu.

PARİTELER

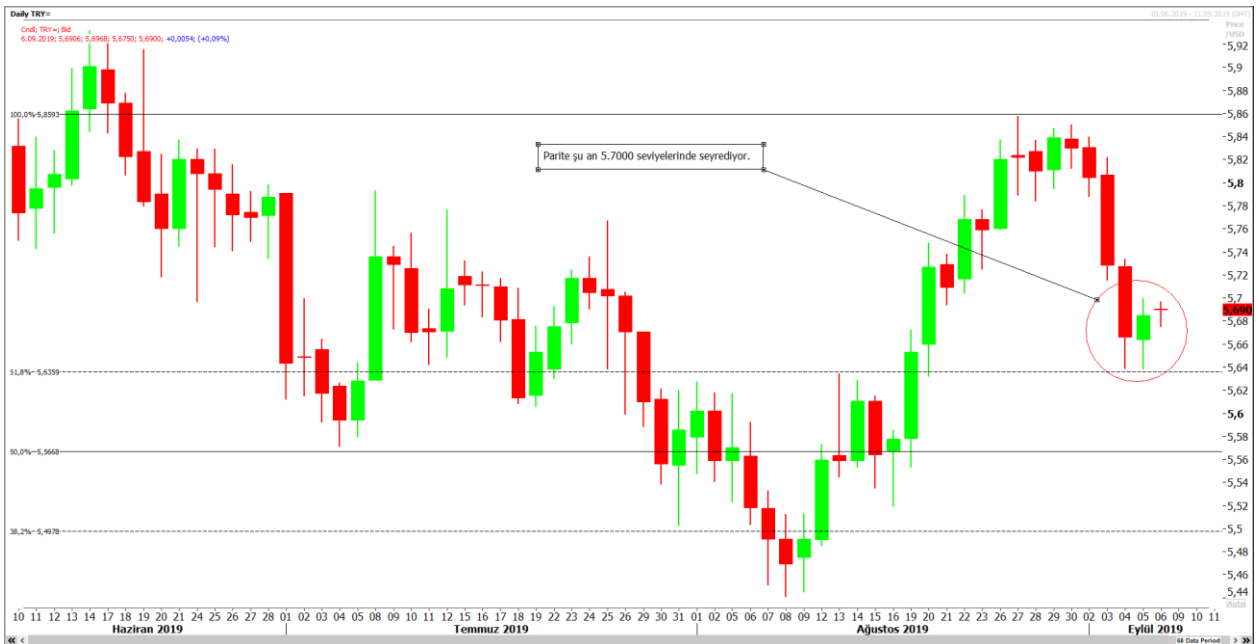
USD/TRY

Önceki iki gün gerek lokal ve küresel risk unsurlarındaki azalmalar, gerekse Türkiye'nin enflasyon verilerindeki düşüşler kaynaklı olarak TL lehine işlemlerin görüldüğü kurda; dün sabah saatlerinden itibaren ise bazı gelişen ülke para birimlerinin değer kaybetmesinin de etkisiyle yukarı yönlü ataklar görüldü. Dün ayrıca, TCMB'nin rezervleri de açıklanırken; Brüt Döviz Rezervleri'nin 1 Milyar 30 Milyon Dolar azaldığı gözlemlendi. ABD tarafında takip edilen verilerden; ADP Özel Sektör İstihdam Raporu, Fabrika Siparişleri ve ISM Hizmet PMI'ı gibi bazı kritik dataların beklentilerin üzerinde gerçekleşme göstermesi de küresel çapta değer kayıplarını üçüncü gününe taşıyan Dolar varlıklarının toparlanmasına yardımcı oldu. Bugün, ABD tarafında açıklanacak olan; Tarım Dışı İstihdam, Ortalama Saatlik Kazançlar ve İşsizlik Oranı verileri Dolar Endeksi ve ABD tahvil faizleri üzerinden kurda oynaklıklara neden olabilir. Bu bağlamda; dün olduğu gibi FED'e dair öngörülerin de fiyatlamalara etki edebileceği günde, Türkiye tarafın da; Hazine Nakit Dengesi verisi, jeopolitik ve siyasi risklerin durumu ve TCMB'nin önümüzdeki hafta yapacağı PPK toplantısına dair öngörüler de kur açısından kritik olacak.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7100, 5.7340, 5.7550, 5.7740, 5.7930

Destekler: 5.6725, 5.6530, 5.6260, 5.6110, 5.5960



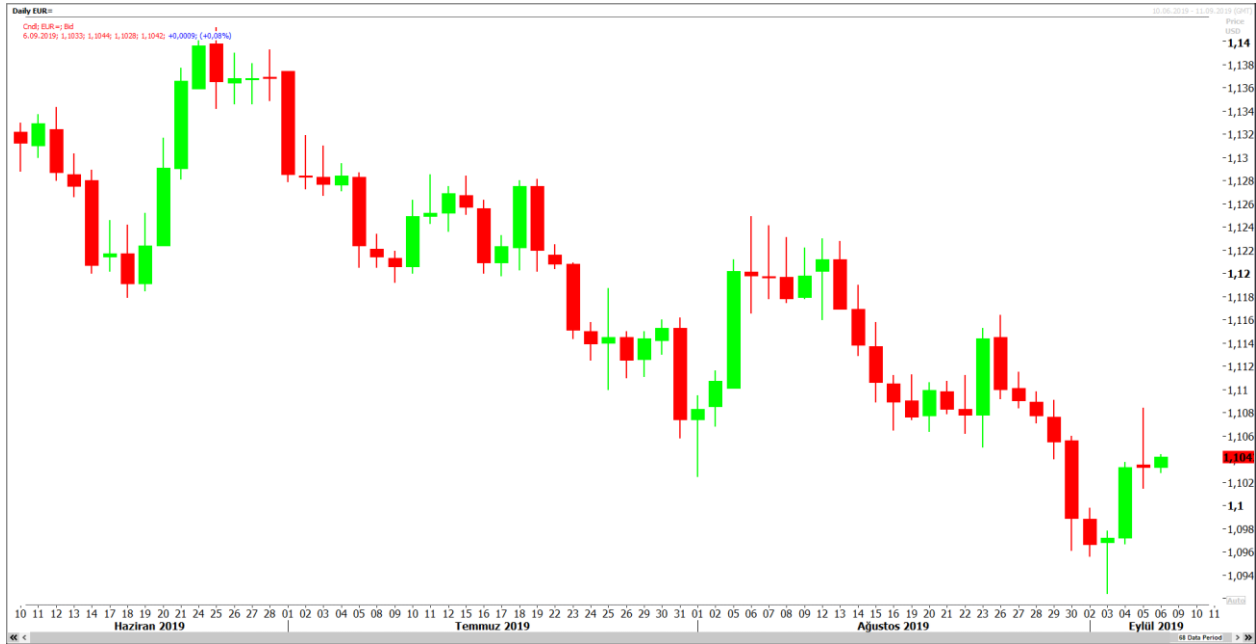
➤ EUR/USD

Dün Avrupa tarafı; Almanya'dan gelen Fabrika Siparişleri haricinde ekonomik takvim bakımından sakin bir gün geçirse de, Brexit merkezli haber akışları Euro varlıkları üzerinde etkili oldu. Özellikle son iki gündür Britanya Parlamentosu'nda yapılan oylamalar sonucunda azalan "Anlaşmazlık Brexit" ihtimali Euro varlıklarını da güçlendirerek parite üzerinde alışı yönünde işlemlere neden oldu. Öte yandan; ABD ve Çin heyetlerinin, Ekim ayında yeniden bir araya gelerek ticaret müzakereleri gerçekleştireceklerine yönelik haber akışları da yine küresel risk iştahını artırarak paritedeki alışı yönünde işlemleri destekledi ve 1.1080 direncine kadar hareketler devam etti. Akşamüzeri ise ABD tarafından önemli veri akışları takip edildi. Özellikle; ADP Enstitüsünün yayımladığı Tarım Dışı İstihdam Raporu'nun yanı sıra, Fabrika Siparişleri ve ISM Hizmet PMI 'ndaki olumlu tablo sonrası; resesyon endişelerinin kısmen törpülenmesi ve FED'in faiz indirim beklentilerinin 50 Bp'dan 25 Bp civarına yoğunlaşmaya devam etmesi parite tarafında Dolar lehine işlemlere neden oldu ve gün içi kazançlar geri verildi. Bugünkü ekonomik takvimde de dikkatlerimiz, ABD İş İstatistikleri Bürosu tarafından yayımlanacak olan; Tarım Dışı İstihdam, Ortalama Saatlik Kazançlar ve İşsizlik Oranı gibi kritik verilerde olacak. Keza, Euro Bölgesi'nin 2.Çeyrek nihai büyüme rakamlarının da önem arz edeceği günde; bu bağlamda ECB ve FED'in yaklaşan toplantılarına dair ortaya çıkacak yeni öngörüler ve yine küresel risklere yönelik gelebilecek ekstra haber akışları da fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 1.1040, 1.1055, 1.1080, 1.1100, 1.1125

Destekler: 1.1000, 1.0975, 1.0950, 1.0930, 1.0910



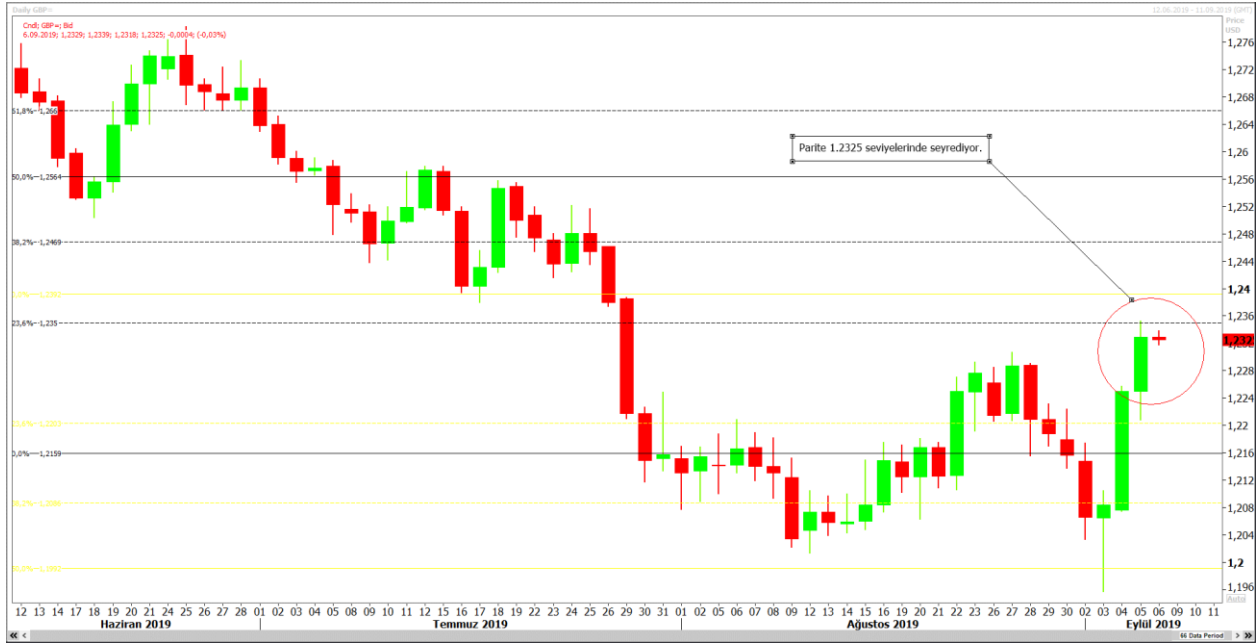
➤ GBP/USD

Salı gününden itibaren Birleşik Krallık Parlamentosu'nda yapılan oylamalar neticesinde piyasa tarafında tekrardan oluşan Anlaşmalı bir Brexit ihtimali Sterlin varlıkları üzerinde etkili olmaya devam ederken; dün de Lordlar Kamarası'ndan "Anlaşmasız Brexit"e set çekecek düzenlemenin geçmesiyle parite tarafında alış yönlü işlemlere neden oldu. Küresel risk olarak takip ettiğimiz ticaret savaşları cephesinden gelen pozitif sinyaller de yine paritedeki alış yönlü işlemleri destekleyen unsurlardandı. Ancak dün akşamüzeri; ABD'den takip ettiğimiz verilerde görülen çoğunlukla olumlu tablo sonrası bu alış yönlü işlemlerin bir miktar sınırlandığını söyleyebiliriz. Bugünkü ekonomik takvimde de dikkatlerimiz, ABD İş İstatistikleri Bürosu tarafından yayımlanacak olan; Tarım Dışı İstihdam Değişimi, Ortalama Saatlik Kazançlar ve İşsizlik Oranı verilerinde olacak. Britanya cephesinde Halifax Konut Fiyat Endeksinin de açıklanacağı günde, bu bağlamda; iki haftadan az kalan FED/FOMC ve BOE/MPC kararlarına yönelik ortaya çıkacak öngörüler fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. Keza, Brexit ve Ticaret Savaşları kanadından gelebilecek ekstra haber akışları da yine paritede oynaklık düzeyini artırabilir.

Teknik Seviyeler:

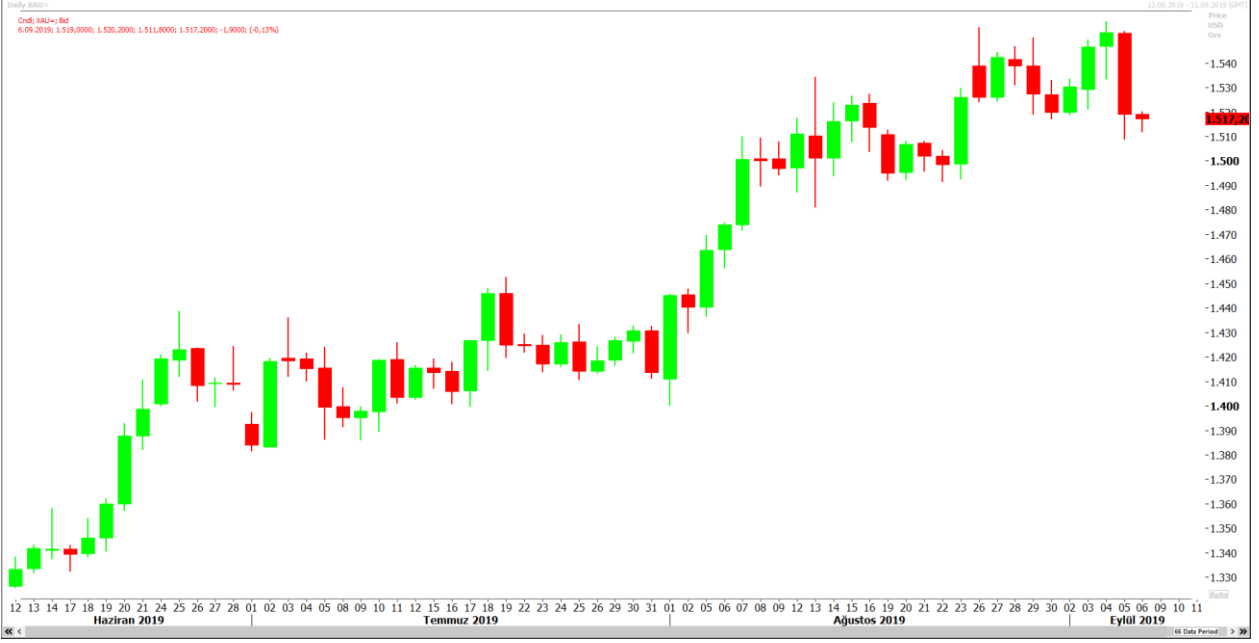
Dirençler: 1.2335, 1.2360, 1.2380, 1.2410, 1.2455

Destekler: 1.2285, 1.2250, 1.2220, 1.2195, 1.2165



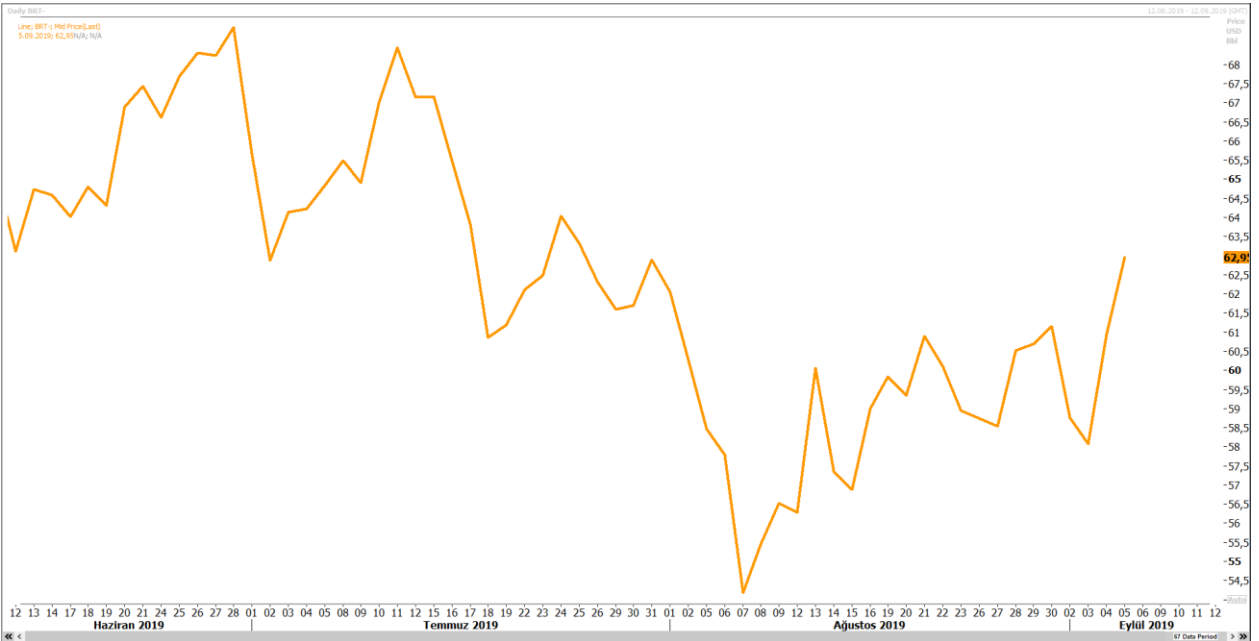
ALTIN

Altın fiyatları, ABD'de beklentilerin üzerinde açıklanan güçlü ADP özel sektör istihdamı ve ISM hizmetler endeksi verisinin riskli varlıklara dönüşü destekleyerek güvenli liman altına yönelik talebi azaltmasıyla dün %2 geriledikten sonra bugün baskı altında kalmaya devam ediyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 düşüyle 1,514.90 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 279-TL den işlem gördü.



PETROL

Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarındaki sert düşüşün ve ticaret gerilimlerindeki yatışmasının etkisiyle hafif yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.3 artışla 61.12 dolara yükseldi. Brent petrolü dördüncü haftalık kazanımını kaydetmeye hazırlanıyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	Enflasyon Beklentileri		3,1%
12:00	EUR	İstihdam Değişimi (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,2%	0,3%
12:00	EUR	İstihdam Değişimi (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,1%	1,3%
12:00	EUR	Genel İstihdam (2. Çeyrek)		159.930,0K
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,2%	0,4%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,1%	1,2%
12:15	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
15:30	USD	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık) (Ağu)	3,1%	3,2%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,3%
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Ağu)	160K	164K
15:30	USD	Katılım Oranı (Ağu)		63,0%
15:30	USD	Özel Tarım Dışı Bordrolar (Ağu)	150K	148K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Ağu)	3,7%	3,7%
19:30	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		

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 Kemancıođlu (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)