

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD Hazine Bakanı'nın dün S-400'ler nedeniyle Türkiye'ye yaptırımların incelendiğini açıklaması ardından yükselen dolar/TL'de Merkez Bankası'nın Perşembe günü açıklayacağı faiz kararına odaklı seyir sürüyor. Mnuchin, Trump yönetiminin Türkiye'nin Rusya'dan S-400 füze sistemi satın alması dolayısıyla yaptırımları incelediğini ancak henüz karar alınmadığını belirtti.

Dün güne 5.70'in hemen üzerinden başlayan dolar/TL 5.7650 seviyesine kadar yükseldikten sonra 5.7495 seviyesinden kapandı. Dolar/TL bu sabah 5.7510/5.7570 seviyesinde. Sepet bazında TL 6.0509/6.0577, euro/TL 6.3519/6.3636 ve gbp/TL 7.1100/7.1250 seviyesinde işlem görüyor.

Beklentilerin altında artan enflasyonun TCMB'nin beklenen faiz indirimlerinde elini kuvvetlendireceği görüşünün ardından geçen hafta itibarıyla faiz indirimlerinin 200 baz puanın altında kalmasına ihtimal verilmiyordu. PPK'da 200-300 baz puan arası bir indirimin TL'de sert bir satış baskısı yaratmayacağını düşünüyoruz.

Dolar yatırımcıların riskli para birimlerine yönelik iştahının Almanya'nın ekonomiye destek planları, anlaşmasız Brexit ihtimalinin azalması ve ABD-Çin ticaret savaşının çözüme kavuşturulması umutlarından destek bulmasıyla hafif geriledi.

Küresel düşük faiz beklentileri ve olumlu makro verilerle geçen hafta yönünü aşağı çeviren ve 5.65 seviyesinin altını test eden dolar/TL, Cuma günü İçişleri Bakanı Süleyman Soylu'nun İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu ile ilgili açıklamaları ve CHP İstanbul İl Başkanı Canan Kaftancıoğlu'nun beş ayrı suçtan 9 yıl 8 ay hapis cezasına çarptırıldığı yönündeki açıklamaların ardından yükselişe geçmişti.

Öte yandan Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın haftasonunda faizlerin daha da düşeceği yönündeki açıklamasının da TL'de baskı yarattığı belirtildi. Piyasalar ayrıca ECB toplantısını da izliyor.

Tahvil piyasasında geçen hafta enflasyon verisi sonrası 50 baz puanının üzerinde düşüş yaşanmıştı. Gösterge 10 yıllık tahvilde Cuma günü spot piyasada ortalama bileşik getiri %15.49, valörde son işlemde %15.64 seviyesindeydi. Dün ise spot kapanışta ortalama %15.62, valörde son işlemde %15.53 seviyesindeydi. Cuma günü spot kapanışta bileşik getirinin %15.81 olduğu iki yıllık gösterge tahvil ise dün spot kapanışta ortalama %15.78, valörde son işlemde %15.66 seviyesindeydi.

Euro, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Perşembe günkü toplantısı öncesinde değer kaybına karşı koymaya çalışıyor. ECB'nin zayıflayan ekonomiyi canlandırmak için yeni destekler vermesi bekleniyor. ECB'nin para politikasını gevşeteceğine dair beklentiler kuvvetlenirken, diğer küresel merkez bankaların da para politikalarını gevşetiyorlar. Piyasada ayrıca jeopolitik gelişmeler, kabine revizyonu söylentileri de takip edilen konular arasında yer alıyor.

PARİTELER

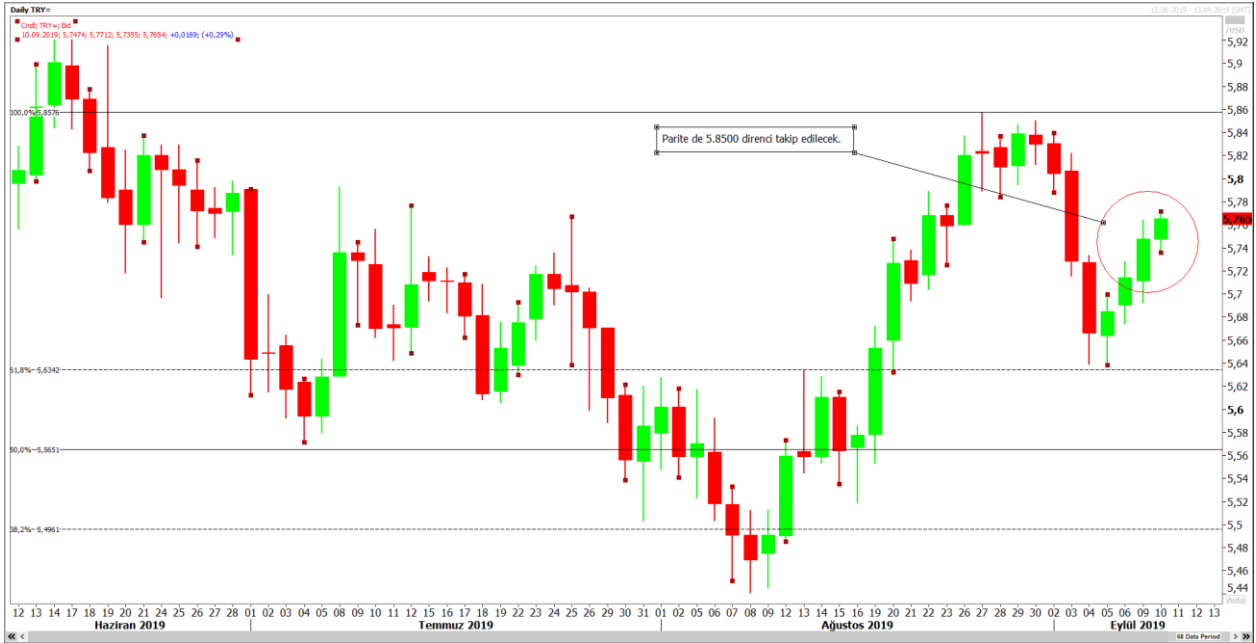
➤ USD/TRY

Geçtiğimiz gün TCMB'nin açıklamış olduğu beklenti anketleri Perşembe günü düzenlenecek Para Politikası Kurul Toplantısı öncesinde kritik önem taşıdı. Beklenti anketinde Eylül ayı sonunda Tüketici Fiyat Endeksi yüzde 1.49, Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yüzde 13.96 seviyesinde öngörüldü. Ayrıca TCMB'nin, 1 Hafta Vadeli Repo İhale Faiz Oranı beklentisini yüzde 19.75'den yüzde 17.00 seviyelerine revize etmesi kritik önem taşıdı. Bu öngörü ise, Perşembe günü düzenlenecek toplantıda 275 baz puan faiz indirimine işaret etmekte. Nitekim açıklanan bu beklenti anketleri sonrasında dikkatler düzenlenecek PPK toplantısında alınacak faiz kararı ve para politikasına dair atılacak adımlarda olacaktır. Öte yandan siyasi ve jeopolitik risk unsurlarının etkisi haber akışları kaynaklı kur fiyatları üzerinde etkisini göstermekte. Bunun dışında geçtiğimiz gün açıklamalarda bulunan ABD Hazine Bakanı'nın, S-400 hava savunma sisteminin alımına yönelik yaptırım kararını değerlendirdiklerine yönelik açıklamalar kur fiyatlamaları açısından tepki alımlarına neden olurken bu bağlama dair gelişmeler fiyatlamaların devamlılığı açısından belirleyici unsur olabilir. Bununla birlikte bugün ise Türkiye de veri akışında sakin bir gün bizleri beklerken ABD tarafında açıklanacak ABD'de İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) verisi takip edilecektir. Yine yeni günde küresel risk unsurlarından Ticaret Savaşları gibi konulara dair gelebilecek haber akışlarının yanı sıra majör merkez banka yetkililerinden gelebilecek açıklamalar kur fiyatlarında hareketliliğe neden olabilir.

Teknik Seviyeler:

Dirençler: 5.7750, 5.7980, 5.8225, 5.8500

Destekler: 5.7000, 5.6725, 5.6450, 5.6020



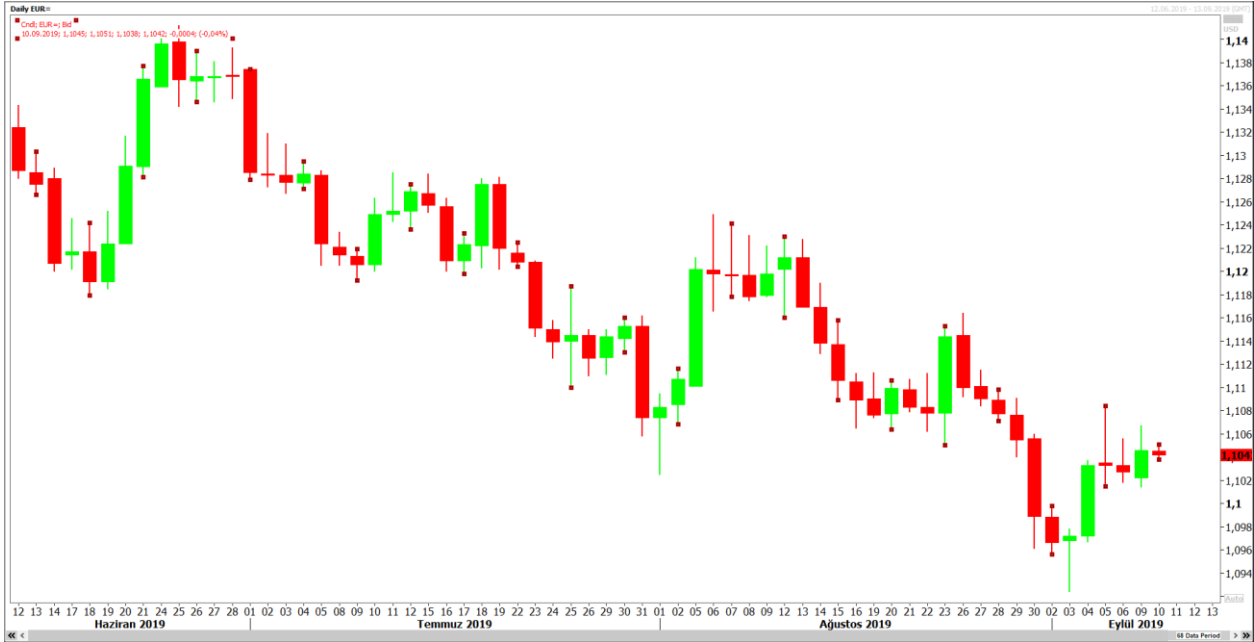
➤ EUR/USD

Azalan anlaşmasız Brexit ihtimalinin yanı sıra dün Almanya'nın kamusal borç kurallarındaki kısıtlamaları aşmak için "gölge bütçe" oluşturacağına yönelik haber akışları ile ülkeden gelen olumlu ticaret rakamları Euro varlıklarına itici güç sağlayarak parite tarafında alış yönlü işlemlere neden oldu. ABD tarafı ise dün veri akışı bakımından sakin bir gün geçirirken ticaret savaşlarına yönelik gelişmeler yine ön plandaydı. ABD ile Çin'in tekrardan müzakere kararı alması sonrası oluşan pozitiflik dün gelen açıklamalar ile devam etti. Ayrıca ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in, resesyon beklemediklerine yönelik açıklamaları da önemliydi. Bugünkü ekonomik takvimde ise Avrupa tarafı sakin bir gün geçirirken ABD'den ise İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı açıklanacak. Ayrıca küresel risk unsurlarının takip edileceği günde bu hafta içerisinde yayınlanacak olan ECB kararlarına yönelik beklentiler de yine fiyatlamlarda ön planda olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler; 1.1065, 1.1080, 1.1100, 1.1125, 1.1150

Destekler; 1.1040, 1.1015, 1.0985, 1.0930, 1.0910



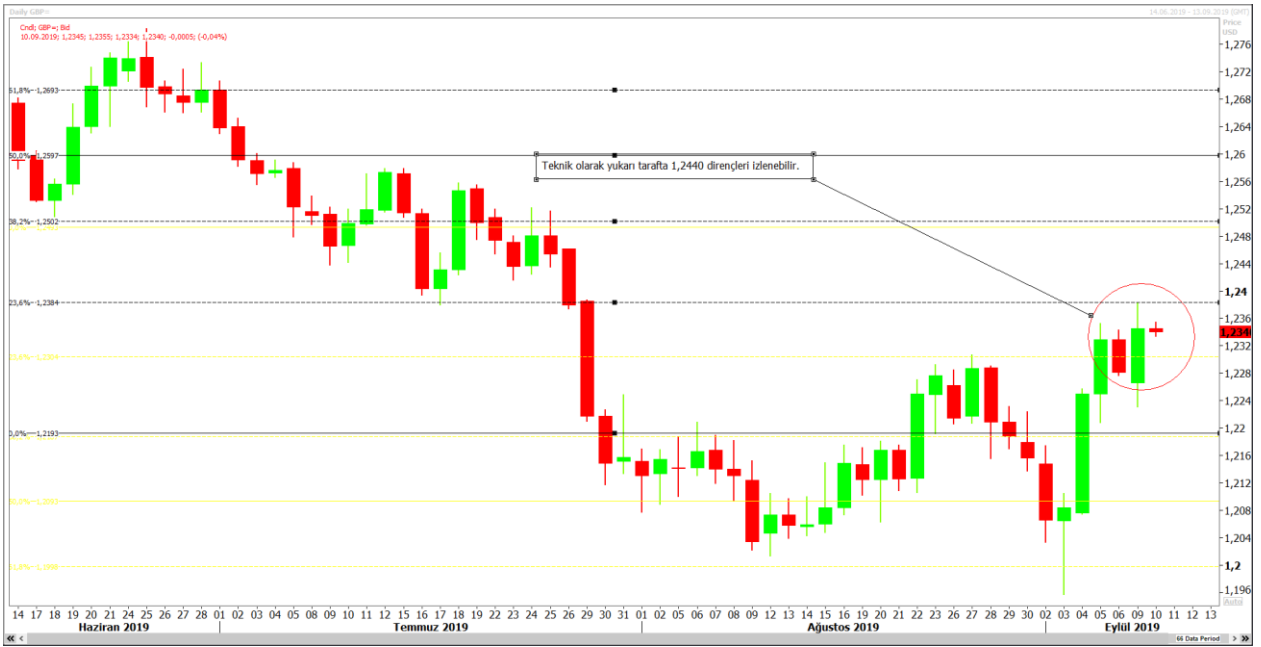
➤ GBP/USD

İngiltere merkezli veri ve haber akışları haftanın açılış gününde parite fiyatlamlarında ön planda yer aldı. Öncelikli olarak ülkeden gelen verilere bakacak olursak GSYİH, İmalat ve Sanayi Üretimi rakamları piyasada beklenen rakamların üzerinde bir sonuç olarak Sterlin varlıklarını güçlendirdi. Öte yandan Brexit konusunda yaşanan gelişmeler sonrasında azalan anlaşmasız Brexit ihtimali de paritedeki alış yönlü işlemleri destekledi. ABD tarafında ise veri akışı bakımından sakin bir gün geçirilse de ticaret savaşlarına yönelik gelen açıklamalar önemliydi. Bugünkü ekonomik takvimde de yine İngiltere tarafından önemli veri akışları takip edeceğiz. ABD'den ise İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı verisinin takip edileceği günde ayrıca Brexit ve ticaret savaşlarına yönelik gelebilecek ekstra açıklamalarda önemli olabilir.

Teknik seviyeler;

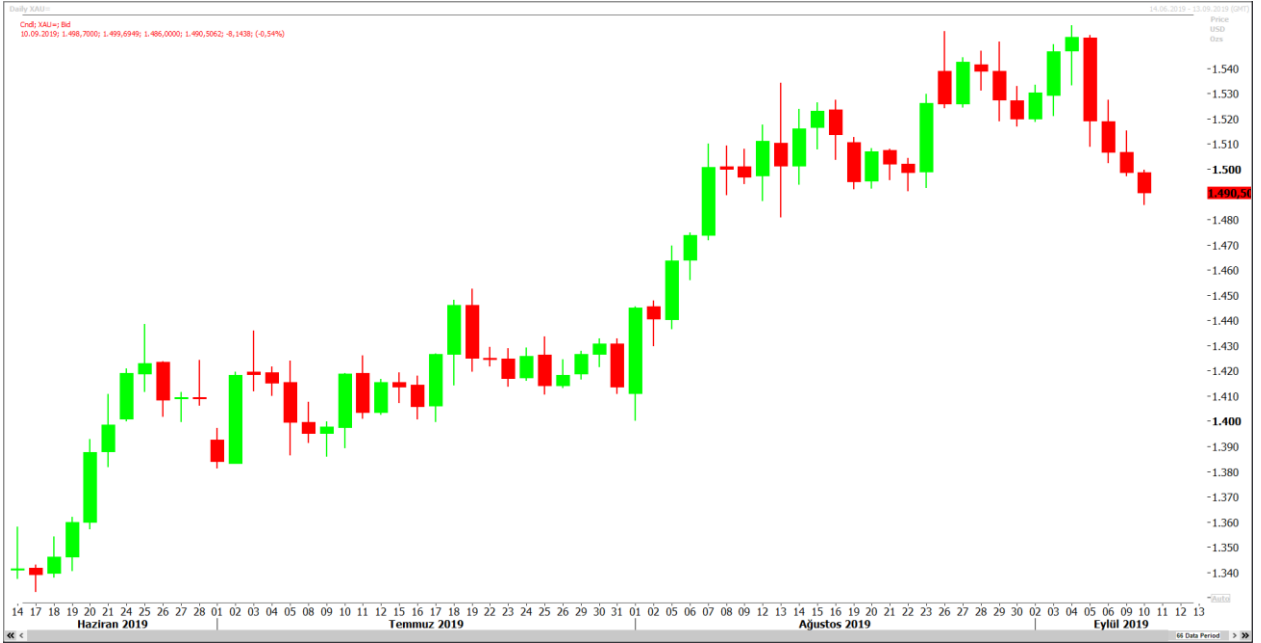
Dirençler; 1.2365, 1.2395, 1.2410, 1.2440

Destekler; 1.2315, 1.2280, 1.2250, 1.2210



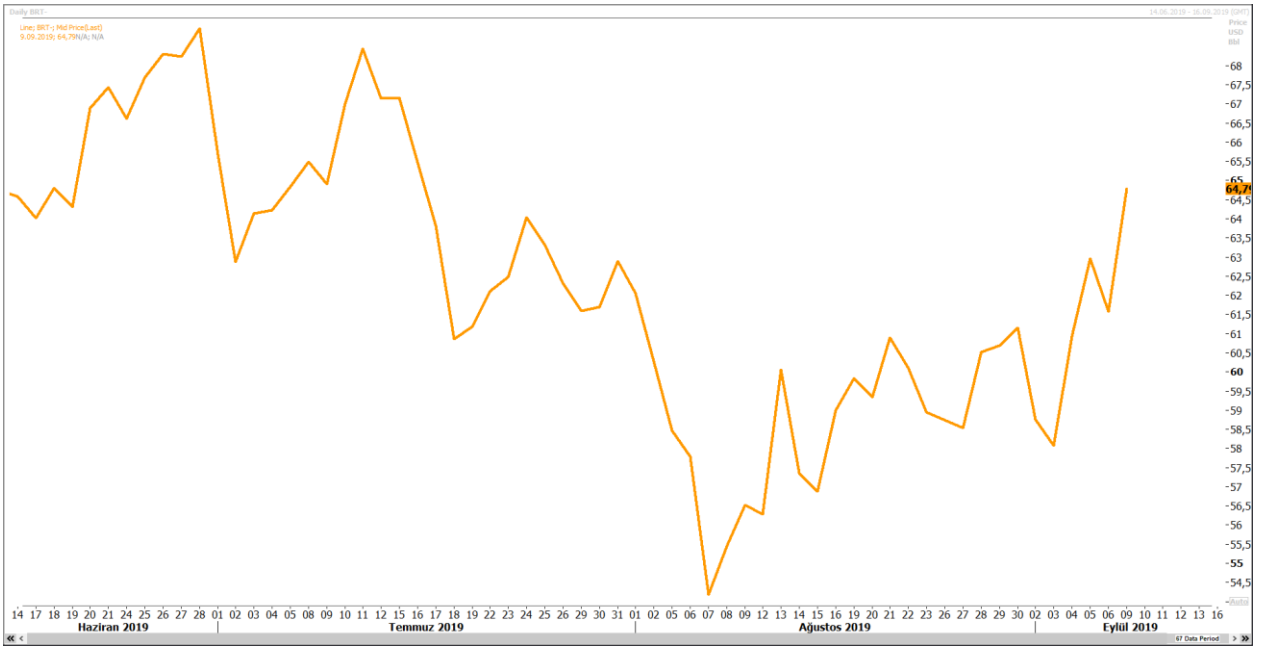
➤ ALTIN

Altın fiyatları, risk iştahının beklentilerin üzerinde gelen ekonomik verilerin etkisiyle yüksek kalmaya devam etmesiyle ard arda dördüncü günde düşüş kaydetti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 0.6 düşüşle 1,490.48 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 277-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol vadeli kontratları OPEC ve diğer ülkelerin fiyatları desteklemek için arz kesintilerinin uzatılması konusunda anlaşabileceğine yönelik iyimserliğin etkisiyle, beşinci günde yükselerek altı haftanın zirvesini gördü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.4 artışla 62.85 dolara yükselirken, ABD hafif ham petrolü %0.5 artışla 58.12 dolara yükseldi. Brent ham petrolü 1 Ağustos'tan, ABD hafif ham petrolü ise 31 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesini gördü. Suudi Arabistan'ın yeni enerji bakanı Prens Abdulaziz bin Salman dün yaptığı açıklamada Riyad'ın petrol politikasının değişmeyeceğini ve günde 1.2 milyon varil üretim kesintisi anlaşmasının sürdürüleceğini belirtmişti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye (Tem)	3,7%	3,7%
11:30	GBP	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Ağu)	29,3K	28,0K
11:30	GBP	İstihdam Değişikliği 3A/3A (Aylık) (Tem)	53K	115K
11:30	GBP	İşsizlik Oranı (Tem)	3,9%	3,9%
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Tem)	7,311M	7,348M
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		0,401M

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 Limasol 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. Limasol 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)