

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL petrol fiyatlarındaki sert dalgalanmaları ve Suudi Arabistan'ın petrol tesislerine yapılan saldırı ardından artan jeopolitik endişelerin küresel risk iştahına etkilerini yansıtmaya devam ediyor. Piyasada ABD Merkez Bankası'nın bugünkü faiz kararı öncesi jeopolitik gelişmeler izleniyor.

Suudi Arabistan'ın petrol tesislerine Cumartesi günü yapılan saldırının ardından bölgede askeri bir hareketliliğe ilişkin endişeler hem Türkiye ve hem de küresel piyasaları baskılamış TL de Türkiye'nin petrol ithalatçısı olması nedeniyle benzer para birimlerinden negatif ayrılmıştı.

Kesintiye uğrayan ham petrol üretiminin ilk öngörülenden daha kısa sürede eski haline geleceğine yönelik dün Reuters'da yayımlanan haber sonrası ise petrol fiyatları %5'in üzerinde gerilerken dolar/TL'de haber sonrası yönünü aşağı çevirdi. Petrol fiyatlarının saldırının ardından kaydettiği kazanımlarının %60'ından fazlasını geri vermesiyle birlikte TL'de dün pozitif ayrışma gösterdi.

Küresel düşük faiz beklentilerinin kuvvetlenmesi ve ticaret savaşlarına ilişkin iyimser beklentilerle geçen hafta 5.65'li seviyelere kadar gerileyen dolar/TL, TCMB'nin faiz indirimine gittiği hafta en son 5.69 seviyesinden işlem görmüştü. Kur petrol piyasasındaki sert satış baskısı ile en yüksek 5.7425'i test etti. Ancak sürecin tahmin edilenden daha kısa sürede çözüleceği beklentileriyle kur 5.6875'e kadar geriledi. Kur bu sabah 5.6860/5.6915 seviyesinde işlem gördü. Sepet bazında TL 5.9891/5.9953, euro/TL 6.2921/6.2991 ve gbp/TL ise 7.1000/7.1200 seviyesinde işlem gördü.

FED YÖN BELİRLEYECEK

Dolar petrol piyasalarının arz şokundan toparlanmasıyla yen karşısında yedi haftanın zirvesine yakın işlem görürken, dikkatler Fed'in akşam saatlerinde açıklayacağı para politikası kararına çevrildi. Fed'in bugün faiz indirimine gitmesi bekleniyor. ABD-Çin ticaret savaşının getirdiği risklerle mücadele etmek için Fed'in bugün sona eren toplantıda politika faizini bu yıl ikinci defa 25 baz puan indirerek %1.75-%2.00 aralığına düşürülmesi bekleniyor.

Fed'in bugünkü faiz kararı ile birlikte önümüzdeki dönem para politikasına yönelik yönlendirmesi de yakından takip edilecek. Piyasalarda Perşembe günü yapılacak olan ABD-Çin ticaret müzakerelerinin bir sonraki turunu İngiltere ve Japonya merkez bankalarının faiz kararları da yakından izleniyor. Küresel merkez bankalarının gerek faiz indirimi gerekse diğer adımlarla genişlemeci politikalarına devam etmesi öngörülüyor.

Tahvil/bono piyasasında bu hafta gerçekleşen yoğun ihale programının ardından ise daha sakin bir seyir bekleniyor. İki yıllık gösterge tahvilde dün spot kapanışta ortalama bileşik getiri %15.45, valörde son işlem %15.40 oldu. Gösterge 10 yıllık tahvilde ise dün spot kapanışta ortalama bileşik getiri ve valörde son işlem %15.25 seviyesinden gerçekleşti.

Hazine dün düzenlediği iki ihale ile Eylül ayı iç borçlanma programını hedeflerini aşarak tamamladı. Borçlanma maliyeti %25'lerden gerilese de geçen yılbaşında 70 aya ulaşan iç borçlanmanın ağırlıklı ortalama vadesi ise Hazine'nin tercihleriyle sert düşüş göstererek 30 ayın altında kalmaya devam ediyor.

Öte yandan iç borçlanmada 2018 sonunda sıfır olan döviz ve döviz cinsi borçlanmanın ağırlığı da %25'e yaklaşmış durumda. Devam eden altın ihraçlarıyla bu oran artış eğiliminde. Hazine bugün de başta Emeklilik ve Yatırım Fonları olmak üzere kurumsal yatırımcılara yönelik altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihraç edecek.

PARİTELER

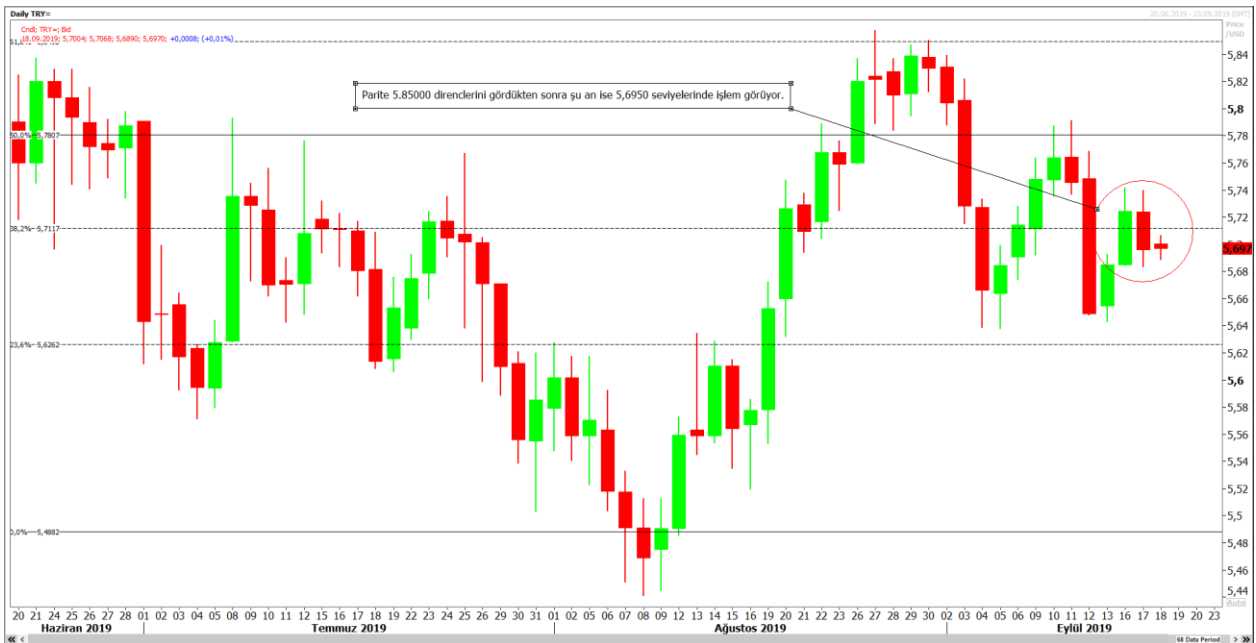
➤ USD/TRY

Hafta başından bu yana küresel tarafta Suudi Arabistan eksenli gelişmeler kur tarafında hareketliliğin artmasına neden oldu. Bu durum karşısında güvenli liman ürünlerine talep artarken ABD Doları'nda bu bağlamda nemalan diğer bir ürün oldu. Ve bu durum kur tarafındaki yukarı yönlü ataklara neden oldu. Keza Türkiye de açıklanan verilerle dalgalanmalar görülsede dün başlayan FED/FOMC toplantı kararları öncesinde açıklanan veriler ve ticaret görüşmelerine dair umutların tekrar canlanmasıyla faiz indirim ihtimallerini düşürdü. Geçtiğimiz birkaç hafta öncesine kadar faizlerin sabit kalma ihtimali sadece yüzde 1 civarındayken; enflasyon gibi bazı ABD verilerinin iyi gelmesi sonrasında bu oran yüzde 35 civarına kadar yükseldiği görüldü. Bu durum da yine dolar varlıklarına destek olan diğer bir konu oldu. Diğer taraftan bugün ABD'de açıklanacak İnşaat İzinleri datasının yanı sıra FED/FOMC Toplantısında alınacak kararlar kur fiyatlamaları açısından belirleyici unsur olabilir.

Teknik Seviyeler;

Dirençler: 5.7500, 5.7850, 5.8225, 5.8500

Destekler: 5.6825, 5.6500, 5.6275, 5.5950



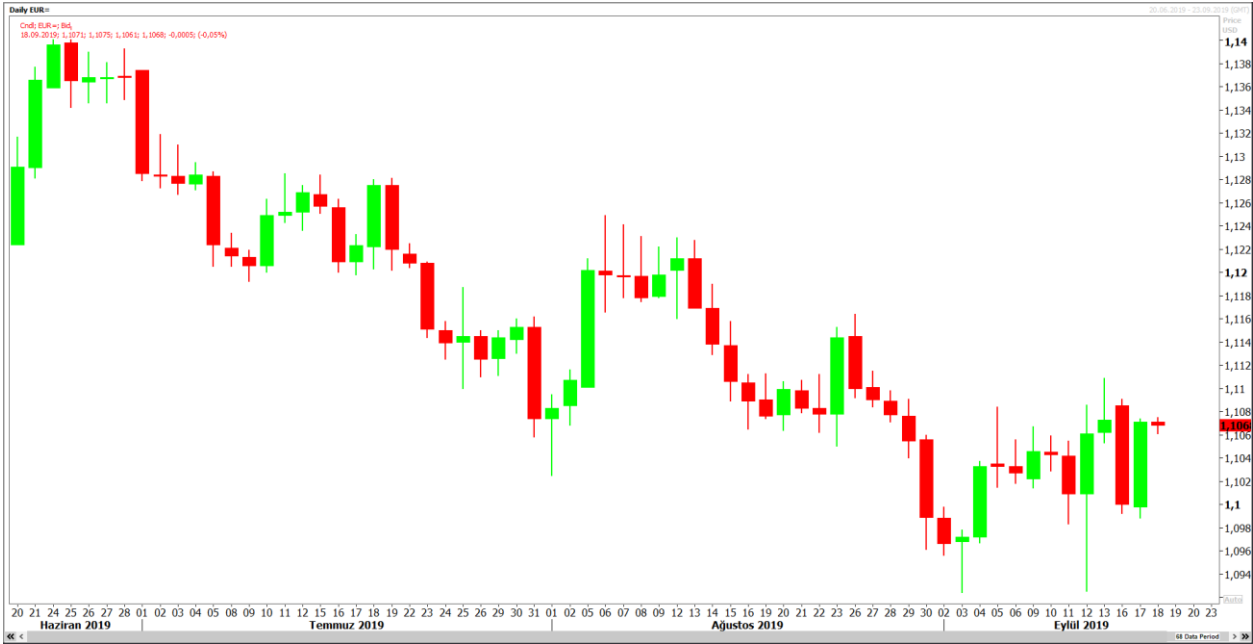
➤ EUR/USD

Orta Doğu başta olmak üzere küresel risklerde görülen artış ile birlikte güçlenen Dolar varlıkları dün olumlu gelen Sanayi Üretimi rakamlarına rağmen parite tarafında etkili olamadı ve risk iştahındaki yumuşama ile birlikte parite tarafında alış yönlü işlemler hakim oldu. Özellikle ticaret savaşları cephesinden ABD ile Çin'in Ekim ayında yapması beklenen ticari müzakereler öncesinde ön görüşmelere başlayabileceğine yönelik haber akışları risk iştahının toparlanması açısından önemliydi. Öte yandan Brexit tarafında yaşanan pozitif gelişmelerde yine paritedeki alış yönlü işlemleri destekledi. Bugün ise tüm dikkatlerimiz Türkiye saati ile 21:00'da yayınlanacak olan FOMC kararları ve açıklanacak karar metni sonrası basının karşısına geçecek olan FED Başkanı Jerome Powell'in üzerinde olacak. Bankanın bu toplantı da 25 baz puanlık bir faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Ancak yapılacak faiz indiriminden daha çok bankanın önümüzdeki toplantılarına yönelik vereceği ipuçları parite tarafında sert fiyat hareketlerine neden olabilir. Ekonomik takvim bakımından da yoğun bir gün bizleri beklerken küresel risklere yönelik gelebilecek ekstra haber akışları da fiyatlamlarda etkili olabilir.

Teknik seviyeler;

Dirençler; 1.1090, 1.1115, 1.1130, 1.1150

Destekler; 1.1055, 1.1035, 1.1000, 1.0980



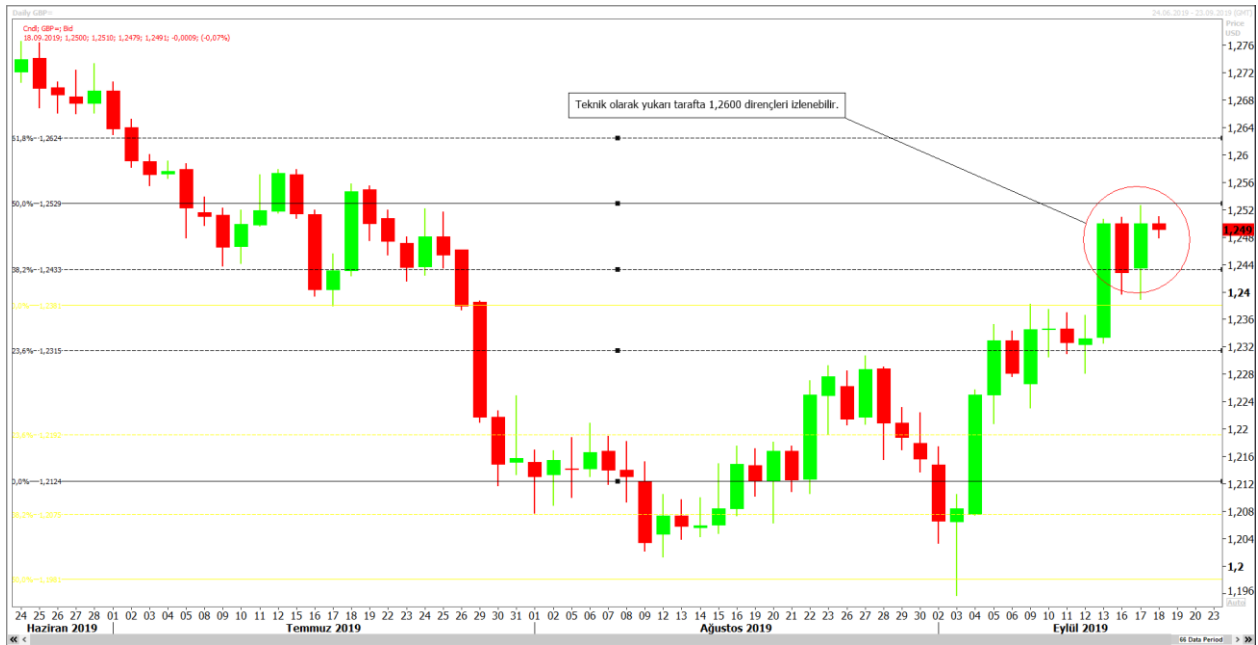
GBP/USD

Küresel risk unsuru olarak takip ettiğimiz konuların gündemde en üst sırada olduğu bir günü geri bıraktık. Özellikle Brexit tarafında yapılan açıklamalar neticesinde azalan Anlaşmazlık Brexit ihtimalleri parite üzerinde alışı yönü işlemlere neden oldu. Diğer tarafta ticaret savaşlarından gelen pozitif gelişmeler sonrası azalan risk iştahı da olumlu gelen ABD Sanayi Üretimi rakamlarına rağmen paritedeki alışı yönü işlemleri destekledi. Öte yandan dün başlayıp bugün kararların açıklanacağı FED/FOMC toplantılarına yönelik beklentilerde yine fiyatlamalar üzerinde etkiliydi. Türkiye saati ile 21:00'da yayınlanacak olan kararlarda FED'in 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapması bekleniyor. Ancak yapılacak faiz indiriminden daha çok dikkatler karar metninin içeriği ve basın toplantısı düzenleyecek olan FED Başkanı Powell'in önümüzdeki toplantılara yönelik vereceği ipuçlarında olacak. Ekonomik takvim ise İngiltere'den enflasyon, ABD'den ise İnşaat İzinleri rakamları açıklanacak.

Teknik seviyeler;

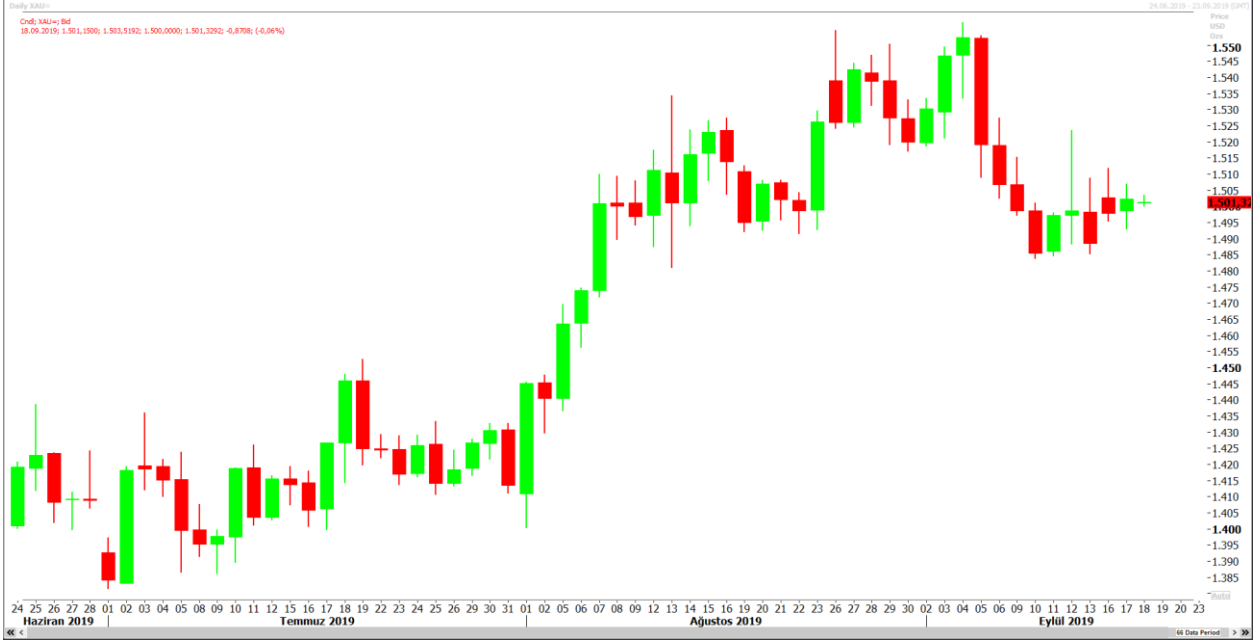
Dirençler; 1.2490, 1.2525, 1.2575, 1.2600

Destekler; 1.2440, 1.2400, 1.2375, 1.2330



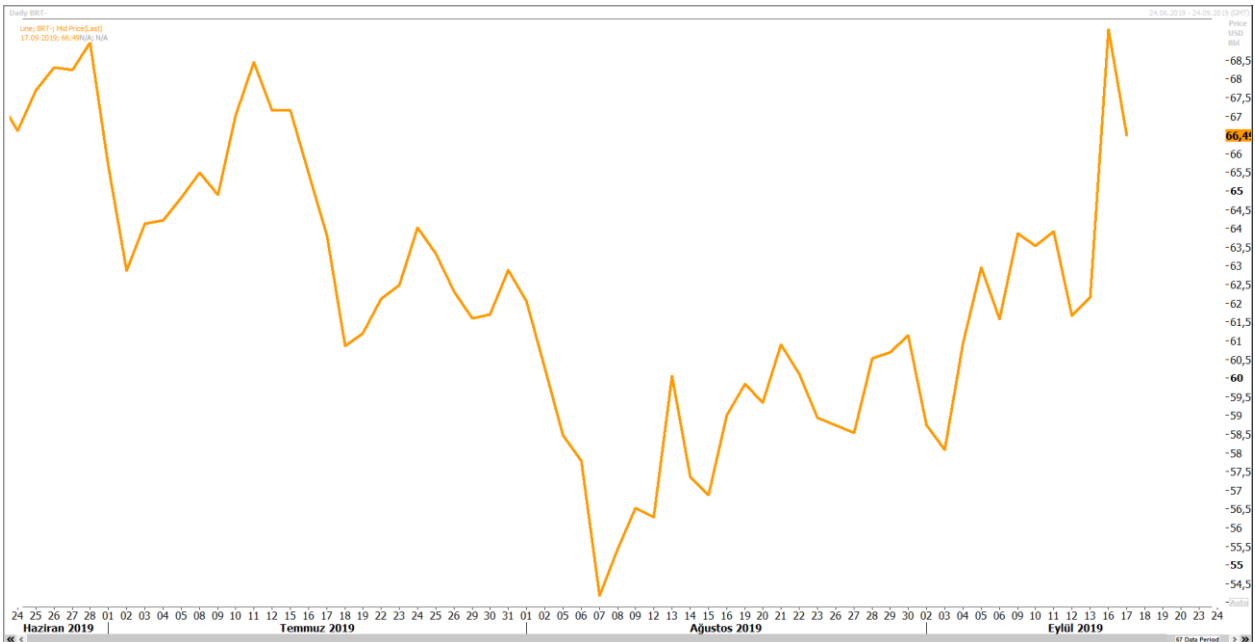
➤ ALTIN

Altın fiyatları Fed'den beklenen faiz indirimi öncesinde piyasalardaki temkinliliğin etkisiyle ancak hafif bir değişim gösterirken, ham petrol fiyatlarındaki düşüş altına olan talebi azalttı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı yatay seyrederek 1,502.70 dolardan işlem gördü. Gram Altın bu sabah 278-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Suudi Arabistan enerji bakanının petrol üretiminin ay sonuna kadar eski haline gelebileceğini söylemesinin ardından gerileyerek dünkü kayıplarını artırdı. Ancak ABD'nin geçen haftasonu Suudi Arabistan petrol tesislerine düzenlenen saldırının İran'ın güneybatısından yapıldığına inandığı açıklamasının ardından Orta Doğu gerilimleri nedeniyle temkinlilik devam ediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %6.5 geriledikten sonra bugün %0.2 düşüşle 64.40 dolara gerilerken, ABD hafif ham petrolü dün %5.7 geriledikten sonra %0.6 düşüşle 58.99 dolara geriledi.



PİYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	1,80%	2,1%
11:30	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,5%	0,0%
11:30	GBP	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Yıllık)		0,6%
11:30	GBP	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Ağu)	-0,4%	0,9%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	0,9%	0,9%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	1,0%	1,0%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,2%	-0,5%
13:50	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Aylık) (Ağu)		8,4%
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Ağu)	1,310M	1,317M
15:30	USD	İnşaat Başlangıçları (Aylık) (Ağu)	4,5%	-4,0%
15:30	USD	Konut Başlangıçları (Ağu)	1,250M	1,191M
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-2,496M	-6,912M
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları		
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
21:00	USD	Federal Fon Hedef Oranı	2,00%	2,25%
21:30	USD	FOMC Basın Toplantısı		

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 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)