

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel piyasaların aşırı ucuz likidite ile mali destek politikalarından destek bulmasıyla risk iştahı da canlılığını korurken piyasada veri gündemi ve Hazine ihaleleri izlenecek.

Koronavirüste devam eden küresel ikinci dalga endişeleri ise risk iştahındaki canlı seyrin sınırlı kalmasındaki en büyük etken olmaya devam ediyor.

Türkiye tarafında bugün TCMB'nin aylık enflasyon değerlendirmesi, Haziran ayı reel efektif kur endeksi ile Hazine'nin 2 yıllık gösterge tahvili ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvili yeniden ihraçları izlenecek.

Dış piyasalarda ise ABD ISM hizmetler endeksi başta olmak üzere veri gündemi risk iştahı açısından takip edilecek.

ABD'deki yeni koronavirüs vakalarında tekrar artış gözlenmesine rağmen yatırımcılar Haziran ayında açıklanan ve beklentileri aşan verilerden destek buldu. Dünyanın pek çok borsası geçen haftayı kazanımla kapattı.

ABD'de koronavirüs vakalarında görülen ciddi artış bazı yatırımcıların döviz piyasasında büyük pozisyonlar almasının önüne geçmiş olsa da çoğu yatırımcı büyük ekonomilerin toparlanmaya devam edeceği ihtimaline odaklanıyor.

Dolar, çoğu para birimine karşı pozisyonunu korurken yatırımcılar bugün ABD hizmetler sektöründeki daralmanın devam edip etmediğini gösteren veriye odaklandı. Veri daralmanın durduğuna işaret ederse ekonomik toparlanmanın devam ettiği beklentilerini daha da canlandırabilir.

ENFLASYON BEKLENTİLERİN OLDUKÇA ÜZERİNDE

Haziran ayına ilişkin enflasyon verileri TCMB'nin %7.4 olan yılsonu enflasyon tahmininden uzaklaşıldığına işaret ederken, TÜFE beklentilerin üzerinde %1.13 artış kaydetti, yıllık enflasyon da %12.62'ye yükseldi.

Merkez Bankası veri öncesinde 25 Haziran'da çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükseliş eğilimine vurgu yaparak neredeyse bir yıldır devam eden faiz indirimlerine ani bir ara verdi ve politika faizini %8.25'te tuttu.

TCMB Murat Uysal başkanlığındaki son dokuz PPK toplantısında toplam 1,575 baz puanlık faiz indirimine gitmiş, politika faizini %24'ten %8.25'e düşürmüştü.

Önümüzdeki aylarda baz etkisinin de desteğiyle enflasyonda düşüş bekleniyor. Ancak bu düşüşün boyutu konusunda ekonomi yönetimi ve ekonomistlerin tahminleri birbirinden farklı.

Piyasanın yaklaşık olarak çift hanedeki enflasyon tahmini ile TCMB'nin %7.4 tahmini arasındaki fark da gittikçe belirginleşiyor. Piyasalar TCMB'nin ay sonundaki enflasyon raporunda bankanın tahminlerini yukarı revize etmesini bekliyor.

Enflasyon verileri ile birlikte sigara ve alkolün ÖTV'sinde altı ayda bir yapılan ÜFE oranındaki otomatik artış da gerçekleştirdi. TÜİK verilerine göre sigara ve alkolde vergi artışı %6.89 oldu.

Dolar/TL yaklaşık bir aydır dar bir banta sıkışmış durumda. Son iki haftada ise kur Cuma günü yaşanan sınırlı yükseliş haricinde 6.85 seviyesinde oldukça yatay bir seyir izliyor.

Yatay seyirde kamunun döviz arzı belirleyici durumda. Bankacıların TCMB verilerinden yaptığı hesaplamaya göre Mayıs sonu itibarıyla kamunun TCMB rezervlerinden yaptığı döviz arzı yaklaşık 55 milyar dolar seviyesinde. Öte yandan son dönemde bu trende kamu bankalarının açık pozisyonları da ekleniyor.

Dolar/TL bu sabah 6.8600/6.8645 seviyesinden işlem görürken; sepet bazında TL 7.3018/7.3073, euro/TL 7.7439/7.7497 seviyesinde bulunuyor. Kur Cuma günü 6.88'i test etmesine karşın bu sabah yeniden bir süredir işlem gördüğü 6.85'e yakın seyrediyor.

CDS'TE BELİRGİN DÜŞÜŞÜN ARDINDAN YÜKSELİŞ

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 650 baz puanı aşarak 2008 finansal krizden bu yana en yüksek seviyeye geldikten sonra 430 puana kadar düşmüştü. 5 yıllık CDS bu sabah 456/466 seviyesinde güne başladı.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri ise Cuma günü son işlemde %12.18 oldu.

Asya borsaları artan koronavirüs vakaları nedeniyle ABD ekonomisinde normalleşmenin gecikmesine rağmen aşırı ucuz likidite ile mali destek politikalarından destek bularak dört ayın zirvesine yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1 artarak Şubat ayından bu yana görülen en yüksek seviyeye yükseldi.

Çin'deki lokomotif hisseleri izleyen endeksi geçen haftaki %7 yükselişinin üstüne bir %3 daha ekleyerek beş yılın en üst seviyesini gördü. Japonya'nın Nikkei endekside ekonomideki sıkıntılara rağmen %1.3 artış kaydetti.

ABD'deki yeni koronavirüs vakalarında tekrar artış gözlenmesine rağmen yatırımcılar Haziran ayında açıklanan ve beklentileri aşan verilerden destek buldu. Dünyanın pek çok borsası geçen haftayı kazanımla kapattı.

Temmuz ayının ilk dört gününde ABD'nin 15 eyaletinde yeni koronavirüs vakaları rekor düzeyde arttı. Virüs ABD'de 3 milyon kişiye bulaşırken, Reuters hesaplamalarına göre 130,000 kişinin ölümüne yol açtı. Analistler ekonominin tekrar açılmasından nüfusun %40'ının yararlanamadığını ifade ediyorlar.

PARİTELER

USD/TRY

Kur tarafında uzun zamandır 6.8500 civarında bir fiyatlama görmekteyiz. Hareketliliğin artış göstermesi için teknik anlamda 6.85-6.90 bant aralığında kırılım gerekli olacaktır. 6.85 ana destek seviyesinin altında kalıcılık sağlanması halinde 6.8000, 6.7750, 6.7500 ve 6.7000 destek seviyelerine doğru ataklar gündeme gelebilir. Ancak küresel risk göstergelerinde yaşanabilecek artış ile 6.9000 üzerinde kapanışlar görmemiz ile beraber 6.9500 seviyesi ilk etapta hedef haline gelebileceği gibi hareketliliğin devamlılığında 7.00 seviyesine doğru ataklar takip edilebilir.



EUR/USD

Risk alma iştahında görülen artış ile beraber parite tarafında da yukarı yönü hareketlilik yeni haftanın ilk işlem gününde de devam etmekte. Teknik açıdan 1.1280 direnç seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 1.1400 seviyeleri hedef haline gelebilir. Ancak bu nokta öncesinde 1.1300, 1.1300 ve 1.1365 ara direnç seviyeleri takip edilebilir. Aksi takdirde 1.1280 altına yeniden inilmesi durumunda 1.1245, 1.1200, 1.1175 ve 1.1165 destek seviyeleri gündeme gelebilir.



➤ GBP/USD

Küresel piyasalarda pandemi sonrasında toparlanma sinyallerinin gelmesi risk alma iştahında artışlara neden olurken bu durum paritede alıcılı seyre destek oldu. Ancak Brexit meselesine yönelik piyasalarda oluşan belirsizlikler fiyatlamaları sınırlayan unsur olarak zaman zaman karşımıza çıkmakta. Yeni günde 1.2500 ana direnç seviyesinin hemen altında bir fiyatlama görmekteyiz. Bu noktanın geçilmesi halinde 1.2525, 1.2560, 1.2575 ve 1.2600 direnç seviyeleri takip edilebilir. Ancak paritede oluşabilecek geri çekilmelerde 1.2440, 1.2400, 1.2375 ve 1.2350 destek seviyeleri yeniden gündeme gelebilir.



➤ ALTIN

Altın fiyatları ABD hizmet sektörü verisi öncesi artan risk iştahı nedeniyle gerilese de ABD'de artan koronavirüs vakaları nedeniyle kaybının büyük kısmını telafi etti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 düşüşle 1,773.49 dolar seviyesinde işlem görüyor. Gram Altın bu sabah 392-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları haftaya karışık seyirle başladı. Brent ham petrol fiyatları arzdaki düşüştten destek bularak yükselirken ABD hafif ham petrolü artan koronavirüs vakalarının talebi aşağı çekeceği endişesiyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.4 değer kazanarak 42.98 dolar seviyesine yükseldi ve geçen haftaki %4.3'lük artışını sürdürdü. ABD hafif ham petrolü %0.6 değer kaybederek 40.42 dolardan işlem gördü. ABD piyasaları Cuma günü 4 Temmuz kutlamaları nedeniyle kapalıydı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EURO	Euro Bölgesi Perakende Satışlar - Aylık % (Mayıs)	-15,0%	-11,7%
14:30	TRY	Türkiye TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Mayıs)	-	68,60
16:45	USD	ABD Markit Bileşik PMI (Haziran)	-	46,8
17:00	TRY	Moody's Türkiye'nin tartışılacağı bir webinar düzenleyecek	-	-
17:00	USD	ABD ISM İmalat Dışı PMI (Haziran)	49	45,4

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

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 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)