

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL yeni tarihi zirve olan 7.45'li seviyele yükselirken TCMB bir aydan uzun süredir sürdürdüğü sıkılaştırma adımlarını fonlama maliyeti %10.15 civarına geldiğinde durdurdu.

Piyasalarda dün enflasyon ve TCMB'nin yatırımcı toplantısı takip edilirken, bugün ise TCMB'nin aylık enflasyon hakkındaki değerlendirmesi ve Ağustos ayı reel efektif kur endeksi takip edilecek.

Tüketici fiyatları enflasyonu (TÜFE) Ağustos'ta yıllık bazda %11.76 seviyesinden %11.77'e sınırlı artış kaydetti. Ekonomistler yıllık enflasyonda %11-12 civarında aylarca yatay bir seyir öngörüyor.

TCMB ise enflasyonun önümüzdeki dönemde gerileyeceği beklentisini koruyor.

Enflasyon Ekim 2018'de %25'i aştıktan sonra düşüş eğilimine girdi ve Ekim 2019'da %8.5'li seviyelere kadar geriledi. TCMB son bir yılda politika faizini %24'ten %8.25'e kadar indirdi. Ancak enflasyon tek hanede kalıcı olmadı. Kasım 2019'da çift haneye yükselen enflasyonda TCMB'nin Temmuz ayından başlayacak şekilde belirgin düşüş öngörüsü de gerçekleşmedi. Enflasyon Haziran'da %12.62, Temmuz'da %11.76, Ağustos'ta %11.77 oldu.

Piyasada yıl sonu için tek haneli bir enflasyon beklentisi kalmazken TCMB'nin beklentisi halen %8.9 seviyesinde.

Lokallerin dövize yönelimini ve yüksek cari açığı beraberinde getiren sert faiz indirimleri sonrası ise son bir ayda atılan adımlarla bireysel odaklı hızlı kredi artışı maliyetlendirilerek yavaşlatılırken, TCMB ortalama fonlama maliyetini %7.34'ten çift hanenin hemen üzerine taşıdı.

Faizlerdeki bu yükseliş kredi ve mevduat getirilerine de yansıyor bireysel döviz yönelimini yavaşlatsa da, piyasalar enflasyonda düşüş olmayacağı beklentisiyle TL getirisinin benzer yönelimleri önümüzdeki dönemde de yaratmaya devam edeceğinden endişeli.

TCMB'nin gerçekleştirdiği sıkılaştırma adımları 300 baz puana yaklaştı ve fonlama maliyeti dün itibarıyla %10.15 oldu. Dün itibarıyla son 1 ayda TCMB'nin ortalama fonlama maliyeti ilk kez geriledi. Düşüş 1 baz puan ile sınırlı olsa da piyasalar TCMB'nin benzer ortalama fonlama maliyette bir süre kalacağını bekliyor. Politika faizi ise %8.25 seviyesinde.

TCMB'nin dünkü mesajları arasında likidite adımlarıyla gerekmesi halinde sıkılaştırma yönlü daha fazla yerinin olduğu da yer aldı. Mesajlarda enflasyonda geçişkenlik etkisinin kuvvetlendiği ve rezervlerin kısa vadeli borçları karşılamak konusunda yeterli olduğu bilgisi de yer almıştı.

Öte yandan piyasada Yunanistan ile yeraltı kaynakları nedeniyle yaşanan gerilim ile birlikte AB ile ilişkiler de takip edilen ana konular arasında yerini koruyor.

Küresel piyasalarda Asya borsaları Wall Street'teki teknoloji hisseleri öncülüğündeki düşüşün ardından iki haftanın en kötü seans performansını kaydetti. Yatırımcılar daha büyük bir satışı tetikleyip tetiklemeyeceğini görmek için ABD istihdam verilerini beklerken, tahvil ve dolar gibi daha güvenli liman varlıklardaki kazanımlar sınırlı kaldı.

Teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %5, S&P 500 endeksi ise %3.5 düşüş kaydetti. Bu düşüşler, Wall Street'te Haziran ayından bu yana görülen en sert düşüşlerdi, ancak işlemciler son dönemdeki sert kazanımlar nedeniyle bir düzeltmenin zaten bekleniyor olduğunu ifade ettiler.

Dikkatler, TSi ile 15:30'da açıklanması beklenen ABD tarım dışı istihdam rakamlarında olacak. Bu veriler ekonomistlerin Ağustos ayında yaklaşık 14 milyon istihdam yaratıldığına dair beklentilerini karşılamaması durumunda olası bir satışı tetikleyebilir.

Dolar ise son dönemdeki düşüşünü durdurmayı başardı, ancak analistler, ABD ekonomik büyümesinin gücüne ilişkin endişeler ve Fed'in faizleri çok uzun süre düşük tutacağına dair beklentiler nedeniyle risk iştahının zayıf kaldığı uyarısında bulunuyorlar.

Dolar/TL bu sabah 7.4300/7.4440, euro/TL 8.8031/8.8211 ve gbp/TL ise 9.8750/9.8920 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise 550 baz puanının altındaki seyrini sürüyor ve kademeli olarak 500 baz puana doğru yakınıyor. 5 yıllık CDS bu sabah itibarıyla 505/515 seviyesinde bulunuyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde dün son işlem %13.69 oldu. Piyasalar tarafından Hazine'den uzun süredir talep edilen 10 yıllık ihraçlara ise yeniden başlanacağı açıkladı.

Asya borsaları Wall Street'teki teknoloji hisseleri öncülüğündeki düşüşün ardından iki haftanın en kötü seans performansını kaydetti.

Yatırımcılar daha büyük bir satışı tetikleyip tetiklemeyeceğini görmek için ABD istihdam verilerini beklerken, tahvil ve dolar gibi daha güvenli liman varlıklardaki kazanımlar sınırlı kaldı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.6 geriledi. Endeks haftayı %2.4 ile Nisan'dan bu yana en büyük kayıpla bitirmeye hazırlanıyor.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1, Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1.8 ve Avustralya'nın ASX 200 endeksi %2.8 geriledi.

PARİTELER

USD/TRY

Hafta başında yeniden başlayan yukarı yönlü hareketlerin dün de devam ettiği ve yeni rekorlar kırılan kurda, gün içerisinde olası geri çekilmelerde 7.40 seviyesinin üzerinde kalıcılığın devam edip etmeyeceğini takip edeceğiz. Zira, buranın üzerinde kalıcılığın devamı halinde kurdaki USD lehine işlemler devam edebilir. 7.40 'ın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise, ilk etapta; 7.3750, 7.3500, 7.3250 ve 7.3000 destek noktaları izlemeye alınabilir.



EUR/USD

Salı günü, 1.20 psikolojik seviyesini aşarak 2 Mayıs 2018'den bu yana en yüksek seviyelerin test edildiği paritede, akabinde başlayan geri çekilmelerle dün 1.1790 seviyesine kadar gelindi. Akabinde başlayan tepki hareketleri ile günü 1.1850 civarında kapatan paritede, şuan için oldukça sığ aralıkta fiyatlamalar görülmekte. Avrupanın güçlü ekonomilerinden Almanya'nın Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi verisi beklentilerin üzerinde 52.5 olarak açıklanması paritede yükselişe neden oldu. ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları sayısı geçen haftaya göre azalış gösterse de paritedeki yükselişi engelleyemedi. Bugün açıklanacak olan ABD Tarım Dışı İstihdam verisi öncesi 1.1853 seviyesine yükselen parite için yukarıda 1.1885 direnç seviyesi, 1.1795 destek seviyesi olarak takip edilebilir.



GBP/USD

Brexit baş müzakerecisi AB yetkilisi Barnier'in sürece yönelik olumsuz açıklamaları ve ABD ekonomik verilerinin olumlu açıklanması sonrası düşüş trendine giren parite dün açıklanan İngiltere verileri sonrası düşüşüne devam etti. Bileşik PMI verisi beklentinin altında 59.1, Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksinin de beklentileri karşılayamayıp 58.8 de kalması sonrası parite 1.3240 seviyesine geriledi. Analizin yazıldığı sırada 1.3290 seviyesinde fiyatlanan parite için 1.3335 direnç seviyesi 1.3300 destek seviyesi olarak takip edilebilir.



ALTIN

Altın fiyatları ABD Hazine tahvil getirilerindeki düşüşün ve küresel hisse senetlerindeki gerilemenin ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde güvenli liman altına olan talebi canlandırmasıyla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün yaklaşık 1 haftanın en düşük seviyesine gerilemesinin ardından bugün %0.3 artışla 1935.84 dolara yükseldi. Gram altın fiyatı 463 tl den işlem görmekte.



PETROL

Petrol vadeli kontratları %1 geriledi. Atlantik'in her iki yakasındaki fiyatlar zayıf seyreden doların verdiği desteğe rağmen, zayıf talep ve yakıt arz fazlasının etkisiyle Haziran ayından bu yana en büyük haftalık düşüşü kaydetmeye hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 44 sent düşüşle 43.63 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü 43 sent düşüşle varil başına 40.94 dolara geriledi ve beş haftanın ilk haftalık düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EURO	Almanya Fabrika Siparişleri- Aylık % (Temmuz)	6,0%	27,9%
09:45	EURO	Fransa Cari Denge	-	-8,4 mlr €
14:30	TRY	Türkiye TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	-	68,5
15:30	USD	ABD Tarım Dışı İstihdam	1,55 mn	1,76 mn
15:30	USD	ABD İşsizlik Oranı	9,9%	10,2%

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 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 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)