

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Türkiye ekonomisinin geleceğine yönelik devam eden endişeler ve ABD verilerinin beklenenden daha hızlı bir toparlanmaya işaret etmesiyle haftaya yeni tarihi zirve yakınlarında başladı.

Merkez Bankası'nın politika faizini %19 ile dünyanın en yüksek oranlarında tutması piyasalardaki satış baskısını hafifleten en büyük etkenlerden. TCMB bir indirim sinyali vermese de bankanın kısa sürede bunu gerçekleştireceği endişesi Mart sonundan bu yana TL üzerinde baskı yaratıyor.

TL'deki değer kaybının devam etmesi enflasyonun daha uzun süre yüksek seviyelerde kalmasını beraberinde getirirken bu da yeni faiz artışlarına ihtiyaç duyulması olasılığını doğuruyor. Düşük faiz istekliliği ile bilinen Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın yeni bir faiz artışı gerektiğinde nasıl bir tepki vereceğine yönelik endişeler faiz artışının yapılabilişliğini piyasada sorgulattırarak TL'de yeni değer kayıplarını tetikleyebiliyor.

TCMB'deki başkan değişikliklerinin de katkıda bulunduğu bu kısır döngü yabancı yatırımcıları ikna edebilmiş olan eski TCMB başkanı Ağbal'ın aksine aynı faiz oranı ile bugün Şahap Kavcıoğlu'nun yabancı yatırımcıları tam olarak ikna edememesi ile sonuçlanmış durumda.

Piyasada bu kapsamda TCMB'nin 2 Haziran'da gerçekleştireceği yatırımcı toplantısı takip edilecek. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, ABD'li şirketlerin yöneticileriyle geçen hafta yaptığı görüşmede ABD'nin Türkiye ile ticaret ilişkilerinde daha yapıcı hareket etmesini beklediğini ve ABD Başkanı Joe Biden ile 14 Haziran'da yapacağı görüşmenin ilişkilerde "yeni dönemin" habercisi olacağına inandığını ifade etti.

Yatırımcılar, bu görüşmenin ardından Biden ile Erdoğan arasında iki hafta sonra yapılması beklenen görüşme öncesi diplomasi trafiği yakından izleniyor.

Dolar/TL geçen haftanın büyük bölümünü 8.4 etrafında işlem gördü. Ancak beklentilerden daha güçlü ABD verileri ve ABD tahvil getirilerindeki yükseliş sonrası dolar/TL'de yükseliş belirginleşti. Kur 8.6125'e kadar yükselerek yeni tarihi zirvesini gördükten sonra bu sabah 8.5680/8.5830 seviyesindeydi.

Bugün piyasalarda ayrıca 10:00'da açıklanacak olan ilk çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla verisi (GSYH) ve akşam açıklanacak olan Hazine'nin üç aylık stratejisi takip edilecek.

Reuters anketine göre GSYH'nin ilk çeyrekte %6.7 büyümesi bekleniyor. Küresel piyasalara bakıldığında Asya borsaları, ABD'de Mayıs ayı işsizlik rakamlarının istihdamdaki öngörülen toparlanmayı teyit edeceği ve böylece küresel ekonomideki toparlanmanın devam edeceği beklentisiyle kazanımlarını üçüncü haftada da sürdürdü.

Dolar ise ABD'de geçen hafta açıklanan PCE verisinin güçlü fiyat artışlarına işaret etmesinin ardından Fed'in varlık alımlarında yapacağı muhtemel azaltmayla ilgili beklentilerin canlı kalmasına paralel olarak yen karşısındaki iki aylık zirvesinin yakınında işlem gördü.

Asya borsaları, ABD'de Mayıs ayı işsizlik rakamlarının istihdamdaki öngörülen toparlanmayı teyit edeceği ve böylece küresel ekonomideki toparlanmanın devam edeceği beklentisiyle kazanımlarını üçüncü haftada da sürdürdü.

Geçen haftayı %2.2 kazanımla kapatan Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi bugün %0.3 yükselirken, Japonya'nın Nikkei endeksi %0.7 düştü. Çin lokomotif hisseleri %0.4 geriledi.

Bugün ABD'de ve İngiltere'de banka tatili olması nedeniyle piyasalar kapalı olacak fakat Asya'daki işlemlerde Nasdaq vadeli %0.2, S&P 500 vadeli %0.1 yükseldi. Bu haftanın en yakından izlenen verisi 4 Haziran Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi olacak. Nisan ayında sürpriz bir şekilde 266,000'lik zayıf artış gösteren ABD istihdamının Mayıs'ta 650,000 artış göstermesi bekleniyor.

Ayrıca ABD Merkez Bankası'nın 16 Haziran'daki para politikası toplantısı öncesinde kurul üyelerinin görüşlerini son görüşlerini bu hafta sonuna kadar açıklamaları da bekleniyor. Düzenlemelere göre Fed yetkililerinin toplantı öncesindeki açıklama yasağı 5 Haziran'da başlayacak.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Geçtiğimiz haftaya 8.40 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesi, hafta içerisinde yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleştirmiş ve bu hareketlenmeler ile birlikte parite 8.61 ile tarihi rekor seviyesini güncelledi. Küresel piyasalarda ABD Başkanı Joe Biden'ın devase teşvik paketi teklifi yankı uyandırdı ve dolarda yükselişler yaşandı. Biden'ın bu teşvik paketi haber akışı sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizinde yükselişler yaşandı. Diğer yandan ABD kanadında ekonomi genel olarak hızlı toparlanırken; başta FED olmak üzere ekonomiye para politikası ile yapılan desteklerin beklenenden daha önce geri çekilebileceği beklentileri bir miktar artıyor ve bu beklentiler gelişmekte olan para birimleri üzerinde baskılar oluşturuyor. TL kanadı da bu baskılardan nasibini alıyor. Bunlarla birlikte uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu olan S&P Türkiye değerlendirmesini yayınladı. Buna göre S&P; Türkiye'nin kredi notunu ve not görünümüne ilişkin güncellemelerde bulunmadı. Haftanın ilk işlem gününde piyasalar 10:00'da Türkiye den gelecek olan GSYİH verisini izleyecek. Veri ile birlikte TL varlıklarında volatilité artacaktır. USD/TRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde 8.61 seviyesi direnç noktası olarak; gevşemelerde ise 8.54154 – 8.48490 – 8.43063 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



➤ EUR/USD

Geçtiğimiz haftaya 1.2180 seviyelerinde başlangıç yapan EUR/USD paritesinde hafta içerisinde kademeli yukarı yönlü hareketlenmeler gerçekleşmiş ve 1.2266 seviyelerini test etti. Bu seviyelerden sonra aşağı yönlü hareketlenmeler sergileyen EUR/USD paritesi haftayı 1.2189 seviyelerinde kapattı. Piyasalar haftanın son işlem gününde Avrupa Ekonomik Güven Endeksi verisini takip etti. Gelen veriye göre Avrupa Ekonomik Güven Endeksi Mayıs ayında 114.5 olarak gerçekleşti. Bu oran ise yaklaşık olarak son üç buçuk yılın en iyi seviyesi olarak kayıtlara geçti. Diğer yandan geçtiğimiz haftanın en dikkat çeken gelişmelerinden biri ABD Başkanı Joe Biden'ın bütçe teklifi idi. ABD Başkanı Biden 2022 mali yılına yönelik 6 trilyon dolarlık bütçe teklifini ABD kongresine sundu. Teklife göre Biden'ın bütçe teklifi; altyapı, sağlık ve eğitim gibi alanlara yönelik harcamalarda artış öngörüyor. Yeni haftanın ilk işlem gününde ise piyasalar Almanya kanadından gelecek olan TÜFE verisini takip edecek. Euro bölgesinin lokomotif ekonomisinden gelecek olan bu veri TSİ 15:00'da açıklanacak. Yarın ise Euro bölgesinden gelecek olan TÜFE verisi izlenecek. Veriler Euro varlıklarında volatilitiyi artıracaktır. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.22155 – 1.22393 – 1.22674 seviyeleri direnç noktaları olarak; gevşemelerde ise 1.21589 – 1.21248 – 1.20658 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



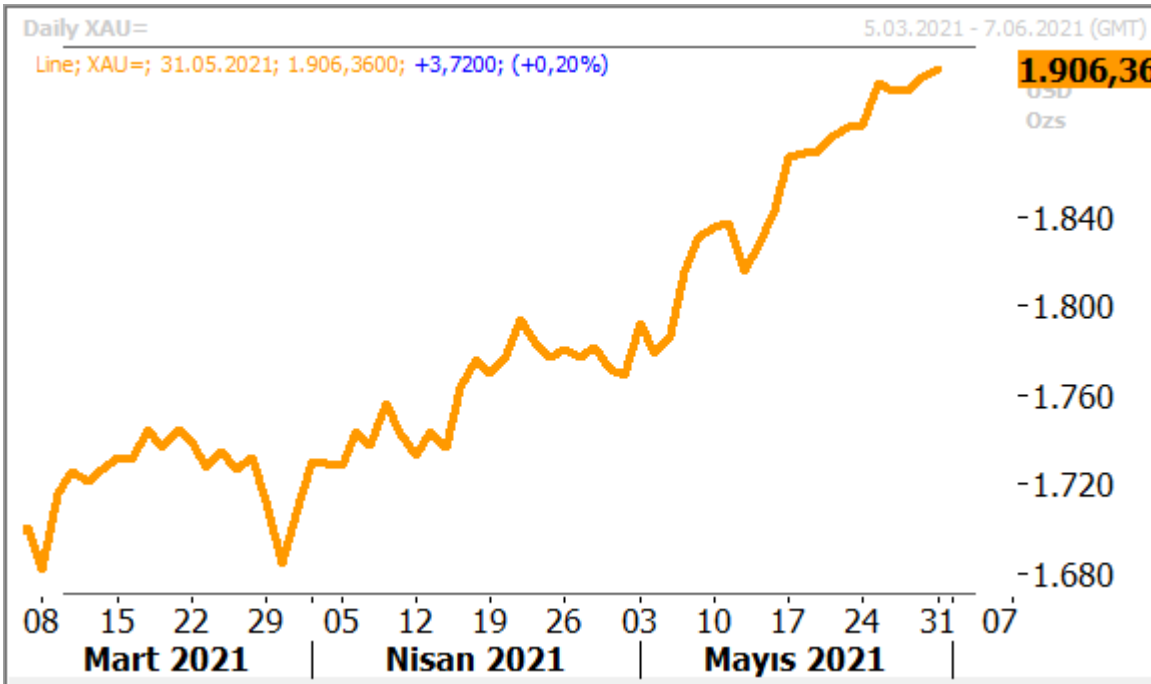
➤ GBP/USD

ABD'de büyüme beklentilere paralel 1. Çeyrekte yüzde 6,4 olarak gerçekleşirken Dolar endeksindeki yatay seyir devam ediyor. Bu hafta açıklanacak İngiltere ve ABD PMI verileri ekonomik aktivitenin son halini yansıtacakken ABD tarım dışı istihdam fiyatlamalarda oynaklığa neden olabilir. Yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen paritede olası yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda halinde 1,4215 ve 1,4240 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü seyrin oluşması durumunda ise 1,4165 ve 1,4137 destek seviyeleri önem arz ediyor.



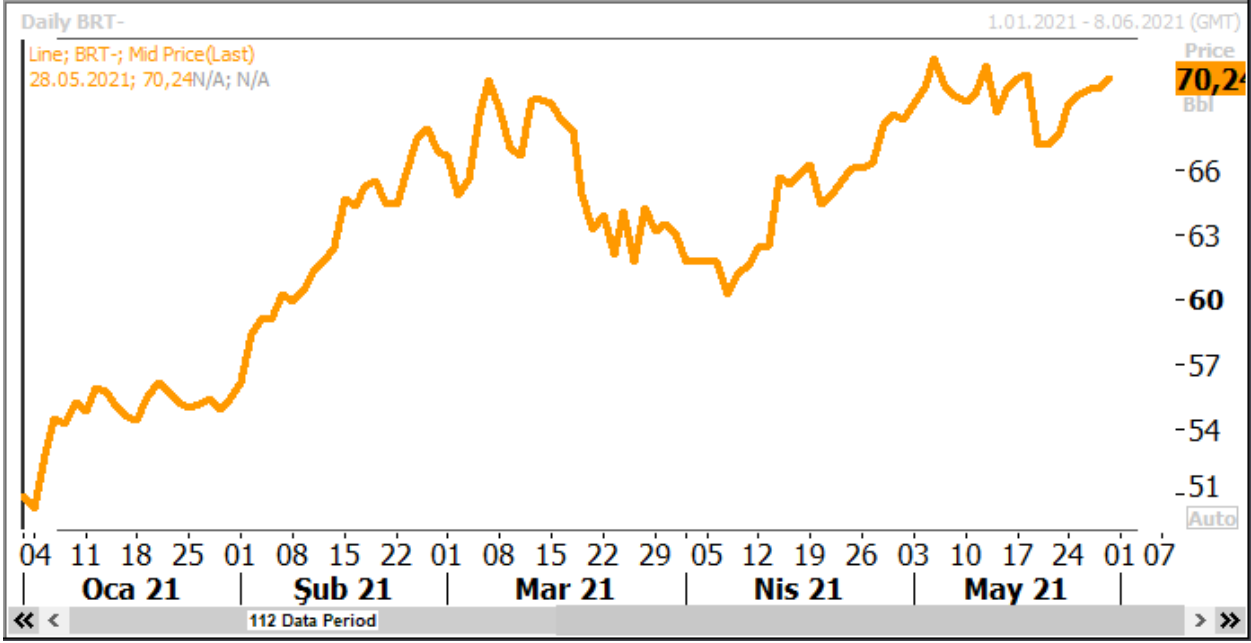
➤ ALTIN

Bu ay dolardaki değer kaybı ve ABD Hazine tahvil getirilerindeki gerilemeyle yükselen altın fiyatları, Mayıs ayını Temmuz 2020'den beri olan en büyük aylık kazanım ile kapatmaya hazırlanıyor. ABD'deki artan enflasyonist baskılar altına olan talebi yükseltti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.4 artışla 1,909.81 dolara çıkarken, ABD altın vadeliyeri ise %0.4 artışla 1,913 dolara çıktı. Gram Altın bu sabah 507-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, bir sonraki çeyrekte petrol talebindeki büyümenin devam edeceği beklentisiyle Asya'daki piyasalarındaki ilk işlemlerde yükseldi. Yatırımcılar arz tarafındaki görünümü hakkındaki ipuçları için ise Salı yapılacak olan Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve Rusya'nın da dahil olduğu onunla birlikte hareket eden ülkelerin (OPEC+) toplantısına odaklandılar. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.6 yükselişle 69.16 dolara çıkarken, ABD hafif ham petrolü %0.7 yükselişle 66.78 dolara çıktı.



PIYASA VERİLERİ:

| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|--|----------|--------|
| 10:00 | TRY | Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (1. Çeyrek) | 6,7% | 5,9% |
| 10:00 | EUR | İspanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (May) | | 2,2% |

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 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 ederse bununun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

***Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,***

| | |
|---|---|
| <i>Dilek Kemancıoğlu (Müdür)</i> | <i>☐☐TEL: 2274671</i> |
| <i>Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı)</i> | <i>☐☐TEL: 2275153</i> |
| <i>Talay Ayhun (Yetkili)</i> | <i>☐☐TEL: 2275153</i> |
| <i>Melih Bulak (Yetkili)</i> | <i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)</i> |
| <i>Emete Özsaltık (Yetkili)</i> | <i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)</i> |
| <i>Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)</i> | <i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)</i> |