



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ekonomiye verdiği destekleri tahminlerden daha hızlı çekeceği beklentileri küresel piyasalarda satış baskısı yaratmaya devam ederken bu sabah Japonya hisse piyasası güne %4'e yakın kayıpla başlıyor.

Fed'in faizleri daha erken yükseltebileceğinin ve tahvil alımlarında azaltmaya yönelik ilk işaretleri geçen hafta vermesinin ardından yönünü yukarı çeviren dolar/TL de güne 8.8'e doğru tarihi zirvesine yaklaşarak başlıyor.

Banka ve enerji şirketleri gibi ekonomik dalgalanmalardan daha çok etkilenen şirketlerin hisseleri, Fed'in geçen hafta gerçekleşen toplantısında, faizlerin 2023 yılında iki kez 25 baz puan artıracığının öngörülmesinin ardından sert düştü. Fed'in faiz takviminde yaptığı değişiklik yatırımcıları da şaşırttı.

St. Louis Fed Başkanı James Bullard'ın Cuma günkü açıklamaları da hisse piyasasında satışları artırdı. Bullard para politikasında sıkılaşmanın ekonomik büyümeye ve ekonominin toparlanmasıyla birlikte tahminlerden hızlı yükselen enflasyona verilen "doğal" bir tepki olduğunu ifade etti.

Piyasalar, başta yarın ABD Kongresi'nde konuşacak olan Fed Başkanı Jerome Powell olmak üzere Fed yetkililerinin hafta boyunca yapacağı açıklamaları yakından izleyecek.

Dolar Fed'in geçen hafta sürpriz bir şekilde faizleri yükselteceğini ve tahvil alım programını beklenenden daha önce sonlandıracağı sinyalini vermesinin ardından benzer para birimleri karşısında son ayların zirvesine yakın seyretti.

Dolar endeksi geçen hafta %1.9 yükselerek Mart 2020'den bu yana en yüksek haftalık artışını kaydettikten sonra bugün 92.232 seviyesindeydi.

ABD 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %1.4110 ile Mart ayından bu yana gördüğü en düşük seviyeyi görürken 30 yıllık tahvilin getirisi dört aydan sonra ilk kez %1.9990 dolar seviyesine kadar geriledi.

ABD'nin 30 ile 2 yıl vadeli tahvilleri arasındaki getiri farkı Şubat ayı başından bu yana en düşük seviyeye inerek getiri eğrisinin düzleştiğini gösterdi.

ABD'de hisse piyasaları Cuma gününü %1 ya da üzerinde değer kaybı ile tamamladı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri ise bu sabah aynı saatte 388/392 seviyesindeydi.

Merkez Bankası'nın geçen hafta PPK'da "kararlılıkla sıkı duruş sürecektir" açıklamasına rağmen siyasilerin düşük faiz isteği nedeniyle yaz sonuna ilişkin bir indirim beklentisi de TL'de değer kaybını artırıyor.

İşlemciler faiz indirim beklentilerinin Ağustos, Eylül ve Ekim aylarında yoğunlaştığını belirtiyorlar. Temmuz ayı için de beklenti yer alsın da geçen haftaki PPK sonrası bu fiyatlamaya azalmış görünüyor.

TCMB'nin yaz sonunda TL'de yeni bir değer kaybı trendi olmaz ise sınırlı bir faiz indirimine gidebileceğine artık kesin gözüyle bakılıyor. Yapılması gerekenin indirime önümüzdeki yıl başlanması olarak görülse de enflasyonun yine de 150-250 baz puanlık indirime izin verebileceği yönünde görüşler siyasi istekleri de göz önüne alarak oluşmuş durumda.

Piyasalarda erken olarak nitelenebilecek sınırlı bir indirime siyasilerin nasıl bakacağı sorusu da son dönemde gündeme daha çok geliyor. Siyasilerin sınırlı indirimi yeterli görüp görmeyeceği ve buna yönelik çağrılar önümüzdeki aylarda TL'de yeniden değer kayıplarını tetikleyebileceği endişesi de piyasalarda baskı yaratıyor.

AŞILAMA HIZLANIYOR TURİZM BEKLENTİLERİ CANLANIYOR

Aşılama çalışmalarının günde 1 milyon doz sınırını aştığı geçen haftanın tamamında 7.8 milyon doz aşı yapılırken, toplam nüfusun yaklaşık üçte biri en az bir doz aşı almış oldu. İlk doz aşısını olanların toplam nüfusa oranı da 8.5 puan artışla %32.5 oldu. Toplamda 27.2 milyon kişi ilk doz aşısını aldı.

Öte yandan Rusya, COVID-19'a karşı alınan önlemlerin artmasıyla Türkiye'ye uçuşların 22 Haziran'dan itibaren yeniden başlatılmasına karar verdi.

JPMorgan geçen PPK sonrası yayımladığı notta aşılama hızına dikkat çekerken 2021 için büyüme tahminini %6.1'den %6.8'e yükseltti. Bu artışa gerekçe olarak Türkiye'nin aşılama hızında yaşanan artış da bir neden olarak gösterildi.

Asya borsaları, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) geçen hafta verdiği sürpriz sıkılaştırma sinyallerinin ardından gerilerken yatırımcıların para politikasında sıkılaştırmanın etkilerini değerlendirmeyi sürdürdüler.

ABD'nin 30 yıllık tahvillerinin getirisi %2'nin altına gerilerken getiri eğrisi bir miktar daha düzleşti. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1 geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %3.3 ile Asya piyasalarında en çok düşüş kaybeden endeks olurken bir aydan sonra ilk kez 28,000 seviyesinin altına gördü. Çin'in lokomotif hisseler endeksi %0.4 ekside açılırken Avustralya borsaları %1.8 düşüş kaydetti.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçtiğimiz hafta USDTRY paritesinde gündem oldukça yoğundu. İlk olarak piyasalar ABD kanadında FED'in gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısını takip etti. Toplantı sonrasında dolar endeksinde değer kazanımları hız kazanırken; dolar çoğu para birimi karşısında olduğu gibi TL karşısında da değer kazanımları yaşadı. Ardından gözler TCMB'ye çevrildi ve banka Haziran ayı Para Politikası Kurulu toplantısını gerçekleştirdi. Toplantı sonrasında banka beklentilere paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmedi ve karar metninde kararlı sıkı duruş vurgusu dikkat çekti. Geçtiğimiz hafta TL'nin dolar karşısındaki performansına baktığımızda ise yaklaşık olarak yüzde 4 civarlarında değer kaybı yaşadığı görülüyor. Yeni haftaya başlarken piyasalar gün içerisinde yurtiçinden gelecek olan Merkezi Hükümet Borç Stoku verisini takip edecek. Veri 17:30'da açıklanacak. Yarın ise yine yurtiçinden gelecek olan Tüketici Güveni verisi yakından izlenecek. Yeni haftanın ilk işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 8.7810 – 8.8500 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 8.6500 – 8.5015 – 8.4160 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Geçtiğimiz hafta piyasaların gündemi ABD kanadındaydı ve FED, Haziran ayı Para Politikası Toplantısını gerçekleştirdi. Bu toplantı sonrasında Fed faiz oranlarında bir değişikliğe gitmese de; beklentilerden fazla şahin duruş sergilemesi küresel bazda volatilitiyi oldukça artırdı. Artan volatilitiyeye dolar endeksinde değer kazanımları yaşanırken EURUSD paritesinde de sert aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleşti. Bu hareketlenmeler ile birlikte Euro, geçtiğimiz haftayı dolar karşısında yaklaşık olarak yüzde 2 oranında değer kaybı ile kapattı. Diğer yandan piyasalar Euro bölgesinden gelen enflasyon verisini takip etmiş ve Euro bölgesinde TÜFE Mayıs ayında tahminlere paralel olarak yüzde 2 seviyesine yükselmişti. Aşlamalar ile birlikte Euro kanadında pandemi yasakları yavaş yavaş esnetilirken, önümüzdeki dönemlerde enflasyonunda yüzde 2.5 seviyelerine yükselebileceği bekleniyor. Yeni haftaya başlarken ise piyasalar TSİ 17:15'te Avrupa MB Başkanı Lagarde'ın konuşmasını takip edecek. Yeni haftanın ilk işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1880 – 1.1960 – 1.2015 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.1835 – 1.1765 – 1.1705 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



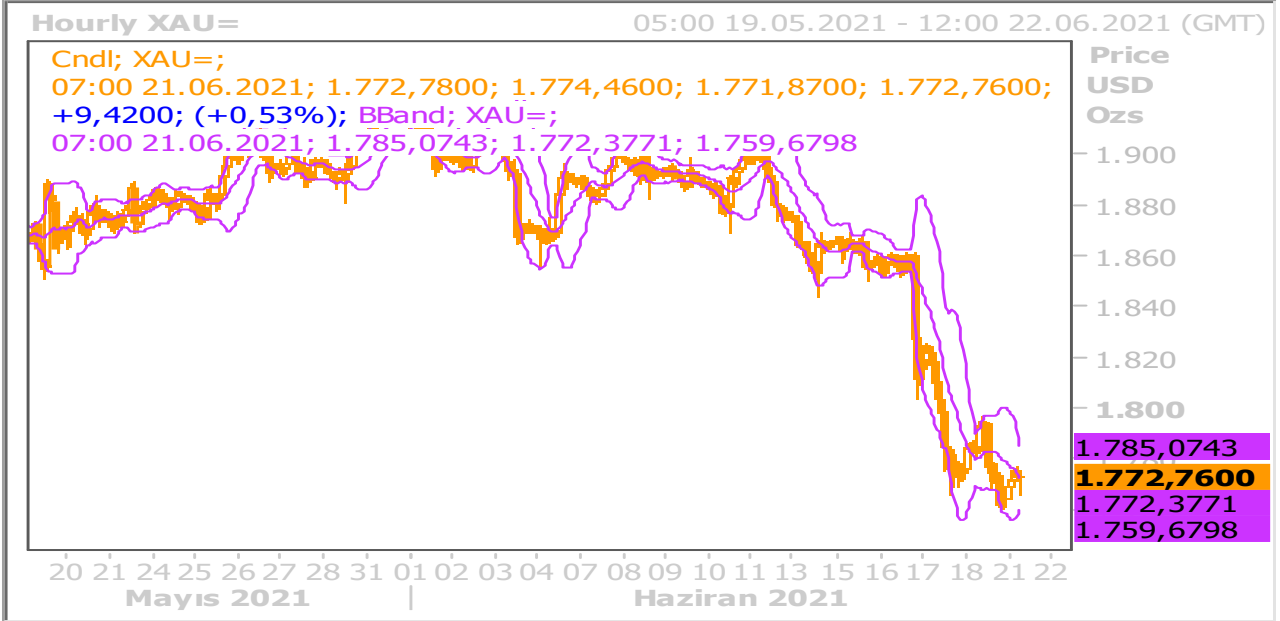
GBP/USD

Geleşmekte olan ülkeler arasında aşılımaya ilk başlayan ve başarıyla sürdüren İngiltere, artan vakalar nedeniyle planlanan sosyal hayata dönüş programını 4 hafta erteledi. Son zamanlarda tek doz aşı olan vatandaşlarda virüsün yayılması endişeleri artırdı. Bu hafta içerisinde İngiltere Merkez Bankası toplantısından çıkacak sonuç yakından takip ediliyor. Hareketine devam etmesi beklenen paritede olası yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda halinde 1,3825 ve 1,3845 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü seyrin oluşması durumunda ise 1,3760 ve 1,3745 destek seviyeleri önem arz ediyor.



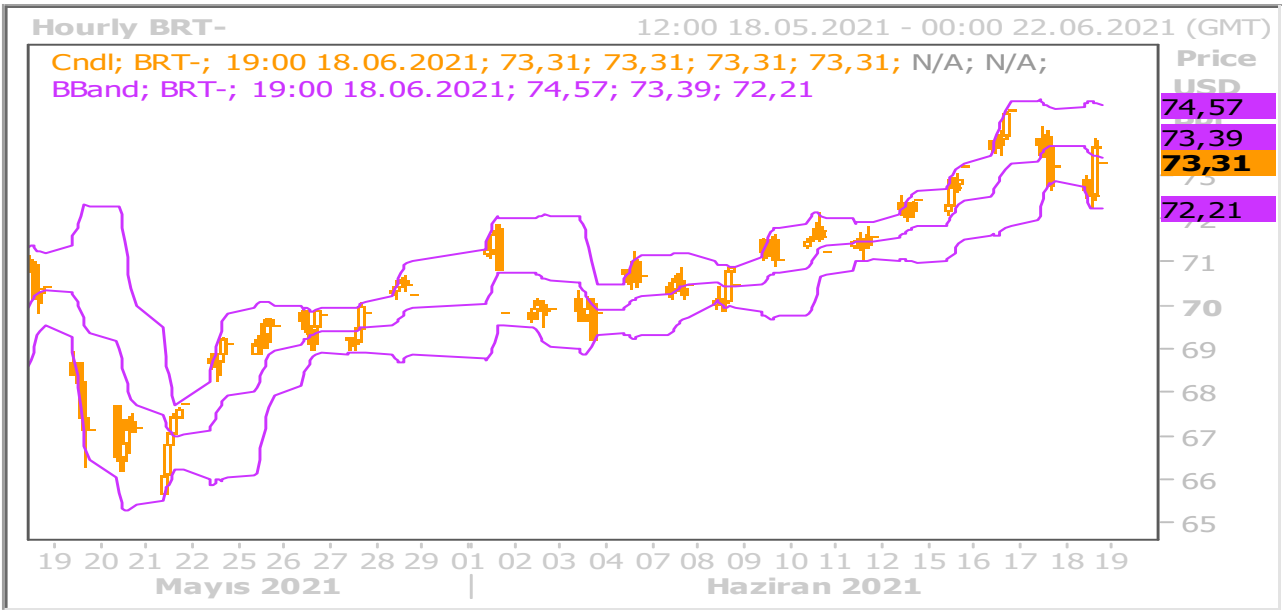
➤ ALTIN

Altın fiyatları geçen hafta %6 geriledikten sonra ABD Hazine tahvillerindeki gerilemenin altını daha çekici kılmasıyla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.7 yükselişle 1,775.96 dolar seviyesini gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.3 artışla 1,774.7 dolar seviyesinde.



➤ PETROL

Petrol fiyatları yüksek talep ve nükleer görüşmelerin uzamasının İran'ın petrol piyasalarına dönüşünü geciktirmesi nedeniyle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 artışla 73.86 dolar seviyesinden işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.6 artışa 72.05 dolar seviyesinde.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	ABD	-	0,24
17:15	EUR	Euro Bölgesi	-	-

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 edersebunun 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 (Yetkili) ☐☐TEL: 2275153

Melih Bulak (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsaltık (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)