



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dün, küresel ekonomik takvimde dikkatler; Almanya ve ABD'den gelecek TÜFE rakamlarındaydı. Almanya TÜFE

Rakamları beklentilere paralel açıklanırken, ABD'nin TÜFE rakamları ise öngörülerin hayli üzerindeydi. Özellikle

de manşet veri(senelik TÜFE) 2008 Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyesine tırmanırken, Çekirdek senelik

data da 1991 Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşarak; enflasyondaki yükselişlerin geçici

olacağına dair varsayımlara ilişkin soru işaretlerini beraberinde getirdi ve risk iştahını zayıflattı.

Dolar/TL tarihi zirvesinin hemen altında 8.59-8.75 dar bandında seyir izlemeye devam etti. ABD enflasyonu sonrası kur 8.6 seviyesinin altından yukarı yönlü hareket ederken bugün piyasada Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararı bekleniyor.

Asya borsaları, ABD'deki Haziran ayı enflasyonunun son 13 yılın en yüksek artışını kaydetmesiyle gerilerken piyasalarda ABD Merkez Bankası'nın (Fed) koronavirüs salgını canlandırma desteğini beklenenden erken sonlandırabileceği görüşü güç kazandı.

Dolar, ABD'de enflasyonun yükselmesi sonrası Fed'in para politikasında beklenenden daha hızlı sıkılaştırmaya gidebileceği yönündeki beklentilerle euro karşısında üç ayın, yen karşısında bir haftanın zirvesine çıktı.

Geçen haftadan beri 8.59-8.73 dar bandında işlem gören dolar/TL bu haftaya da yatay bir seyirle başladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün 388/392 baz puan seviyesinden kapandı.

TCMB faiz kararı sonrası ise Piyasaların gözü Fed Başkanı Jerome Powell'in bugün ve yarın ABD Kongresi'nde yapacağı yarıyıl konuşmasında olacak. Bu konuşmada Fed'in artan enflasyonu durdurmak için daha agresif adımlar atıp atmayacağı hakkında ipuçlarına bakılacak.

Hazine ise bugün kurumsal yatırımcılara iki yıl vadeli dolar cinsi tahvil ve kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Türkiye'de enflasyondaki yükselişin ardından TCMB'den faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi TL'ye bir miktar destek olurken, neredeyse tüm gelişmekte olan ülke para birimleri geçen hafta yükselen dolar karşısında değer yitirdi.

Reuters anketine katılan 18 kurumun tamamı bugün politika faizinin sabit tutulmasını bekliyor.

Yurtiçinde enflasyonun Haziran ayında kaydettiği sürpriz artışın ardından TCMB'nin ilk faiz indirimini ne zaman yapacağı tahminleri neredeyse tamamen yılın son çeyreğine ötelenirken, Reuters anketine katılan dört kurum artık bu yıl faiz indirimi beklemediğini belirtti.

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, yatırımcılarla kısa süre önce yaptığı toplantıda enflasyonda bu ve önümüzdeki ay oynaklıklar olabileceğini ve Merkez Bankası'nın enflasyonda üçüncü çeyrek sonu ile dördüncü çeyrek başında belirgin düşüş olacağı beklentisini koruduğunu söylemişti.

TCMB'nin açıklamalarına rağmen yatırımcılar siyasetin düşük faiz istekliliğini de göz önüne alarak kısa vadede faizlerde indirim olacağı endişesini hala taşıyorlar.

Süreçte endişe edilen en önemli unsur erken faiz indirimlerinin TL'de yeni değer kayıplarını beraberinde getirerek yeni faiz artışı ihtiyacını tetiklemesi ihtimali. Siyasilerin faiz artışlarına olumsuz bakış açısı nedeniyle bu ihtimal yatırımcılar arasında endişe yaratıyor.

TCMB'nin bu hafta faizleri sabit tutması beklenirken piyasalar daha çok PPK metnindeki değişiklikler ile yapılacak sözlü yönlendirmelere odaklanacak.

Reuters anketinde ilk faiz indiriminin ne zaman yapılacağı tahminlerinde yılın son çeyreği ağırlığını daha da artırırken, öngörülen faiz indirimlerinin eskisine kıyasla daha küçük olacağı da tahmin edildi.

Daha önce faiz indirimi öngören dört kurum ise artık bu yıl faizlerde bir değişiklik beklemediğini belirtti. Haziran ayında yapılan bir önceki ankette bu yıl indirim beklemeyen katılımcı bulunmuyordu.

Kavcıoğlu'nun Mart ayında göreve beklenmedik ataması kendisinin bir an önce faiz indirimi yapmak için göreve geldiği beklentisi oluşturdu. Bugüne kadar faizleri %19'da sabit tutan Kavcıoğlu verdiği mesajlarda politika faizini enflasyona göre belirleyeceği ve erken bir indirim yapılacağı beklentisinin ortadan kalkması gerektiği söylemişti. Ancak bu ifadeler endişeleri ortadan kaldırmaya tam olarak yetmedi.

JPMorgan'ın son raporunda "Haziran (enflasyon) verisinden sonra ilk faiz indirimi beklentimizi Eylül ayından Ekim ayına öteliyoruz. Artık bu sene üç kere 100 baz puanlık faiz indirimi yerine aynı sayıda 50 baz puanlık faiz indirimi bekliyoruz" denilmişti.

Asya borsaları, ABD'deki Haziran ayı enflasyonunun son 13 yılın en yüksek artışını kaydetmesiyle gerilerken piyasalarda ABD Merkez Bankası'nın (Fed) koronavirüs salgını canlandırma desteğini beklenenden erken sonlandırabileceği görüşü güç kazandı.

Dünkü enflasyon verisinin ardından yükselen ABD Hazinesi tahvil getirileri ve dolar, bu sabah Asya'daki işlemlerde düştü.

ABD Haziran tüketici fiyat endeksi, ekonomik toparlanmanın hız kazanması ve seyahat ile ilişkili hizmetlerin fiyatlarının pandemideki düşük seviyelerden yükselmesiyle bir önceki aya göre %0.9 yükselerek son 13 yılın en yüksek artışını kaydetti. Tüketici fiyatları Haziran'da yıllık bazdaysa %5.4 ile beklentilerin üzerinde arttı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.33 düşerken, Japonya'nın Nikkei endeksi %0.2 düştü, Çin lokomotif hisseleri %1 geriledi.

Piyasaların gözü Fed Başkanı Jerome Powell'in bugün ve yarın ABD Kongresi'nde yapacağı yarıyıl konuşmasında olacak. Bu konuşmada Fed'in artan enflasyonu durdurmak için daha agresif adımlar atıp atmayacağı hakkında ipuçlarına bakılacak.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Dünkü işlem gününde de; kısmen TL lehine işlemlerin ağır bastığı kurda, 8.6150 civarından kapanış görüldü. Yeni işlem gününde de, geri çekilmelerin ağırlık kazanması durumunda; 8.58, 8.54, 8.52 ve 8.50 destek bölgeleri takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise; 8.67, 8.72, 8.75 ve 8.78 direnç seviyeleri izlenebilir..



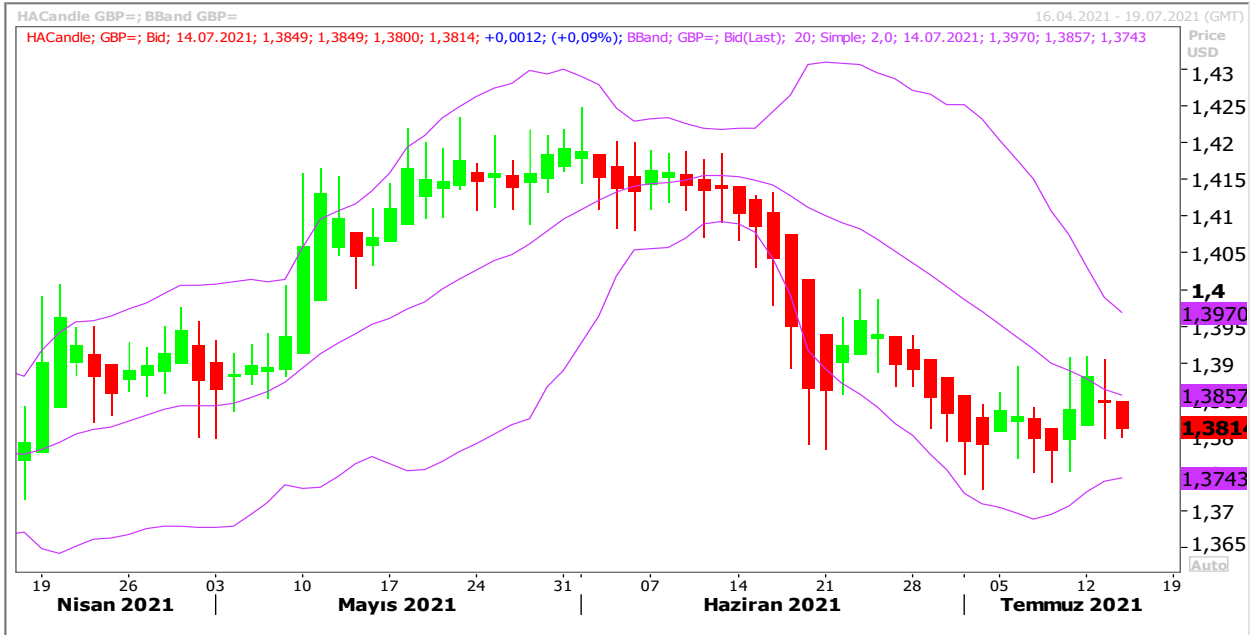
➤ EUR/USD

Dünkü işlem gününde sert satışlar görülen paritede, 1.1775 seviyesinden kapanış gerçekleşti. USD lehine işlemlerin bugün de devam etmesi halinde; 1.1755, 1.1730 ve 1.1710 destek noktaları takip edilebilir yukarı yönlü ataklarda ise; 1.1790, 1.1810, 1.1830 ve 1.1845 direnç seviyeleri izlenebilir..



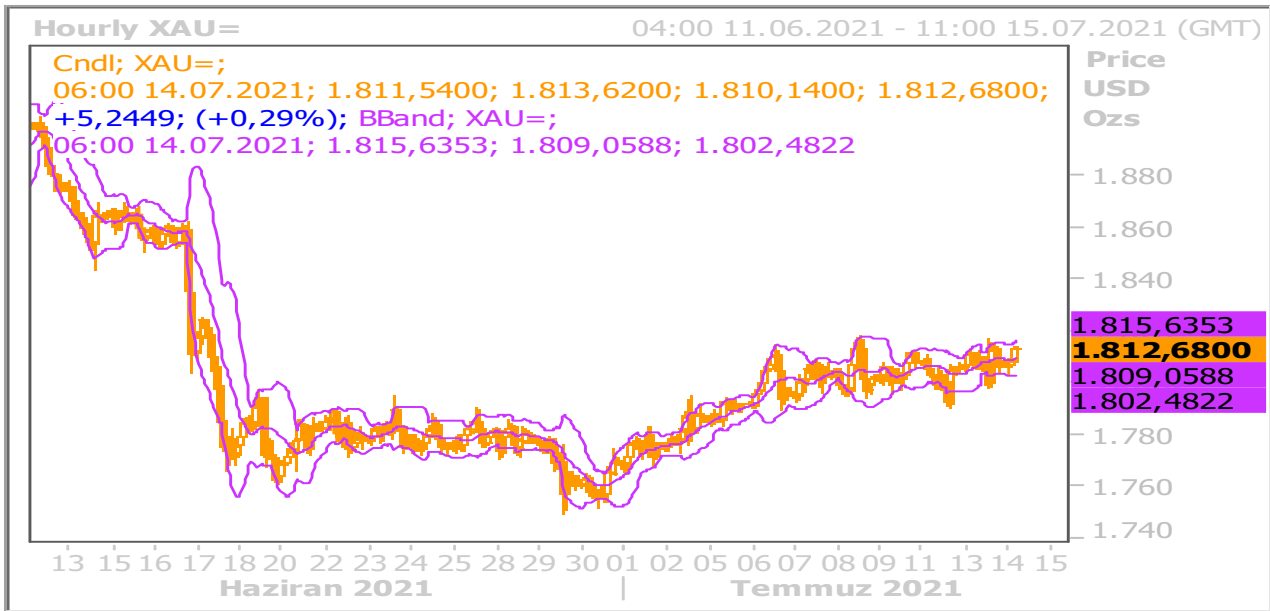
➤ GBP/USD

Dün, ABD TÜFE verileri ile hızlı satış yiyen parite; 1.3810 seviyesinden kapanış gösterdi. Yeni günde de bu yöndeki hareketlerin devam etmesi halinde; 1.3795, 1.3775, 1.3755 ve 1.3730 destek noktaları sırasıyla izlemeye alınabilir. Yukarı yönlü ataklarda ise; 1.3850, 1.3875, 1.3900, 1.3915 ve 1.3945 direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz..



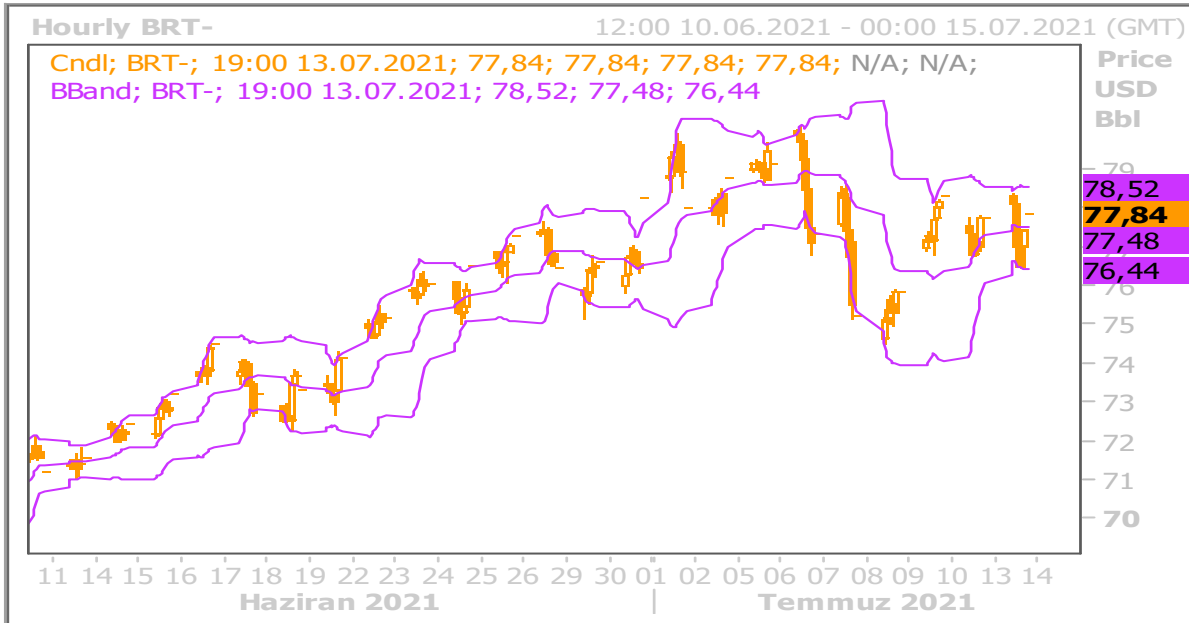
➤ ALTIN

Altın fiyatları, ABD Hazine tahvil getirilerinin ve doların Asya'daki sabah işlemlerinde gerilemesiyle hafif yükseldi ancak piyasanın asıl gündemi Fed Başkanı Jerome Powell'in bugün ABD Senatosu'nda yapacağı konuşma olacak. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 artışla 1,812.65 dolara çıkarken, ABD altın vadeliği %0.2 yükselişle 1,813.10 dolara çıktı. Gümüşün ons fiyatı %0.3 artışla 26.05 dolara çıktı.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Çin'in yılın ilk yarısındaki petrol ithalatının düşmesinden sonra gelecekteki talep konusundaki kaygılarla geriledi. Ancak dünya ekonomileri koronavirüs salgınından toparlanırken arzla ilgili kaygıların da devam etmesiyle petrol fiyatları yine de bir haftalık zirvesinin yakınında işlem gördü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.1 düşüşle 76.41 dolara inerken, ABD hafif ham petrolü %0.2 düşüşle 75.12 dolara geriledi. Çin'in Ocak-Haziran dönemi ham petrol ithalatı geçen yılın aynı dönemine göre %3 düştü.



PIYASA VERİLERİ:

| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|--|----------|--------|
| 09:00 | GBP | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz) | 2,2% | 2,1% |
| 09:00 | GBP | Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Haz) | 1.2% | 1.2% |
| 12:00 | EUR | Sanayi Üretimi (Aylık) (May) | -0,2% | 0,8% |
| 14:00 | TL | Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem) | 19% | 19% |

| | | | | |
|-------|-----|---------------------------------|---------|---------|
| 14:00 | TL | Gecelik Borçlanma Faizi (Tem) | | 17,50% |
| 14:00 | TL | Gecelik Faiz Oranları (Tem) | | 20,50 |
| 17:30 | USD | Ham Petrol Stokları | -4,359M | -6,866M |
| 19:00 | USD | Fed Başkanı Powell'ın Yorumları | | |

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)***