

GÜNLÜK FİNANS BÜLTENİ

30 Haziran 2022



Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü

Asya Pasifik'te olumlu gelen Çin imalat ve hizmet PMI verileri doğrultusunda pozitif hisse hareketleri gözleniyor.

OPEC+ bakanları bugün arz kararı için toplanacak. Öncesinde petrol fiyatları bu yıl ilk kez aylık düşüş kaydetme yolunda. ABD ham petrol vadeliileri çarşamba gününü yüzde 2 düşüş ile kapadıktan sonra bu sabah 110 dolar civarında işlem görüyor. Brent kontratı ise 116 dolar civarında. OPEC+ toplantısında ılımlı bir arz artışı bekleniyor.

Asya Pasifik'te ise olumlu gelen Çin imalat ve hizmet PMI verileri doğrultusunda hisse hareketleri gözleniyor. Çin CSI 300 yüzde 1,6 yükselirken Hong Kong Hang Seng yatay, Japon ve Güney Kore Borsalarında ise düşüş var. ABD vadeliileri ise endekslerin dünkü yatay kapanışının ardından yüzde 0,3 civarı geri çekiliyor.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi de yüzde 3,10'da dengelendi. Gelişmiş ülke para birimleri içinde dolara karşı ılımlı hareketler var. Rusya'da hükümetin rublenin değerini düşürmeye yönelik adım atacağı mesajlarının ardından ruble bu sabah yüzde 1,9 düşüyor.

Yatırımcılar, yüksek enflasyonu düşürmek için majör merkez bankalarının benimsediği agresif yollarla birlikte külçe görünümünü değerlendirirken altın Perşembe günü Asya'da düşüş yaşayarak art arda üçüncü ayı da negatif kapatmaya hazırlanıyor.

Altın vadeli işlemleri %0,04 düşüşle 1.816,75 dolar olurken normalde altınla ters yönde hareket eden dolar da düşüş yaşadı. Dolar, yirmi yılın zirvelerine yakın seyrediyor. Doların güçlenmesi, getiri sağlamayan külçe talebine zarar veriyor.

Fed Başkanı Jerome Powell, Avrupa Merkez Bankasının (ECB) Portekiz'deki yıllık forumunda enflasyonun uzun süre yüksek kalabileceği konusunda uyardı ve ekonomik zarara rağmen enflasyonu düşürmenin önemli olduğunu söyledi.

Diğer yandan Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, yetkililerin fiyat baskılarını azaltmak için etkili aksiyonlar alması gerektiğini ifade etti.

Dün açıklanan ABD ilk çeyrek büyümesi (GSYH) %-1.6 olarak revize edildi. Almanya Haziran geçici TÜFE verisi yıllık %8.2 olarak açıklandı (ABD ile uyumlu). Geçen ayın ve beklentilerin altında kaldı. Bu sabah Çin'de Haziran İmalat PMI verisi 50.2 olarak açıklanırken (geçen ay 49.6) bu durum toparlanma sinyali olarak algılandı ve Şanghay Borsası'na yükseliş, Japonya'da geçici sanayi üretiminin %7.2 gerilmesi Tokyo Borsası'na düşüş olarak yansıdı. Toyota çip sıkıntısı nedeniyle son aylarda üretim hedeflerinin gerisinde kalırken temmuz hedefini 50 bin düşürerek 800 bine çekti.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi tekrar yükselmeye başladı ve 840 seviyesine kadar yükseldi. Geçtiğimiz günlerde 800 seviyesinin altı test edilmişti. Türkiye 10 yıllık Eurobond ise %10.00 seviyesinin üzerinde işlem görmeye devam ediyor.

2023'te faiz indirim beklentisi

Merkez bankalarının agresif faiz artışı sinyallerini kuvvetlendirmesiyle birlikte tahvil piyasasında resesyon fiyatlamaları artık daha belirgin hale geldi.

Fed politika faizi beklentisini yansıtan swap kontratlarında traderlar 2023 sonu için yüzde 3,08 faiz fiyatlamasını yapıyor. Bu seviye, Mart 2023'te yüzde 3,62 ile ulaşılması beklenen faiz zirvesinden yaklaşık 50 baz puanlık bir faiz indirimi beklentisini yansıtıyor.

Resesyon sonrası faiz indirimi yapılacağı beklentisi özellikle bu hafta açıklanan veriler ve mesajlarla kuvvetlendi. ABD'de Tüketici Güveni bozulurken Fed başkan ve üyelerinin yükselen enflasyona karşı daha sert bir patikada ilerleneceğini belirtmesi de resesyon beklentilerini tetikliyor. Bu haftanın başlarında S&P Global ve Goldman Sachs stratejistleri 2024'te faiz indirimi beklentilerini dile getirmişti.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Haftanın son üç işlem gününde küreselde açıklanan önemli ekonomik veriler takip ediliyor. ABD'de ilk çeyrek büyüme verisinde daralma %1,5'ten %1,6'ya revize edildi. Kişisel tüketim harcamaları ise ilk çeyrekte yıllık bazda %1,8 artış gösterdi. İlk çeyreğe dair bir önceki tahmin %3,1 seviyesindeydi. Fed yetkilileri ekonomik daralmanın resesyona yönelik bir sinyal vermediğini belirtiyorlar. Yüksek enflasyonla birlikte faiz artırımlarının devam edeceği beklentisi korunuyor. Fed Başkanı Powell, faiz artışlarının büyümeyi yavaşlatacağını, ancak büyümenin pozitif kalmasını umduklarını söyledi. Dolar endeksi 105 seviyesi yakınlarında seyrediyor. 105 seviyesi üzerindeki seyirlerde piyasalarda güçlü dolar teması devam edebilir. Yurt içine bakıldığında Beyaz Saray'dan Erdoğan – Biden görüşmesine ilişkin açıklama yapıldı. Başkan Biden, Finlandiya ve İsveç ile imzalanan üçlü muhtıradan memnuniyet duyduğunu ifade etti. BDKK'nın Cuma günü duyurduğu yeni düzenleme sonrası Dolar/TL hafta içerisinde 16 seviyesine yönelik bir gevşeme gösterse de aşağı yönlü seyrini koruyamadı. 16.10 – 16.75 aralığında dalgalanma takip edilmekte. Bugün yurt içinde TCMB PPK toplantı özeti yayınlanacak. ABD'de kişisel gelir ve harcamalar ve Chicago PMI verisitakipedilecek.

Teknik Analiz: Dolar/TL bu sabah 16.65 seviyesinde bulunuyor. Paritede 50 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 16.11 seviyesi güçlü destek bölgesi olarak takip ediliyor. Görülebilecek geri çekilmelerde hafta başında olduğu gibi bu bölgeden tepki alımları gelebilir. Yukarı yöndeki hareketin hız kazanması için ise ilk aşamada 16.75 üzerinde seyirler görmek gerekecek. 16.75 üzerindeki seyirlerde 16.95 direnç seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 16,25/16,11/16

Dirençler: 16,75/16,95



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD 1.06 seviyesi üzerine yükselmekte zorlandı ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı açıklamalarıyla satıcı seyrini sürdürdü. Fed Başkanı Jerome Powell, ABD merkez bankasının faiz artırımlarının ekonomiyi çok fazla yavaşlatma riskinin bulunduğunu söyledi ancak daha büyük riskin enflasyonun hızla yükselmesine izin vermek olduğunu ekledi. Dün konuşma yapan Avrupa merkez bankası başkanı Lagarde ise ekonomiyi vuran arz şoklarının uzun sürebileceğini, AMB'nin faiz ayrışmasını önleme aracını Temmuz toplantısında değerlendireceğini bildirdi. Euro/Dolar paritesinde aşağı yönlü eğilim sürmeye devam ediyor. Şimdilik yükseliş hızının kazanıldığından bahsetmek güç. Her ne kadar Avrupa Merkez Bankasının önümüzdeki toplantılarda faiz artıracığına yönelik hikaye olsa da Avrupa'da büyüme endişeleri ve yüksek enflasyon baskı yaratıyor.

Teknik Analiz: EUR/TRY 17,75-17,12 bandı içerisinde hareket ediyor. Kurdaki dalgalanmanın hafta başına göre daha dar bir alanda olduğunu söylemek mümkün. 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 17,04 seviyesi destek olarak kabul edilebilir. Kurun olası geri çekilmelerinde bu seviyenin izlenmesi mümkün. Yukarı yönlü hareketlerde ise 17,75 seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 17,34/17,12/17,04

Dirençler: 17,75/18



➤ GBP/TL

İngiltere'de bu sabah GSYİH (Çeyreklik) (1. Çeyrek) verileri açıklandı. 0,80% gelmesi beklenen veri beklenti paralelinde geldi. Veri öncesi 1,2164 seviyelerinde seyreden GBP/USD paritesi , veri sonrasında 1,2140 seviyesine geriledi. Öte yandan dün gece konuşan İngiltere merkez bankası başkanı Bailey, ekonominin yavaşladığını ve bunun daha fazlasının yapılmasının gerektirdiğini söyledi. Enflasyonun daha kalıcı olduğunu görmeleri durumunda daha sert davranmaları gerekeceğini söyleyen Bailey amaçlarının düşük enflasyona dönmek olduğunu vurguladı.

Teknik Analiz: GBP/TL'nin 20,40,-20 bandı arasında , hafta başına göre daha dar bir banda arasında seyrettiği görülüyor. Kurun olası geri çekilmeler durumunda 20 destek seviyesi izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlenmelerde ise 20,40 seviyesi bu seviyenin de aşılması durumunda ise 20,75 seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 20,25/20

Dirençler:20,40/20,75/21



➤ **ALTIN**

Altın bugün yatay seyretse de doların kuvvetlenmesi ve merkez bankalarının inatçı enflasyona karşı attığı agresif adımların etkisiyle 2021'in başından beri çeyreklik bazda en sert düşüşü kaydetmiş olacak.İkinci çeyrekte %6.2 gerileyen altının spot piyasadaki ons fiyatı bugün 1,817.07 dolar ile yatay seyrederken ABD vadeli altın işlemleri %0.1 artıya geçerek 1,819.70 dolara çıktı.Gram altın ise 974 TL seviyesinde bulunuyor.



➤ **PETROL**

Petrol, seansın erken saatlerinde geriledikten sonra küresel arz daralması endişeleriyle artıya geçti.Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.2 düşerek 116.08 dolara inerken daha aktif olarak işlem gören Eylül kontratları %0.6 yükselerek 113.08 dolara çıktı.ABD hafif ham petrolü %0.5 artışla 110.27 dolara çıktı.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin bu ay ortasında 840 baz puanı (bp) aşarak rekor kıran beş yıllık CDS'leri geçen hafta kademeli düşüşün ardından dün 17 baz puan düşüşle 765/775 bp seviyesinden kapandı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,8%	0,8%
09:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (1. Çeyrek)	8,7%	8,7%
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı Değişimi (Haz)	-6K	-4K
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Listesi (Aylık) (May)	0,4%	0,3%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	228K	229K
16:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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 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 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***

Melih Bulak (Yetkili) □□***TEL: 2280333 (Dahili-206)***

Emete Özsaltık (Yetkili) □□***TEL: 2280333 (Dahili-207)***

Emine Gülakdeniz (Yetkili) □□***TEL: 2280333 (Dahili-205)***