



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel piyasalarda risk iştahı

Küresel olarak hisse senetleri yeni güne pozitif başlarken, ABD tahvil getirileri yükselişini sürdürüyor.

Hisse senetleri piyasaları uzun bir aranın ardından nefes alırken, ABD’de tahvil getirileri yükselişini sürdürüyor.

MSCI Asya Pasifik endeksi sekiz günlük düşüşünü, Japon ve Hong Kong endeksleri öncülüğünde sonlandırdı. Nikkei 225 yüzde 2'nin, Hang Seng yüzde 1'in üzerinde yükseliş kaydetti.

Amerikan vadeliileri de tatil dönüşü pozitif bir açılışa işaret etti. Sabah saatlerinde S&P 500 yüzde 1,5, Nasdaq 100 yüzde 1,6 yükseliyor.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi, Fed’in “jumbo” faiz artışlarına devam edeceği beklentisiyle beş baz puan yükselişle yüzde 3,28’e çıktı.

St. Louis Fed Başkanı James Bullard ise mevcut ABD makroekonomik durumun Fed’in kredibilitesine zarar verdiğini söyleyerek inandırıcı bir Fed adımı olmadan enflasyon beklentileri riskinin çıpalanamayacağını söyledi.

ABD'de resesyon endişelerini yüksek sesle ifade eden kurumlar arasında Goldman Sachs da katıldı.

Goldman Sachs ekonomistleri is resesyon ihtimalinin arttığını vurgulayarak ABD büyüme tahminlerini indirdi. Jan Hatzius’un da aralarında olduğu ekonomistler ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekte yüzde 1,5, dördüncü çeyrekte yüzde 0,75 ve 2023 birinci çeyrekte yüzde 1 büyümesini bekliyor.

Goldman Sachs ABD'de resesyon riskinin içinde bulunduğumuz dönemde daha yüksek olduğunu belirtirken, ABD ekonomisine ilişkin büyüme beklentilerini de aşağı çekti.

Banka, ABD'nin önümüzdeki yıl resesyona girme olasılığının yüzde 30 olduğunu belirtti. Banka daha önce bu olasılığın yüzde 15 olduğunu ifade etmişti. Banka ekonomistleri ilk yıl resesyonun önlenbilmesi durumunda ikinci yıl resesyon olasılığının yüzde 25 olduğunu belirtti. Böylelikle iki yıl için birlikte hesaplanan resesyon olasılığı yüzde 48 oldu. Bankanın bir önceki tahminlerinde bu olasılık yüzde 35 olarak hesaplanmıştı.

Banka ABD ekonomisi için ikinci çeyrek büyümesini yüzde 2,8 seviyesinde korurken, üçüncü çeyrek için büyüme beklentisini yüzde 1,75 seviyesine indirdi.

Yellen, ekonomik aktiviteye ilişkin olarak tüketici harcamalarının güçlü kalmaya devam ettiğini, ülked resesyonun kaçınılmaz olmadığını belirtmişti.

ABD'de 40 yılın zirve seviyelerinde seyreden enflasyon ve Fed'in enflasyonla mücadele için başlattığı agresif sıkılaştırma döngüsü ülkede resesyon endişelerini artırırken, ABD Başkanı Joe Biden resesyonun kaçınılmaz olmadığını söylemişti.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Rus petrolüne fiyat limiti getirilmesi için müttefiklerle görüşmeler yaptıklarını açıkladı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Kanada ve diğer müttefikleriyle Rusya'nın enerji gelirlerini sınırlayabilmek için düşük gelirli ülkelere etki etmeden Rusya'nın petrol fiyatlarına bir limit uygulama konusunda görüşmeler yaptıklarını söyledi.

Piyasa, TCMB'nin faizi sabit tutmasını bekliyor

Bloomberg HT'nin faiz anketine göre piyasa katılımcıları bu hafta yapılacak toplantıda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizini yüzde 14'te sabit tutmasını bekliyor.

Bloomberg HT Araştırma Birimi'nin 18 kurumun katılımıyla hazırladığı ankette medyan beklenti politika faizinin yüzde 14 seviyesinde sabit bırakılması yönünde gerçekleşti.

Mevcut toplantıda bir kurum politika faizinde 100 baz puanlık indirime gidilmesini bekliyor.

Yıl sonu tahminini paylaşan 16 kurumun ise medyan beklentisi faizlerin yılsonuna kadar değiştirilmeyerek yüzde 14 seviyesinde tutulacağı yönünde oldu.

Yıl sonu tahminlerinde bir kurumun yüzde 40 beklentisi bulunurken, bir kurum ise yıl sonu faizi yüzde 9 seviyesinde öngörüyor.

PARİTELER

USD/TL

Dolar/TL, 17 seviyesinin üzerinde yukarı yönlü baskı altında kalırken Türkiye ekonomisinin enerji başta olmak üzere artan döviz ihtiyacının nasıl sağlanacağı ve mevcut kur ile ekonomi politikalarının sürdürülebilirliği sorgulanmaya devam ediliyor. Küresel faiz artışları ve Mayıs ayında %73'ü aşan enflasyonun gelecek aylarda yükselişini sürdürmesinin beklenmesine rağmen TCMB'nin bu haftaki toplantısında politika faizini %14 seviyesinde sabit bırakması bekleniyor

Dolar/TL dün 17.36'ya kadar yükselerek 20 Aralık'tan beri yeni en yüksek seviyeyi gördü. Kur bu sabah saat 0850'de 17.3200/17.3370 seviyesindeydi.

Doları başlıca altı para birimine karşı ölçen dolar endeksi , Çarşamba günü gördüğü 2002'den bu yana en yüksek seviye olan 105.79 hafif eksiye geçerek 104.38'e indi. Dolar faiz artırımıyla birlikte keskin şekilde gerilemiş, Cuma kapanış itibarıyla ise hafta içindeki kayıplarının yarısını telafi etmişti.

Teknik Analiz: Dolar/TL bu sabah 17.36'ya kadar yükselerek 20 Aralık'tan beri yeni en yüksek seviyesinde güne başladı. Geçtiğimiz hafta başından itibaren 17,25'li seviyelerinin üzerinde seyrini sürdürüyor. Kur 8 Haziran'dan itibaren 17,00 ile 17,40 bandında hareket ediyor. Orta vadeli yükselen kanal içerisinde bulunan kurda 17,50 – 17,70 kısa vadeli hedef seviyeler olarak

izlenebilir. Olası geri çekilmelerde 17,20 kısa vadeli destek olmak üzere, 17,00 - 16,70 seviyeleri bulunmaktadır.

Destekler: 17,20/17,00/ 16,82 /16,40

Dirençler: 17,50/17,68/17,70/18,00



➤ EUR/TL

Euro , dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın euro bölgesi ülkelerinin tahvil getirileri arasındaki ayrışmasının azalması gerektiğini söylemesiyle hafif yükseldi. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un parlamentoda çoğunluğunu kaybetmesiyle gerileyen euro, Lagarde'ın açıklamalarının ardından 1.0519 dolara çıkarak yatay durumda.

EUR/USD paritesi geçtiğimiz hafta 1,0360 – 1,0601 arasında hareket etti. Geçtiğimiz hafta dolardaki güçlenme ile yeniden 1,0770'ten düşüşe geçen EUR/USD 1,04'ye gerileyerek son bir ayın en düşük seviyesindeydi. Aşağı yönde 1,0400 desteği bulunurken, bu seviyenin kırılması halinde yıl içi yeni dip seviyeler görülebilir.

Teknik Analiz: EUR/TL geçtiğimiz hafta EUR/USD paritesindeki düşüşle 18 altını görse de , 18,20 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bu seviyesinin altına hareketlerde 17,88 yukarı yönlü hareketlerde ise 18,25 ve 18,48 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler:18,00/17,88/17,63

Dirençler: 18,25/ 18,44/18,48



➤ GBP/TL

GBP/USD paritesi geçtiğimiz hafta 1,1933 – 1,2406 aralığında negatif yönde hareket etti. Haftaya 1,2325 seviyesinden başlayan paritede, İngiltere’den gelen zayıf makroekonomik verilerin ardından Mart 2020’den bu yana en düşük seviye görüldü. Perşembe günü BoE’nin faiz kararı pariteye destek verdi. Haftanın kapanışı 1,2223’ten gerçekleşti. Son 20 yılın zirvelerinde yer alan dolar endeksi de paritedeki zayıf seyre destek verdi. Parite dünkü 1,2230 seviyelerinden 1,2260 seviyelerine yükseliş kaydetmiş bulunuyor.

GBP/TL de aynı doğrultuda hareket ederek geçen hafta son işlem gündeki 21,50 ‘li seviyelerden teknik olarak 21 destek seviyesinde günlük kapanış yapsada kalıcı olamadı. Kur 21,00-21,50 bandında hareket ediyor. .

Teknik Analiz: Yaşanan gelişmeler neticesinde bu sabah 21,20 seviyesindeki kur yükselişi devamı teknik olarak 21,28 ilk direnç , 20,89 ise ilk destek seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 20,89/ 20,67/ 20,40/20,12

Dirençler:21,57/21,74 /22,00



➤ ALTIN

Altın, doların hafif gerilemesinden destek bularak yükselirken yatırımcılar fiyatlamalar için merkez bankalarının faiz politikaları hakkında gönderdikleri sinyalleri izlemeye devam etti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün dar aralıkta dalgalandıktan sonra bugün %0.2 artışla 1,841.13 dolara yükseldi. An itibarıyla 1834,89 dolarda bulunuyor. ABD vadeli altın işlemleri %0.1 yükselerek 1,842.90 dolara çıktı. Gram altın ise 1021 TL seviyesinde görülüyor.



➤ PETROL

Petrol, yatırımcıların dikkatlerini yakıt ve petrol ürünlerindeki arz daralmasına çevirmesiyle geçen haftaki kayıplarının bir kısmını daha geri aldı ve %1 yükseldi. Başlıca merkez bankalarının geçen haftaki faiz artırım kararları, yüksek enflasyonla beraber küresel ekonominin resesyona gireceği

ve petrol talebinin daralabileceği endişesini doğurmuştu. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dünkü %0.9 kazanımlarını artırarak %1 yükseldi ve 115.21 dolara çıktı. Brent petrol geçen hafta %7.3 düşmüştü. ABD hafif ham petrolü %2.2 artarak 112.01 dolara çıktı. Dün, ABD'deki resmi tatil dolayısıyla işlem görmeyen ABD hafif ham petrolü geçen hafta %9.2 gerilemişti..



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'leri geçen hafta 844 baz puana yaklaştıktan sonra Cuma gününü 823/839 seviyesinden tamamladı. An itibarıyla 824 seviyesinde bulunuyor. Mevcut CDS oranlarının Hazine'nin döviz cinsi dış borçlar için üçte bir oranında "iflas olasılığına" işaret ettiği ve 5 yıllık borçlanma maliyetinin %10.5 üzerinde yer aldığı dikkat çekiyor. Hazine'nin bu maliyetle borçlanmayı tercih edip etmeyeceği de piyasalarda takip edilen bir konu.



PIYASA VERİLERİ:

| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|------------------|--------------------|---|-----------------|---------------|
| 13:00 | gbp | İngiliz Sanayi Birliği (CBI) Sanayi Sipariş Trendi (Haz) | 21 | 26 |
| 14:30 | eur | ECB'den McCaul'un Konuşması | | |
| 15:15 | gbp | MPC Üyesi Tenreyro'nun Konuşması | | |
| 17:00 | usd | Mevcut Ev Satışları (May) | 5,39m | 5,61m |
| 19:00 | usd | Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Üyesi Mester'in Konuşması | | |

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

Melih Bulak (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsaltık (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)