

Küresel piyasalarda tahvil rallisi risk iştahını baskılıyor

Fed'in faiz artışlarının bir resesyona yol açacağı endişesi ABD tahvil getirisi fiyatlarına yansıyor.

Yılın ikinci yarısına ralliyle başlayan ABD 10 yıllık tahvillerinde getiri dört baz puan düşerek %2,97'ye geriledi, sekiz haftanın en düşük seviyesine indi.

Wall Street endekslerinin 1970'ten bu yana en kötü ilk yarıyı geçirmesinin ardından ABD vadelileri ikinci yarının ilk gününde de kayıpların süreceğine işaret ediyor.

Resesyon endişeleri gölgesinde Nasdaq 100 ve S&P 500 vadelileri yüzde 0,9 geriliyor.

Güvenli liman alımlarının etkisi Asya Pasifik'te de görülüyor. Pozitif bir hafta geçiren Çin Borsaları da dahil olmak üzere Asya Pasifik'te tüm önemli borsalar eksiye işlem görüyor.

BİST100 Endeksi önceki işlem gününde yüzde 0,14 yükselişle 2.405,25 seviyesinde tamamladı. Endekste 39 hisse yükselirken 57 hisse düşüş gösterdi. 36,52 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %0,14, sınai endeksi ise %0,16 yükseliş gösterdi. Küresel piyasalarda oluşan satış baskısı sonrası öğleden sonra geri çekilen endeks, Cumhurbaşkanı Erdoğan – Biden görüşmesine yönelik olumlu beklentilerle küresel piyasalardan pozitif ayrılarak yatay seviyeden kapattı.

Yükselişini sürdüren Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 850 seviyesinin üzerini test ettikten sonra 847 seviyesinden kapanış yaptı.

Dolar, düşük risk iştahı ile değer kazanıyor. Gelişen ülke para birimleri de büyük ölçüde dolara karşı kayıp yaşıyor.

OPEC+ kararı ve Biden'ın Körfez ülkelerinden daha fazla petrol üretimi talep edeceğini açıklaması sonrası petrol fiyatları düşüyor. ABD ham petrolü yüzde 0,2, Brent yüzde 0,3 gerilerken petrol fiyatları bu yıl ilk kez üç hafta üst üste düşüş kaydetmiş olacak.

ABD'de tahvil rallisi

Fed'in faiz artışlarının bir resesyona yol açacağı endişesi ABD tahvil getirisi fiyatlarına yansıyor. Yılın ikinci yarısına ralliyle başlayan ABD 10 yıllık tahvillerinde getiri dört baz puan düşerek yüzde 2,97'ye geriledi, sekiz haftanın en düşük seviyesine indi.

Bu hafta boyunca Tüketici Güveninde düşüş, Powell'in şahinleşen mesajlarıyla artan resesyon endişeleri, mayıs ayı kişisel harcamaların sadece yüzde 0,2 artmasıyla alevlendi.

Dünyanın en büyük altın ithalatçılarından biri olan Hindistan altın ithalatında vergi oranını yüzde 7,5'ten yüzde 12,5'e yükselttiğini duyurdu.

Altın, yatırımcıların artan faiz oranlarının değerli metale olan ilgiyi azaltacağını değerlendirmesiyle art arda üçüncü haftayı da düşüşle kapatmaya hazırlanıyor.

Spot altın, merkez bankalarının enflasyonla mücadele kapsamında faizleri artırmasıyla son çeyrekte bir yıldan fazla süredir yaşadığı en büyük düşüşünü kaydederek yüzde 7'ye yakın değer kaybetti.

Yatırımcılar önümüzdeki toplantıda bir kez daha 75 baz puanlık bir artış beklerken resesyon endişeleri değerli metalin 1.800 dolar üstünde destek bulmasını sağlıyor.

Fed'in enflasyon ölçümü olarak tercih ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi, ay bazında yalnızca %0,3 artış yaşayarak yıllık oranı %4,9'dan %4,7'ye düşürdü. Bu, ekonomistlerin beklediğinden daha büyük bir düşüş oldu. Geçen yılki fiyat artışlarının hesaplamalardan çıkmasının da yardımıyla yıllık harcama endeksi de son üç aydır düşerek zirveyi görmüş olabileceğine inananlara umut veriyor. Aynı zamanda kişisel harcamalar, yalnızca %0,2 artışla beş ayın en yavaş temposunda büyüdü. Nisan rakamları da %0,9 tahminine kıyasla yalnızca %0,6 artış yönünde revize edildi.

Bu veriler, yüksek fiyatlar tüketicileri, en azından temel ihtiyaçlar dışında, tasarrufa zorlarken ekonominin zayıfladığının işareti. Aynı zamanda işten çıkarmalarda az ama sürekli bir artışı da yansıtıyor olabilir: ilk işsizlik yardımı başvuruları raporu, 233.000'e artış yönlü revize edilen bir önceki haftaya göre geçen hafta pek değişmeyerek 231.000 başvuru olduğunu gösterdi.

FAİZ ARTIŞLARI

2022 yılının ilk yarısında global merkez bankaları, enflasyon endişeleri nedeniyle 2021 yılında başladıkları faiz artırımlarını hızlandırarak devam ettirdiler. Merkez bankaları ilk 6 ayda 200'e yakın faiz artırım kararı aldılar.

ForeksHaber'in merkez bankalarının toplantı kararlarından yaptığı derlemeye göre, yılın ilk yarısında merkez bankaları gerçekleştirdikleri 332 toplantının 195'inden faiz artırım yönünde kararlar çıktılar.

Merkez Bankalarının faizde değişikliğe gitmedikleri toplantı sayısı 131 olurken, 6 kez faiz indirim yönünde karar açıkladılar. İndirim kararlarının ikisi Çin Merkez Bankası (PBOC), üçü Rusya Merkez Bankası (CBR) ve biri de Özbekistan Merkez Bankası'ndan geldi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), geçen yıl üst üste 4 toplantıda yaptığı indirimlerin ardından, bu yıl 6 toplantısında da bir değişikliğe gitmedi.

Major merkez bankalarından ABD Merkez Bankası (Fed), bu yıl düzenlediği 4 toplantıdan son 3'ünde toplam 150 baz puan faiz artırımına gitti. Fed, iki kez 25 baz puan faiz artırımını yaptıktan sonra, son toplantıda 50 baz puanlık beklentinin üzerine çıkarak 75 baz puan bir artırım gerçekleştirdi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), düzenlediği 4 toplantının hepsinde 25 baz puan artış yaptı.

İsviçre Merkez Bankası (SNB), geçen ay sürpriz bir karar aldı ve uzun süredir yüzde -0,75 seviyesinde tuttuğu faizi 50 baz puan artırarak yüzde -25 seviyesine yükseltti.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ), yılın ilk yarısında faize dokunmayan bankalar oldular. Analistler ECB'den bu ay bir artırım geleceği yönünde görüş belirtiyorlar.

Bu yıl en agresif faiz artırımını enflasyon sorunuyla en çok mücadele eden ülkelerden olan Zimbabve Merkez Bankası'ndan geldi. Banka geçen ay faizi 12 bin baz puan artırarak yüzde 80,00'den yüzde 200,00'e çıkardı. Ülkede enflasyon en son yüzde 191,6 olarak açıklandı.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar küresel ölçekte değer kazancını sürdürüyor. Fed'in haziran ayında 75 baz puan faiz artırmaları ile dolar endeksi 105 seviyesinin üzerine görmüş ve 103.7 seviyesine kadar gerileme kaydetmişti. Dolar endeksi bu hafta yeniden 105 seviyesinin üzerine yükselme çabası gösteriyor. Resesyon ihtimalinin artmasına rağmen Fed'in bu yıl toplamda 175 baz puan daha faiz artırımına gideceği beklentisi doları güçlü tutmaktadır. Dolar bu hafta gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazanırken, TL karşısında değer kazancını sürdürmedi. BDKK'nın Cuma günü duyurduğu yeni düzenleme sonrası DolarTL 17 seviyesinin altında seyrediyor. Hafta başına göre daha sakin bir görünümü var. 16.50 – 16.75 aralığında dalgalanma takip edilmektedir. Bugün Türkiye imalat PMI verisi ile birlikte küresel ölçekte açıklanacak olan Haziran ayı imalat PMI verileri takip edilecek.

Avrupa'da enflasyon verisi açıklanacak.

Teknik Analiz: Dolar/TL bu sabah 16.70 seviyesinde bulunuyor. Dolar kurunun hafta başına göre daha sakin bir seyri var. 16.50 – 16.75 aralığında dalgalanma takip edilmekte. 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. Görülebilecek geri çekilmelere ise 50 günlük hareketli ortalamının geçtiği 16.15 seviyesi destek görevi görebilir. Bu seviye yakınlarından tepki alımları gelebilir.

Destekler: 16,50/16,15/16

Dirençler: 16,75/16,95



➤ EUR/TL

Euro'da Euro/Dolar paritesi 1.0350'deki ana destek seviyesine yaklaşması sonrası bu bölgelerden tepki verdi. Parite için yükselişler satış fırsatı olmaya devam ediyor. Bugün Euro Bölgesi imalat PMI verilerinin final rakamlarını izlenecek. Beklenmeye paralel gelmesi halinde EUR/USD'de tepkilerin sınırlı kalmasını beklenebilir. Buna karşın bugün Euro Bölgesi Haziran ayına ilişkin TÜFE rakamları açıklanacak. Yıllık verinin %8.4 gelmesi bekleniyor. TÜFE Mayıs ayında %8.1 açıklanmıştı. Artan enflasyon beklentilerinin karşılanması halinde EUR/USD'de 1.0350'ye doğru baskılar artabilir. Buna karşın TÜFE'nin beklenenden daha iyi gelmesi halinde 1.06 seviyesine doğru yukarı yönde tepkilerin gelmesi beklenebilir. Paritede yaşanacak gelişmeler EUR/TL kuru üzerinde de görülecektir.

Teknik Analiz: EUR/TRY paritesinde hafta başında görülen dalgalanma azaldı. Dalgalanmanın 17.20 ve 17.55 aralığında olduğu görülmekte. Yukarı yönlü seyirler için ise paritenin 17.55 seviyesi üzerinde yükseldiğini görmekte fayda var. 17.55 seviyesi üzerinde yukarı yönlü hareketin hız kazanması durumunda 17.70 ve 17.90 direnç seviyeleri takip edilebilir. Görülebilecek geri çekilmelerde 50 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 17.08 seviyesi destek görevi görebilir. Bu seviye yakınlarından tepki alımları gelebilir.

Destekler:17,20/17,08/17

Dirençler: 17,70/17,90



➤ GBP/TL

İngiltere'de bugün saat 11:30'da açıklanacak imalat satın alma müdürleri endeksi verisi takip edilecek. Verinin beklentilerden sapması durumunda GBP/USD paritesinde hareketlilik yaşanabilir. Paritede yaşanacak hareketlilik GBP/TL kuru üzerinde de hissedilecektir.

Teknik Analiz: GBP/TL de diğer TL bazlı para birimleri gibi , USD/TL'deki hareketlenmenin kısıtlı kalmasından dolayı daha dar band da kaldığı görülüyor. 20-20,40 bandı arasında dalgalanan kurun, 20,40 seviyesini aşması durumunda 20,75 seviyesine seyirler gerçekleştirmesi beklenebilir. Aşağıda ise 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 20 seviyesi takip edilebilir.

Destekler: 20

Dirençler:20,40/20,75/21



➤ **ALTIN**

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1796 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. Çarşamba günü Powell'ın konuşmalarının ardından yükselişe geçen Dolar Endeksi 105 yakınlarında seyirini koruyor. Dolar Endeksi'nin güçlü seyri ons altın üzerindeki baskıyı artırıyor. Dün beklentilerden hafif kötü gelen kişisel gelir ve harcamalar ile haftalık işsizlik başvuruları verisi sonrası ons altında toparlanma görülse de Merkez Bankalarına yönelik şahin beklentiler ve güçlü Dolar teması ons altında fiyatlamlarda daha yoğun hissediliyor. Bugün veri kanadında Haziran ayı nihai imalat PMI rakamları takip edilecek. Dolar Endeksi ve tahvil faizleri de yakından izlenmeli.

Teknik Analiz: Ons altın 1800 altına geriledi. Teknik anlamda giderek zayıflayan ve aşağı yönlü bir seyir içerisinde olan değerli metalde satışların devamı halinde 1787 seviyesi destek olarak izlenecek. Bu seviyenin altına gerileme halinde ons altında savaş öncesi fiyatlamlara geri dönmüş olacak. Teknik anlamda aşağı yönlü bir seyir izlendiği ve destek bölgelerinin altına gerilediği için ons altında alım yönlü işlemlerden sakınmakta fayda var. Tekrar yükselişlerde 1807-1815 dirençleri takip edilecek.

Destekler: 1787/1780/1765

Dirençler:1807/1815/1842



➤ PETROL

Dün OPEC+ toplantısında Ağustos ayına yönelik petrol üretim politikasına bağlı kalınması kararı alındı. Ağustos ayı için günlük 640 bin varil üretim artış kararı alınırken ulaşılması halinde pandemi öncesi üretim seviyelerine geri dönmüş olacak. Karar petrol fiyatlarında baskıyı artırırken resesyona ilişkin endişeler de küresel piyasaların odağında yer almaya ve petrol fiyatları üzerinde baskıyı canlı tutmaya devam ediyor. Petrol fiyatları bu hafta yaklaşık %3'e yakın düşerken Haziran ayında aylık kayıp %8'in üzerinde gerçekleşti. Resesyon endişeleri petrol fiyatlarında aşağı yönlü seyri tetiklemiş görünüyor. Bugün Euro Bölgesi ve ABD'de Haziran ayı nihai imalat PMI rakamları takip edilecek. Veri, resesyon beklentileri üzerinde etkili olduğundan petrolde fiyatlamalarda da etkili olabilir.



➤ 5 YILLIK CDS

Yükselişini sürdüren Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 850 seviyesinin üzerini test ettikten sonra 847 seviyesinden kapanış yaptı.An itibarıyla 838 seviyesinde buluyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:55	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	52	54,8
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	52	54,6
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	8,4%	8,1%
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	54,9	56,1

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 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 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)***