

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL yüksek enflasyon ve döviz politikalarına yönelik endişelerle 17.45'i aşarak yılın en yüksek seviyesine bir kez daha yaklaşırken, piyasalarda ABD faiz artış hızı ve küresel resesyon endişeleri takip ediliyor.

Beklentilerin oldukça üzerinde gelen ABD tüketici enflasyonu verileri, Fed'in fiyat artışlarına karşılık daha da agresif faiz artırımlarına gideceği ve resesyona neden olabileceği beklentilerini kuvvetlendirmiş durumda.

Dün açıklanan ABD tüketici enflasyonu verileri yakıt, gıda ve kira fiyatlarındaki artış nedeniyle tüketici fiyatları endeksinin geçen ay %9.1 yükseldiğine işaret etti.

Veriler, Fed'in ay sonunda düzenlenecek politika toplantısında beklenen 75 baz puanlık artırımına yerine 100 baz puanlık devasa bir faiz artırımına gidebileceği yönünde kaygılara neden oldu.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic dün 100 baz puanlık faiz artışına ilişkin bir soruya "Her şey mümkün" yanıtını verdi.

ABD başta olmak üzere küresel faiz artışları doları güçlendirirken, aynı zamanda küresel resesyon endişelerini de tetikliyor. Dolar endeksi 108.45 seviyesinde 20 yılın zirvelerine yakın değerini korudu.

İki hafta önce 17.5425 ile 20 Aralık'tan bu yana yeni zirveyi gören dolar/TL, BDDK'nın döviz fazlası olan bazı şirketlere TL kredi sınırlaması sonrası 16.03'e kadar gerilemişti. Ancak kur bu seviyelerde kalıcı olamadı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'si ise dün günü 872/887 seviyesinde tamamladı

Bu verilere göre TL'nin Nisan başından beri değer kaybı %14.8, yılbaşından beri kaybı ise %24.5 seviyesinde. TCMB rezervlerinin yeterliliğinin sorgulanmasıyla TL'nin daha çok değer kaybedeceği endişeleri piyasalara hakim konumda. Ayrıca TL'deki değer kaybını bir kamu tercihi olarak da niteliyorlar.

Resmi tatil nedeniyle piyasalarda bu hafta iki işgünü işlem gerçekleşecek. İç piyasada bugün Mayıs ayına ilişkin sanayi üretim verisi takip edilecek. Dışarıda ise bugün ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve ÜFE verileri takip edilecek.

Asya borsaları kazanım elde etmekte zorlanırken dolar, beklentilerin oldukça üzerinde gelen ABD tüketici enflasyonu verilerinin Fed'in fiyat artışlarına karşılık daha da agresif faiz artırımlarına gideceği ve resesyona neden olabileceği beklentilerini kuvvetlendirmesinin ardından yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 gerileyerek Salı günü kaydettiği iki yılın dip seviyesinin hemen üzerinde seyretti.

Japonya'nın Nikkei endeksi ise düşüş trendinin aksine yenin dolar karşısındaki değer kaybetmesinin ihracatçılara destek sağlamasıyla %0.6 yükseldi.

ABD'nin faiz artırımlarına duyarlı olan iki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün kaydettiği dört haftanın zirve seviyesinin hemen altında kalarak %3.121 seviyesini gördü.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise %2.9558 seviyesindeydi.

Kısa vadeli faiz oranlarının uzun vadelilerden yüksek olması durumunda görülen getiri eğrisinin tersine dönme durumu, yaygın olarak resesyon belirtisi olarak değerlendiriliyor. İki yıllık Hazine tahvilleri ile 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirileri arasındaki fark da Asya işlemlerinde 25 baz puana ulaştı.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

ABD'de enflasyon Haziran ayında beklentileri de aşarak yıllık bazda yüzde 9,1'e yükseldi. Mayıs ayında yüzde 8,6 olan verinin yüzde 8,8'e yükselmesi bekleniyordu. Enflasyon verisinin ardından 26-27 Temmuz tarihlerinde gerçekleşecek Fed toplantısında 75 baz puan faiz artırımına kesin gözüyle bakılırken, 100 baz puan faiz artırımı olabileceği beklentileri de gündeme geldi. Dolar endeksi 108 seviyesinin üzerinde yukarı yönlü seyrini sürdürüyor. Dolar küresel ölçekte güçlenmeye devam ederken Dolar/TL 17.40 seviyesinin de üzerini gördü. Diğer taraftan, Fed Bej kitapta birkaç bölgede talepte yavaşlama belirtilerinin arttığına dikkat çekilirken, beş bölgede ise artan resesyon riskine ilişkin endişelere dikkat çekildi. Fed ile birlikte diğer merkez bankaları da sıkılaştırmasını sürdürüyor. Kanada Merkez Bankası 75 baz puan faiz artırım beklentisine karşılık 100 baz puan faiz artırdı. Singapur Merkez Bankası enflasyonu yavaşlatmak için para politikasını sıkılaştırdı. Bugün yurt içinde takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor. Yurt dışında ABD ÜFE verisi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Teknik Analiz: Dolar/TL bu sabah 17.45 seviyesinde seyrediyor. 17.20 seviyesi üzerinde seyirler görülmesi ile yükseliş hareketinin hız kazandığı ve direnç olarak takip edilen 17.40 seviyesinin de geçildiği takip edilmekte. 17.40 üzerinde seyirlerin korunması durumunda yükseliş hareketinin devam etmesi beklenebilir. Yukarı yönlü seyirlerin devamında 17.80 direnç seviyesi takip edilecek. Görülebilecek geri çekilmelerde ise 17.20 seviyesi destek görevi görebilir.

Destekler: 17,20/17/16,80

Dirençler: 17,40/17,80



➤ EUR/TL

ABD tüketici fiyat enflasyonunun Haziran ayında 40 yılın en yüksek seviyesine çıkması ardından dolar 20 yılın en yüksek seviyesinden geri çekildi ve Euro kısa bir düşüşün ardından 1 seviyesinin üzerinde tutundu. Buna karşın dolar endeksi bu sabah 108.40 seviyesiyle güçlü duruşunu sürdürüyor. Bu EUR/USD'ye baskı yaratmaya devam eden önemli unsurlardan biri. Bugün ABD ÜFE verileri takip edilecek. TÜFE rakamları sonra önemli bir hareketlilik oluşturması beklenmeyebilir ancak yine de izlenmesinde fayda olabilir. Avrupa'nın derin bir resesyona gireceği ve enerji krizini çözemeyeceği düşüncesi Euro'da ekstra baskı yaratıyor. Büyük resimde temel ve teknik olarak zayıf görünüm sürüyor

Teknik Analiz: Uzun bir süre 17,20-17,55 bandı arasında hareket eden EUR/TL geçen hafta bu bandın dışına taşmıştı. Bu hafta EUR/USD paritesinin 1 seviyesine yaklaşması sonrasında , EUR/TL'nin tekrardan bu band aralığına girdiği görülüyor. Kurun 17,55 seviyesi üzerine yükselmesi durumunda 17,70 seviyesi takip edilecek. Aşağı yönlü hareketlerde ise 17,20 seviyesi takip edilecek.

Destekler:17,55/17,20/17,10

Dirençler: 17,70/17,90



➤ GBP/TL

İngiltere’de dün sanayi üretim ve imalat üretim verileri açıklandı. İyimser gelen veriler sonrasında GBP/USD paritesi 1,1970 seviyesine kadar yükselmişti.Paritenin dün açıklanan ABD enflasyon verisi sonrasında tekrardan gerilediği izleniyor. Parite etkisi ile 20,80 seviyelerine kadar gelen GBP/TL, paritenin gerilemesi ile 20,67 seviyelerine geriledi. Bugün İngiltere merkezli çok önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Teknik Analiz: Dün 20,80 seviyesine yükselen kurun , GBP/USD paritesindeki gerilemenin etkisi ile tekrardan 20,40 – 20,70 bandı arasında girdiği izleniyor. Kurun 20,70 seviyesi üzerinde kalıcı seyirler sergilmesi için bu seviye üzerinde günlük ve haftalık kapanışlar gerçekleştirmesi gerekli. Bu seviye üzerinde kapanışlar gelmediği sürece 20,40-20,70 bandı geçerliliğini kormayı sürdürecektir.

Destekler: 20,40/20,19,80

Dirençler:20,75/21



➤ ALTIN

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1727 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. Dün küresel piyasaların gözü ABD enflasyonundaydı. Haziran ayında ABD’de TÜFE, %8,1’lik beklentilerin de üzerinde, %9,1 seviyesinde gerçekleşerek 41 yılın zirvesini yeniledi. ABD enflasyon verisi sonrası Dolar birçok para birimi karşısında değer kazandı ve Dolar Endeksi 109 üzerine yöneldi. Bu sabah Dolar Endeksi 108,48 yakınlarında fiyatlanıyor. Diğer taraftan dün yayımlanan Fed tutanaklarında resesyon riskinin arttığına yönelik ifadeler öne çıktı. Güçlü Dolar teması ve resesyon fiyatlamaları bu sabah tam gaz sürüyor. Ons altında 1720 üzerinde seyir korunuyor ancak teknik görünüm zayıf.

Teknik Analiz: Ons altın teknik açıdan oldukça zayıf. Bununla beraber hızlı ve sert düşüşün ardından tepki yükselişleri gelebilir ancak ons altında ana yön aşağı. Bu nedenle geri çekilmelerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi yerine yükselişlerin satış fırsatı olarak değerlendirilmesi daha makul bir strateji. 1750 ve 1784 direnç bölgelerine yükselişlerde 1720 desteğine doğru satış yönlü değerlendirmeler gerçekleştirilebilir.

Destekler: 1720/1705

Dirençler:1750/1784



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları ABD Merkez Bankası'nın enflasyonu durduracak ve petrol talebini azaltacak bir faiz artırımını ihtimaliyle hareket ediyor. Dün ABD'de TÜFE %8.7 olan beklentinin üzerinde %9.1 geldi. Gelen enflasyon rakamları fiyat baskısının hızlandığına işaret ediyor. Bu durum Fed'den bu ay 100 baz puanlık büyük bir faiz artışıyla 40 yılın en yüksek enflasyonuyla savaşını hızlandırma beklentilerini artırdı. Çin'in birden fazla şehrinde Covid-19'un son derece bulaşıcı bir alt varyantın yeni vakalarını dizginleme endişeleri de fiyatları sınırladı. Söz konusu gelişmelerle birlikte Amerikan tipi ham petrol 95 seviyesinden, Brent petrol ise 98 seviyesinden destek almaya devam ediyor. Bu arada, ABD Başkanı Joe Biden Cuma günü Suudi Arabistan'a uçacak ve burada Körfez müttefikleri zirvesine katılacak ve bu müttefikleri daha fazla petrol pompalamaya çağırarak. Gelişmeleri izleyeceğiz.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi yükselişini sürdürüyor. Dünkü kapanış 888,030 seviyesinin üzerinde gerçekleşti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)		14,7%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)		2,1%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	235K	235K
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Haz)	0,8%	0,8%

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)***