



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, küresel piyasalarda doların hafta başında Mayıs'tan bu yana en sert değer kaybını yaşamasının desteğiyle gerilediği 8.4'ün de altındaki seviyesiyle dalgalı seyir izledi.

Yatırımcıların gözü ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın bugün 17:00'de Jackson Hole konferansında yapacağı konuşmaya çevrildi.

Konuşma öncesi küresel piyasalar dalgalı seyir izledi. Benzer şekilde bu dalgalı seyir gelişmekte olan ülke para birimleri ve TL'de de görüldü.

Dolar/TL dün güne 8.4'ın hemen altında başladıktan sonra 8.35'e kadar gerilese de bu seviyelerde kalıcı olamadı ve yeniden 8.39'lu seviyelere yükseldi.

Dolar, para politikasında sıkılaştırma yanlısı bazı Fed yetkililerinden gelen tahvil alımlarının erkenden azaltılması çağrılarının ardından hafif değer kazanırken Fed Başkanı Jerome Powell'ın bugün yapacağı konuşma öncesinde yükselişine ara verdi.

Powell'ın konuşmasında gevşek para politikası yanlısı ifadeler kullanması koronavirüsün ekonomiye verdiği zarara ve Kabil'de yaşanan saldırıların siyasi yansımalarına ilişkin endişeleri dindirerek yatırımcıların riskli para birimlerine yönelmesini sağlayabilir.

Bu kapsamda piyasalarda TL açısından Powell'ın verdiği mesajlar yakından izleniyor.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün 372/377 baz puan seviyesinden kapandı.

Bugün iç piyasada veri gündeminde ekonomik güven endeksi, dış piyasaa ise Fed açıklamaları haricine çekirdek PCE de izlenen ABD verileri arasında.

GÜÇLENEN BÜYÜMENİN EKONOMİYE ETKİSİ İZLENİYOR

Dolar/TL'de düşüşe destek veren unsurlar arasında turizmdeki canlı seyirle yaşanan düşük cari açık beklentisi ve küresel piyasalarda dolarda yaşanan değer kaybı yer alıyor.

İç piyasada para politikasına ilişkin endişeler ise dolar/TL'de yukarı yönlü risk yaratan ana unsur olmaya devam ediyor.

Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme beklentilerindeki yukarı revizyonlar, öncü veriler ve haftaya %20 üzerine beklenen ikinci çeyrek büyüme verisi enflasyon üzerinden endişe kaynağı oluşturuyor. Pandemi sonrası imalat sanayindeki güçlü seyire hizmetler sektörünün de eklenmesi ve pandeminin yarattığı baz etkisiyle büyüme tahminleri çok hızlı yukarı revize ediliyor.

Reuters anketinde bir ay önceki 2021 büyüme tahminleri medyanı %5.5 ilen bu hafta yapılan ankette tahmin %7.95'e ulaştı.

Büyümedeki belirgin revizyonlar ise enflasyonda beklenen düşüşü ötelirken iki yılın zirvesi olan %18.95'ten daha da yukarı bir enflasyon ihtimali de oluşuyor.

TCMB son PPK metninde, "Son dönemde açılma ve ertelenmiş talebe bağlı olarak artış gösteren bireysel kredilerin ılımlı seyre dönmesi için alınan makroihtiyati tedbirlerin yeterliliği izlenmektedir" demişti. Bu açıklamalar ardından piyasalarda kredilerin dağılımına yönelik yeni tedbirler alınabileceği beklentisi de oluşmuştu.

Ayrıca dün Hürriyet'te yer alan bir haberde Hazine ve Maliye Bakanı Lütü Elvan "... bireysel kredilerin sınırlandırılması için bankalarla görüşmelerimiz var, ciddi bir artış var. Bu konuda bazı tedbirler aldık, ama yeni tedbirler de gündeme gelecek. Bankalara bireysel kredilerin özenle takip edilmesini istedik" demişti.

Piyasalarda, Afganistan'taki süreç ve koronavirüs takip edilen diğer gelişmeler arasında yer alıyor. Ekonomik gündemde piyasa önce önümüzdeki hafta 1 Eylül'de gerçekleştirilecek TCMB yatırımcı toplantısı ile ikinci çeyrek büyüme verisini izleyecek. Yine haftaya 3 Eylül'de açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verileri de para politikası yeterliliği için önemli bir gündem olacak. Daha sonra ise kritik önemde 23 Eylül tarihli PPK toplantısı izlenecek.

Enflasyonun para politikasına oldukça yakın %18.95'ten daha da yukarı gitmesi ihtimali ve bu durumda TCMB'nin enflasyon üzerinde para politikası tahahhütü bulunması piyasanın TL için gördüğü en büyük risk konumunda.

Reuters anketleri Kasım ve Aralık aylarında ise enflasyonda faiz indirimi için alan oluşabileceğini ancak bunun 100 baz puan ile sınırlı olduğu yönünde medyan oluşturuyor.

Asya hisse piyasaları Çin borsalarında yaşanan artışların diğer borsalardaki düşüşlerle dengelenmesi ve yatırımcıların gözünü ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın bugün 17:00'de Jackson Hole konferansında yapacağı konuşmaya çevirmesiyle dalgalı seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.1 gerilerken Japonya'nın Nikkei endeksi %0.46 ekside. Avustralya borsaları %0.18 gerilerken Hong Kong ve Güney Kore borsaları yatay seyretti. Çin'in lokomotif hisseler endeksi Çin Merkez Bankası'nın bankalara Şubat ayından bu yana gerçekleşen en büyük haftalık nakit transferini gerçekleştirmesinin ardından %0.57 yükseldi.

Dolar, para politikasında sıkılaştırma yanlısı bazı Fed yetkililerinden gelen tahvil alımlarının erkenden azaltılması çağrılarının ardından hafif değer kazanırken Fed Başkanı Jerome Powell'ın bugün yapacağı konuşma öncesinde yükselişine ara verdi.

Powell'ın konuşmasında gevşek para politikası yanlısı ifadeler kullanması koronavirüsün ekonomiye verdiği zarara ve Kabil'de yaşanan saldırıların siyasi yansımalarına ilişkin endişeleri dindirerek yatırımcıların riskli para birimlerine yönelmesini sağlayabilir.

Dolar endeksi dün gerilediği 92.807 seviyesinden 93.030'a yükselirken euro dün gördüğü 1.1779 dolar seviyesinden 1.1755'e geriledi. Sterlin 1.3695 dolar seviyesine gerilerken dolar yen karşısında az da olsa değer kaybederek 109.98 yen seviyesinden işlem gördü.

PARİTELER

➤ **USD/TRY**

Dolar/TL kuru dün 8,3480 ile 8,4032 seviyeleri arasında dalgalanarak günü 8,3926'dan tamamladı. Dün ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beş haftada ilk kez yükselerek 353 bin olarak açıklandı. ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %6,6 büyüdü (beklenti %6,7). Dün Fed üyelerinden George ve Bullard'ın yaptığı açıklamalarda varlık alım programının azaltılmasına başlanması gerektiği belirtildi. Bullard, Fed'in tahvil alımlarının 2022'nin ilk çeyreğinde bitirilmesi gerektiğini dile getirdi. Bugün ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve Fed Başkanı Powell'ın TSİ 17:00'da Jackson Hole Sempozyumunda yapacağı konuşma izlenecek. Dolar/TL, bu sabah 08:30 itibariyle 8,3903'den işlem görüyor. Dolar endeksi 92,99 seviyesinde.



➤ **EUR/USD**

Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da dün Gfk tüketici güven endeksleri takip edildi. Salgında dördüncü dalga endişesi ve enflasyondaki yükseliş tüketici güvenini olumsuz etkiledi, endeks 1,2 azalışla gerileme kaydetti. ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde, %6,7'lik büyüme beklentisinin hafif altında, %6,6 büyüdü. Ülkede haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri geçen hafta 4 bin kişi artarak, 353 bin kişiye yükseldi ve beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Küresel piyasalarda bugün Jackson Hole toplantısı ve Fed Başkanı Powell'ın vereceği mesajlar fiyatlamalar üzerinde belirleyici olacağından yakından takip ediliyor. Paritede 1,1752 seviyesinin üzerinde 1,1786 – 1,1804 ve 1,1830 seviyeleri direnç, 1,1726 – 1,1704 ve 1,1688 izlenen destek seviyeleridir.



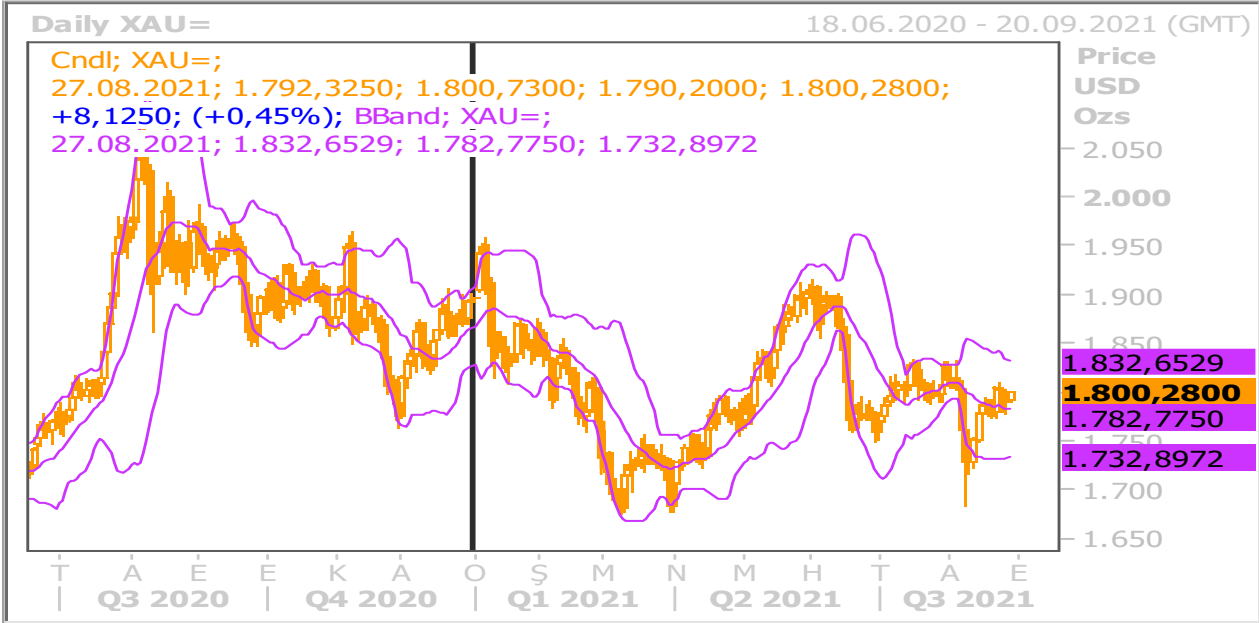
GBP/USD

Bugün Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumunda yapacağı konuşma öncesi dün Fed üyelerinin açıklamaları takip edildi. Fed üyesi Bullard, varlık alımlarının azaltılmasına başlanılması ve 2022'nin ilk çeyreğinde sonlandırılması gerektiğini söyledi. Diğer bir Fed üyesi George'de varlık alımlarının azaltılmasına başlanmasını gerektiğini dile getirdi. Dün ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 353 bin olarak açıklanırken, yıllıklandırılmış bazda ikinci çeyrek büyüme de %6,7 olan beklentinin hafif altında %6,6 olarak açıklandı. Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalar sonrası paritede 1,3680 - 1,3640 ve 1,3600 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Direnç olarak 1,3750 - 1,3790 ve 1,3835 seviyeleri takip edilebilir.



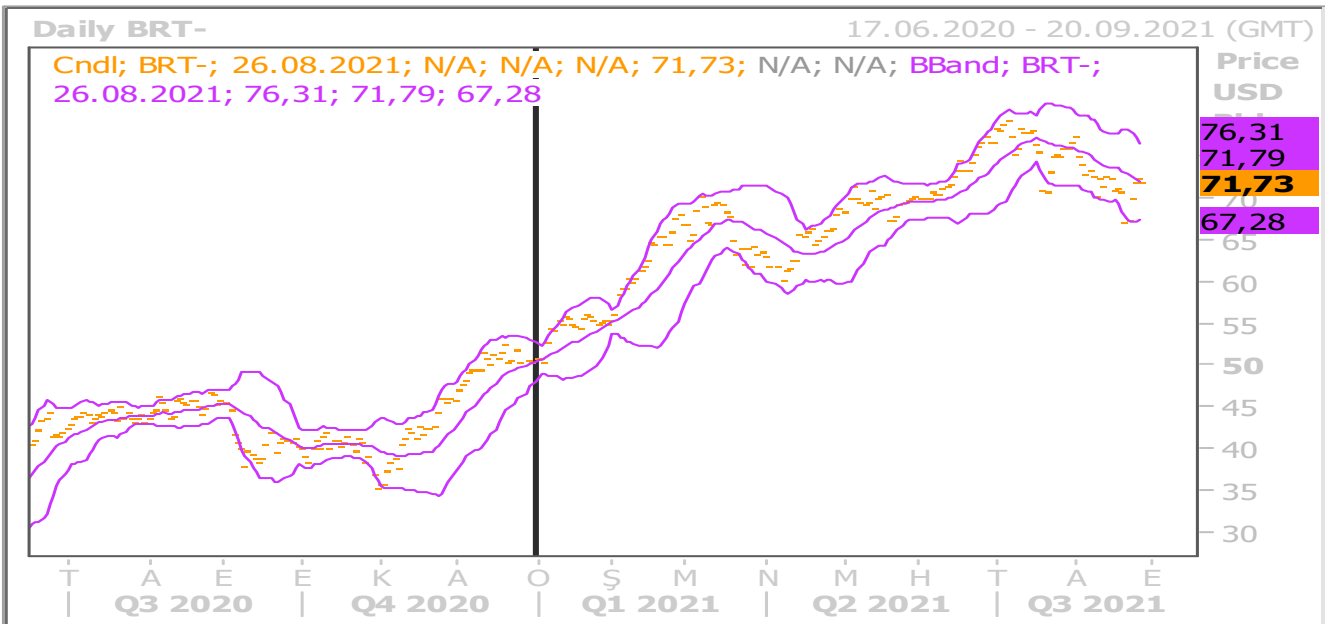
➤ ALTIN

Altın fiyatları Afganistan'daki güvenlik durumunun kötüleşmesinin yatırımcıları güvenli liman yatırım araçlarına yönlentmesiyle yükselse de yön için Fed Başkanı Powell'ın bugün yapacağı konuşma bekleniyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 yükselerek 1,798.22 dolar seviyesine yükselirken haftalık artış %1 seviyesine ulaştı. ABD altın vadeli işlemleri %0.4 yükselerek 1,801.30 dolar seviyesinden işlem gördü..



➤ PETROL

Petrol fiyatları Meksika Körfezi'ni haftasonunda etkisi almasına beklenen kasırga öncesinde enerji şirketlerinin üretime ara vermesiyle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %1.6 geriledikten sonra bugün %0.2 artış kaydederek 71.23 dolar seviyesinden işlem gördü. ABD hafif ham petrolü dün %1.4 geriledikten sonra bugün %0.2 artışla 67.58 dolar seviyesine yükselerek haftayı %8 artışla kapatmaya hazırlanıyor.



PIYASA VERİLERİ:

<i>TR: SAATI</i>	<i>PARA BİRİMİ</i>	<i>ÜLKE AÇIKLAMALARI</i>	<i>BEKLENTİ</i>	<i>ÖNCEKİ</i>
10:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi	-	100,1
15:30	USD	ABD Kişisel Gelirler	0,2%	0,1%
15:30	USD	ABD Kişisel Harcamalar	0,4%	1,0%
15:30	USD	ABD Toptan Stoklar- Aylık %	-	0,3%
17:00	USD	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	70,9	70,2
17:00	USD	ABD Fed Başkanı Powell, Jackson Hole Sempozyum'unda konuşma yapacak	-	-

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)