

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL'de iç piyasada, enflasyon ve para politikasına ilişkin endişeler yukarı yönlü baskı yaratırken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gevşek para politikasının uzun süre devam edeceğine işaret eden veriler kura aşağı yönlü destek veriyor.

Piyasalarda Hazine'nin düzenleyeceği 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi takip edilecek.

Dolar/TL geçen hafta 11 Mayıs'tan beri ilk kez 8.2620 seviyesine kadar gerilese de enflasyonun Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizinin üzerine çıkması sonrası bu düşüş kalıcı olmadı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün kapanışta 366/370 baz puan seviyesinden kapandı.

Temmuz ayında pandemi döneminin en hızlı artışını gösteren tarım dışı istihdam, Ağustos ayında beklentilerin çok altında kaldı. Fed'in para politikasında istihdamı öncü olarak görmesi nedeniyle piyasalarda istihdam verisinin etkisi de yükseldi ve zayıf veri, Fed'in yavaş adım atacağı beklentisini kuvvetlendirdi.

Fed Başkanı Powell'in açıklamalarının ardından istihdamın da düşük gelmesiyle beraber ABD Dolar Endeksi, son bir ayın en düşük seviyesine geriledi ve artan risk iştahıyla beraber gelişen ülke paraları da yükselmeye devam etti.

Ayın yeni işlem haftasının ilk gününde dolar göstergesi, 92,30 seviyesine sınırlı yükseliş gösterirken majör paralarda da dolar karşısında sınırlı geri çekilme var, fakat gelişen ülke paralarında ise ruble hariç tamamı bugün yükselişte.

Ağustos ayını yükselişle kapatan Türk lirası, Eylül'ün ilk haftasında dolar karşısında %1'e yakın primli işlem görüyor ve kur, Temmuz- Ağustos'taki kaybıyla sene başındaki %15'lik getirisini %11'e düşürdü.

Türk lirası, bu yıl dolar karşısında en çok değer kaybeden para birimleri arasında yer alıyor, yurt içinde para politikasına dair belirsizlik nedeniyle negatif ayrılan TL, TCMB'nin faiz indirimi baskısına karşın Nisan ayından itibaren faizi %19'da korumasına olumlu tepki verdi. Son açıklanan enflasyon oranının faizi aşması ve orta vadeli ekonomi planında da yıl sonu enflasyon tahminininin TCMB

tahmininden yüksek olması nedeniyle merkezin sıkı para politikasına yakın vadede devam etmesi bekleniyor.

Küresel tarafta risk iştahının yüksek olması, doların önceki haftalara göre zayıflaması ve GOP'lara talep olmasına ek olarak yurt içinde de siyasi-ekonomik tansiyonun düşük olması TL'yi destekliyor.

Geçen haftayı 8,30 seviyesinde tamamlayan USD/TRY kuru bugün 8,27'nin altını test ederek Mayıs sonrası en düşük seviyelerde işlem görüyor.

OVP'DE SENEYE TEK HANELİ ENFLASYON ÖNGÖRÜLDÜ

Resmi Gazete'de dün yayımlanan Orta Vadeli Program'da (OVP) 2022-2024 arasında %5-5.5 büyüme öngörülürken enflasyonun ise gelecek yıldan itibaren tek haneye geriledikten sonra düşüşünü sürdürmesi bekleniyor.

Program boyunca cari açığın GSYH'ya oranında %1'e doğru belirgin düşüş öngörülürken işsizliğin ise ancak 2024'te %10.9'a gerileyeceği tahmin ediliyor

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan dün kabine toplantısı ardından yaptığı açıklamada OVP için, "Programda temel amacımız; yüksek katma değerli üretimi önceleyerek ülkemizin büyüme potansiyelini artıracak politikalara hız vermektir. Özel sektör öncülüğünde dayanıklı bir büyüme için makroekonomik istikrarı güçlendirerek ekonomide şeffaflığı, öngörülebilirliği, rekabetçiliği ve verimliliği artıracak bir dizi politikayı hayata geçireceğiz" dedi ve ekledi:

"Nitelikli istihdamı oluşturan, enflasyon ve cari açık üretmeyen, yeşil dönüşümü dikkate alan, istikrarlı, dengeli, gelir dağılımı adaletini gözeten bir büyüme yapısını tesis edeceğiz."

Ekonomistler OVP'deki tahminlerin makul bir genel çerçeve çizdiğini ancak enflasyon tahminlerinin, önceki programa göre oldukça yukarıda olmasına rağmen mevcut koşullara göre "fazla iyimser" buluyorlar.

OVP'nin büyüme odaklı olduğuna dikkat çeken ekonomistler 2022 için tek haneli enflasyon tuturulması zor bir hedef olarak yorumladılar. OVP 2021 sonunda %16.2, 2022'de %9.8 enflasyon öngörüyor. Bankacılar seneye tek haneli enflasyon için sıkı para politikalarının en az önümüzdeki yıl ilk çeyreğe kadar sürdürmesi ve buna siyasi desteğe ihtiyaç olduğunu da belirtiyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 8.31 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesi haftanın ilk işlem gününde kademeli aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleştirdi. Bu hareketlenmeler sonrasında parite haftanın ikinci işlem gününe 8.28 seviyelerinde başlangıç yaptı. Diğer yandan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Ağustos ayına dair fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımladı. Raporda; gıda fiyatlarının enflasyona katkısı vurgulandı ve çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonun da yavaşlama olduğu belirtildi. Yeni günde piyasalar yurtiçinden gelecek olan Hazine Nakit Dengesi verisini takip edecek. Veri 17:30'da açıklanacak. Diğer yandan piyasalar küresel bazda gelişmeleri yakından takip edecek. USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 8.3875 – 8.4510 – 8.5500 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 8.2325 – 8.1560 – 8.0525 seviyeleri ise destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 1.1879 seviyelerinde başlayan EURUSD paritesi haftanın ilk işlem gününde dalgalı bir seyir izledi. Piyasalar ilk olarak euro bölgesinin lokomotif ekonomisi olan Almanya'dan gelen Fabrika Siparişleri verisini takip etti. Gelen veriye göre Almanya'da Temmuz ayında fabrika siparişleri beklentilerin üzerinde yüzde 3.4 olarak gerçekleşti. Piyasalardaki beklentiler ise verinin yüzde 1.0 oranında azalabileceği yönündeydi. Haftanın ikinci işlem gününe başlarken ise piyasalar Almanya'dan gelecek olan ZEW ekonomik hissiyat ve Euro bölgesinden gelecek olan GSYİH verisini takip edecek. Veriler TSİ 12:00'da açıklanacak ve veriler ile birlikte Euro varlıklarında volatilité artacaktır. Bununla birlikte Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası kurulu toplantısı merakla bekleniyor. Toplantı sonrasında banka faiz oranı kararını açıklayacak ve beklentiler faiz oranında bir değişiklik olmayacağı yönünde. Fakat varlık alım programı hakkında olası açıklamalar yakından izlenecek. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1909 – 1.1946 – 1.1990 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.1857 – 1.1805 – 1.1768 seviyeleri ise destek noktaları olarak takip edilebilir.



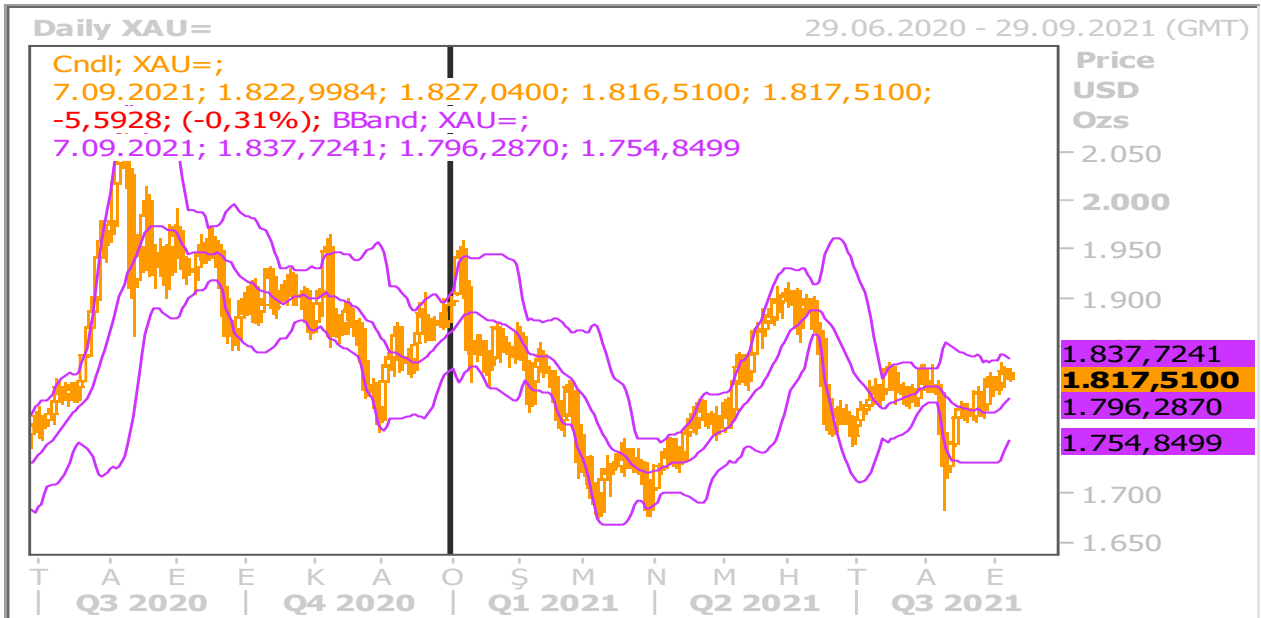
GBP/USD

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi, beklentilerin bir hayli altında kalarak son yedi ayın en düşük artış hızına işaret etti. Veri sonrası dolar endeksindeki değer kayıplarına paralel paritede yukarı yönlü hareketler ivmelendi. Haftanın ilk işlem gününde İngiltere de İnşaat PMI verisi beklentilerin altında kalarak 55,20 olarak açıklandı. Geçen hafta dolar endeksinde yaşanan düşüş sonrası dün tepki hareketleri mevcuttu. Parite ise oynaklığın az ve hafif satıcılı seyrin yaşandığı bir günü geride bıraktı. Bugün önemli bir veri akışı bulunmazken teknik seviyelerin ön planda olduğu bir gün geçirebiliriz. Paritede direnç olarak 1,3895–1,3930 ve 1,3960 seviyeleri, destek olarak da 1,3810-1,3770 ve 1,3730 seviyeleri izlenebilir.



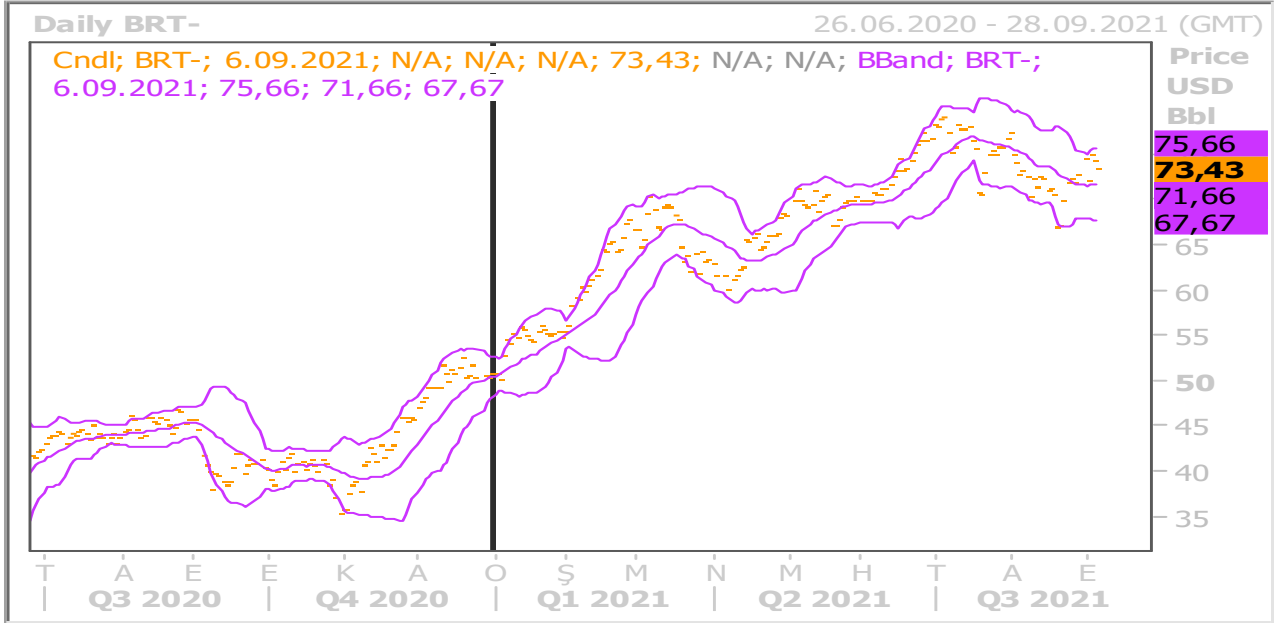
ALTIN

Altın fiyatları Fed'in tahvil alımlarını azaltma planını erteleyeceği beklentilerinin desteğiyle son dönemdeki zirve seviyelerine yakın seyrederken, Avrupa Merkez Bankası'nın bu haftaki para politikası yakından izlenecek. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,823.92 dolar ile yatay seyretti. Gram altın ise TL.484'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Suudi Arabistan'ın Asya ülkelerine sattığı ham petrol fiyatlarını düşürmesinin ardından talep endişeleriyle oynak seyrediyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.1 artışla 72.26 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü Cuma kapanışa kıyasla %0.6 düşüşle 68.88 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Euro	Almanya Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,9%	-1,3%
12:00	Euro	Almanya Zew Beklenti Endeksi	30,0	40,4
12:00	Euro	Euro Bölgesi GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt. %)	2,0%	2,0%
12:00	Euro	Euro Bölgesi GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	13,6%	13,6%
17:30	Try	Türkiye Hazine Nakit Dengesi	-	67,93 mlr TL

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 ederse bununun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

***Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,***

<i>Dilek Kemancıoğlu (Müdür)</i>	<i>☐☐TEL: 2274671</i>
<i>Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı)</i>	<i>☐☐TEL: 2275153</i>
<i>Talay Ayhun (Yetkili)</i>	<i>☐☐TEL: 2275153</i>
<i>Melih Bulak (Yetkili)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)</i>
<i>Emete Özsaltık (Yetkili)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)</i>
<i>Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı)</i>	<i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)</i>