



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, hafta başından bu yana 18 seviyesi eşiğinde yatay seyrini korurken bugün yeni bir zirveye çıkması beklenen enflasyon ve enerji ithalatındaki artışın devam edip etmediğini gösterecek olan öncü dış ticaret verileri izlenecek.

Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Temmuz ayında gerileyen akaryakıt fiyatlarına rağmen TL'deki değer kayıplarının devam eden etkileriyle aylık %2.9 artması, yıllık bazda ise 24 yılın yeni zirvesi olan %80.5'e yükselmesi bekleniyor. Ekonomistler enflasyondaki artışın önümüzdeki aylarda da devam edeceğini tahmin ediyorlar.

TCMB üç ayda bir yayımladığı yıl sonu enflasyon tahminini geçen hafta keskin şekilde yükselterek %60'a çıkarırken, sunumda enflasyonun yılın geri kalanında %90'a yaklaşabileceğini gösteren bir grafik yer almıştı.

Enflasyona ek olarak Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı Temmuz ayı öncü dış ticaret verileri de izlenecek. Veriler Türkiye'nin başlıca dış pazarlarında ivme kaybı gözlenirken ihracatın ne hızda devam ettiği ve son bir yılda %130'un üzerinde artan enerji ithalatındaki yüksek seyrin devam edip etmediğini gösterecek.

TCMB'nin sanayi yatırımlarını desteklemek için devam ettirdiğini belirttiği düşük faiz politikası geçen yıldan bu yana TL'de bir kısmı keskin olmak üzere neredeyse kesintisiz değer kayıplarına yol açarken, TL'deki değer kaybı ve diğer unsurlar enflasyonun hızla tırmanmasına yol açtı.

Sanayiciler ise düşük faizli finansman kaynaklarına erişemediklerini geçen hafta ve dün yapılan toplantılarda TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'na aktardılar.

Geçen hafta İSO'da yapılan toplantının ardından dünkü toplantıda da aynı sorunlar gündeme geldi. TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklioğlu reel sektör finansmana ulaşmakta zorluk yaşadığını, %14 olan politika faizine rağmen bankaların ticari kredi faizleri %30-50 arası faizlerle verdiğini, bazılarının hiç kredi vermediğini belirtti.

Sanayiciler de Eximbank ve Merkez Bankası reeskont kredilerine ulaşmada yaşanan zorluklar, döviz kurlarındaki yükselişin üretime etkisi ve ihracat bedelinin %40 oranında bozdurulma zorunluluğu konularındaki eleştirilerini dile getirdiler.

Kavcıoğlu ise kredilerin kur ve cari açığa sorun yaratmayacak şekilde kullanılmasında kararlı olduklarını söyledi.

Geçen yıl da %40 üzerinde değer kaybeden TL, Nisan sonundan Haziran sonunda BDDK kredi kısıtlama kararına kadar aralıksız değer kaybetmiş ve dolar/TL bu dönemde 14.8'lerden 17.5'e kadar yükselmişti.

BDDK kararıyla kur Haziran'ın son haftasında 16'ya kadar geriledikten sonra tekrar neredeyse aralıksız değer kaybetmeye başladı ve 18 seviyesine yaklaştı. Geçen bir ayda her gün %0.3-0.5 değer kaybeden TL'nin kayıp hızı son günlerde hafifledi.

Hafta başından bu yana 17.90-17.98 aralığında seyreden dolar/TL 17.9350/17.9505 seviyesindeydi. Dolar/TL tarihi zirvenin görüldüğü 20 Aralık'tan bu yanaki en yüksek seviyelerde seyrediyor.

Bu verilere göre TL'nin dolar karşısında Nisan başından beri değer kaybı %17.2, yılbaşından beri kaybı ise %26.5 oldu.

Piyasalarda ayrıca bugünlerde başlayan ve Ağustos'ta yaklaşık 20 milyar dolar değerinde tahmin edilen, kur korumalı mevduat (KKM) dönüşlerinin yeni döviz talebi yaratıp yaratmayacağı da izleniyor. KKM'nin kurumsalların dövizden TL'ye geçerek açtığı mevduattan oluşan bölümü TCMB'nin sorumluluğunda ve rezervlere yıl başında önemli bir katkı sağladı. Ağustos'ta ilk kez geri dönecek KKM tutarının TCMB'nin sorumluluğunda olan bölümü yaklaşık 18 milyar dolar.

Uluslararası piyasalardan borçlanma maliyetinin de bir göstergesi olan Türkiye'nin beş yıllık dış borcunu iflasa karşı sigortalamanın maliyeti (CDS) geçen hafta 880 baz puanın üzerine çıkarak tarihi zirveye yaklaşmasının ardından art arda üç seansta düştükten sonra dün iki baz puan artışla 779/791 baz puandan kapandı.

ABD Hazine tahvillerinin getirileri Asya'daki işlemlerde yükselişini sürdürürken dolar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımlarına devam edeceğinin işaretini vermesiyle yükselişine devam etti.

Tahvil getirileri, Çin'in uyarılarına rağmen Tayvan ziyaretini gerçekleştiren ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin ada ülkesine varmasının ardından güvenli liman varlıklara olan talebin zayıflamasından da destek buldu.

Yatırımcıların güvenli liman olarak gördüğü yen, dolar karşısında gerilemeye devam etti. Wall Street'in dün ekside yaptığı kapanışa rağmen Asya borsaları bugün yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.5 prim elde ederken Çin'in CSI 300 endeksi %0.86, Hong Kong'un Hang Seng endeksi %0.76 yükseldi.

Dün üç Fed yetkilisi merkez bankasının para politikasını sıkılaştırmaya devam edeceğini belirtmiş, 80'li yıllardan bu yana görülen en yüksek enflasyonu düşürmek için ekonominin daha da yavaşlaması pahasına faiz oranını yükselteceklerini söyledi.

Piyasalar, Fed'in Eylül ayı toplantısında 75 baz puan daha faiz artırımına %44 olasılık veriyor.

ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvilleri Asya borsalarında dün gördüğü %2.774 zirvesine yakın tutunarak %2.71 seviyesinden işlem gördü.

Şahin Fed açıklamaları

Bu hafta ABD tarım dışı istihdam verisi beklenirken Fed üyelerinden faiz artırım dozunun yakın dönemde azalmayacağına yönelik açıklamalar geldi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in enflasyonla mücadelesini sona erdirmekten "çok uzakta" olduğunu belirtti. Daly tüm üyelerin enflasyonu yüzde 2 hedefine düşürme hedefi doğrultusunda fikir birliğine sahip olduğunu vurguladı.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester da aylık enflasyonun yavaşladığına dair somut kanıt görmek istediğini belirterek Fed'in enflasyon hedefine bağlı olduğunu yineledi.

Chicago Fed Başkanı Charles Evans Eylül'de 50 ve 75 baz puanlık faiz artışının masada olduğunu belirterek Fed'in sıkılaştırma temposunu düşürmeyeceğinin sinyalini verdi.

St. Louis Fed Başkanı James Bullard ise Fed'in yumuşak inişi başarabileceğini düşünüyor.

Fed Başkanı Jerome Powell'ın geçen hafta "bir noktada faiz artış hızını yavaşlatacağını" söylemesi üzerine ABD 10 yıllık tahvil getirisi yüzde 2,6'nın altına gerilemişti. Fed üyelerinin şahin açıklamalarıyla birlikte söz konusu getiri yeniden yüzde 2,7'nin üzerine çıktı.

Küresel piyasaların gözü kulağı Tayvan'da

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin tarihi Tayvan ziyareti küresel piyasaların odağında yer almaya devam ediyor. Pelosi ABD'nin Tayvan'ı yüzüstü bırakmayacağını söylerken, Çin ise tatbikat duyurdu.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin tarihi ziyareti sonrası henüz piyasa aktörlerinin korktuğu senaryoların gerçekleşmemesi üzerine Asya-Pasifik'te hisse senetleri yükseldi.

Hong Kong Hang Seng yükselişlere öncülük ederken Japon Nikkei de artıda. Salı günü gerileyen Amerikan hisselerinde vadeli hafif toparlanma sinyali veriyor

Petrol de OPEC+ toplantısı öncesi düşüşte. Brent 100 dolar civarında işlem görüyor. Ons altın yüzde 0,5 yükselirken Bitcoin kayıp yaşıyor.

Tarihi ziyaret

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi, 25 yıl sonra Tayvan'ı ziyaret eden ilk üst düzey Amerikalı siyasetçi oldu.

Pelosi, Tayvan lideri Tsai Ing-wen ile yaptığı görüşme sonrası Washington'ın Tayvan'ı yüzüstü bırakmayacağını belirterek Tayvan'ın "demokrasi savunması için saf tuttuğunu" söyledi.

Ziyarete sert tepki gösteren Çin, Pelosi'nin uçağının Tayvan'a inmesinin ardından 4-6 Ağustos'ta Tayvan etrafında son yılların en kapsamlı askeri tatbikatını yapacağını açıkladı. Çin ayrıca Tayvan'ın doğu sahillerinde füze testi yapacağını da duyurdu.

ABD'deki elçisini de çağırarak Çin, Tayvan'a ticaretinde de kısıtlamalara gitti, ancak Joe Biden-Şi Jinping görüşmesine ilişkin henüz bir iptal duyurmadı. Ziyaretin ekonomik sonuçları da oluyor.

Daha önce Tesla ve Ford için batarya tedarik etmek üzere Kuzey Amerika'da yatırım yapacağını açıklayan Çin merkezli şirket CATL yatırım planını ertelediğini duyurdu.

Haber üzerine Tesla hisseleri kazançlarını sildi, Ford hisseleri ise geriledi. Birkaç hafta içinde yatırımın yerini duyurması beklenen CATL ekim ayına kadar harekete geçmeyecek.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar/TL yükseliş trendine devam ediyor. 18 seviyesindeki dirence yakın yerlerde hareket ediyor. İlimi yukarı yönlü sürecin sürmesini beklenebilir. Teknik anlamda henüz bir sat sinyali türemezken, temel anlamda TL'ye yönelik riskler sürüyor. Bugün yurt içinde TÜFE verisinin gelmesi bekleniyor. %99 seviyesinde beklenen yıllık TÜFE'nin beklenenden farklı bir rakam açıklaması halinde TL'de hareketlilik olabilir. Genel yönün yukarı olmaya devam etmesini bekliyoruz.

Teknik Analiz: USDTRY 17.40 seviyesi altında kapanış gerçekleştirmekte başarılı olamaması halinde yukarı yönlü eğilimin sürmesini bekliyoruz. Geri çekilmeler alım fırsatı olabilir.

Destekler: 17,80/17,40/17,20

Dirençler: 18/18,20/18,40



➤ EUR/TL

Dün ABD-Çin arasındaki tansiyon ABD Temsilciler Meclis Başkanı Nancy Pelosi'nin Tayvan'ı ziyaret etmesi ile yükseldi. Çin Dışişleri Bakanlığı Pelosi'nin Tayvan ziyaretini kınadı ve ziyaretin kabul edilemez olduğunu belirtti. Dolar endeksi bu sabah 106 seviyesinin yakınlarında seyrediyor. Bu gelişmelere karşın Euro Dolar karşısında güçlenmekte zorlanıyor. Pazartesi günü Euro bölgesinde açıklanan 25 ayın en düşük PMI verileri resesyona endişelerini gündeme getirirken, enerji maliyetleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasında yetersiz kalması gibi gelişmeler Euro'yu zayıf kılıyor. Paritenin güçlenmekte zorlandığını görmekteyiz ancak düşüşlerin de sınırlı kaldığı görülmektedir. Bugün parite ile ilgili ABD ve Euro bölgesi hizmet PMI verileri takip edilecek.

Teknik Analiz: EUR/TL 18 – 18,40 bandı arasında kalmaya devam ediyor. 18,40 seviyesinin yukarı yönlü zorlandığı görülse de henüz bu seviye aşılmış değil. Bu seviyenin aşılması ve üzerinde kapanışlar gelmesi durumunda kurdaki yukarı yönün daha agresif olacağını söylemek mümkün. Olası geri çekilmelerde ise 18 seviyesi takip edilebilir.

Destekler:18/17,70

Dirençler:18,40/18,80



➤ **GBP/TL**

İngiltere’de bugün PMI verisi bekleniyor. Fed’in faiz konusundaki yumuşak tavrı sonrasında itibaren düne kadar hep yükseliş gösteren GBP/USD paritesi dün ilk kez günü kayıplarla kapattı.1,2280 seviyesinden 1,2165 seviyesine kadar gerileyen paritede bugün PMI verisi takip edilecek. Beklentilerin dışında gelecek bir veri kurda güçlü dalgalanmalar yaratabilir.

Teknik Analiz: GBP/TL’nin geçen haftadan itibaren başlayan 21,65-22 bandı arasındaki seyri devam ediyor. Yaşanacak gelişmelere göre bu bandın dışına taşmalar yaşanması beklenebilir. Yukarda 22 seviyesinin aşılması durumunda daha hızlı hareketler gerçekleşebilir. Aşağıda ise 21,65 seviyesinin altına gelinmesi durumunda 21,30 seviyesi izlenebilir.

Destekler: 21,65/21,30

Dirençler:22/21,80



➤ **ALTIN**

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1769 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. Ons altın dün 1788 seviyesine kadar yükselmesinin ardından Fed üyelerinden gelen açıklamalarla düştü. Chicago Fed Başkanı Evans, Fed'in enflasyonun düşmemesi halinde Eylül toplantısında politika faizini 50-75 baz puan artırabileceğini söyledi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly ise "Fiyat istikrarını sağlamak konusunda kararlıyız. Yüzde 2'lik hedefe yakınsamak için daha çok uzun yolumuz var" ifadelerini kullandı. Fed'in %2'lik enflasyon hedefi konusunda kararlı olduğuna ilişkin ifadelerle Dolar küresel piyasalarda tekrar değer kazandı. Dün 105 yakınlarında seyreden Dolar Endeksi 106,55'e kadar yükseldi. Ons altında ise baskı izleniyor. Fed Başkanlarından gelebilecek olası açıklamalar piyasaya yön vermeye devam edebileceğinden yakından izlenmesinde fayda var. Bugün veri kanadında Euro Bölgesi, ABD ve İngiltere'de hizmetler PMI rakamları olacak. Verilerin beklentiden zayıf gelmesi ons altına güç verebilirken beklentilerden güçlü veriler ons altında baskıyı artırabilir.

Teknik Analiz: Ons altın 22 günlük ortalamaya isabet eden 1740 üzerinde seyrini koruyor. Bu seviye üzerinde tutundukça ons altında teknik görünüm gücünü koruyor. Yükselişin devamında 1780 ve 1800 dirençleri takip ediliyor. Geri çekilmelerde ise ons altının 1760 desteğinden güç aldığı izleniyor.

Destekler: 1760/1740

Dirençler:1780/1800



➤ **PETROL**

Petrol fiyatlarında volatilité devam ediyor. Resesyon endişelerine ait baskılar sürerken bugün piyasalar OPEC+ toplantısına odaklandı. Piyasalar, OPEC+'ın ABD'nin ham petrol arzını artırma çağrısına kulak verip vermediğini görmek için bekleyişte. Piyasa beklentisi ise ittifakın Eylül ayında bir artış üzerinde anlaşmaktansa üretimi sabit tutma olasılığının daha yüksek olduğu yönünde. Bugün diğer taraftan ABD'de resmi petrol stok rakamları açıklanacak. Verinin 629bin varillik sınırlı düşüşe işaret etmesi bekleniyor. Ayrıca Euro Bölgesi, ABD ve İngiltere'de hizmetler PMI rakamları olacak. Verilerin beklentiden zayıf gelmesi petrole güç verebilirken beklentilerden güçlü veriler petrolde baskıyı artırabilir.



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 788 seviyesinde.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	2,90%	4,95%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	80,50%	

10:00	TRY	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Tem)		138,31%
11:30	GBP	Bileşik PMI (Tem)	52,8	52,8
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	53,3	53,3
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	53,5	55,3
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-0,629M	-4,523M

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 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)***