



## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

*Dolar/TL geçen haftadan bu yana 18 seviyesinin altında devam eden yatay seyrini bugün de korurken, hafta ortasından itibaren yoğunlaşacak veri gündemi öncesinde bugünkü Hazine ihaleleri takip edilecek.*

*Bugün yayımlanacak makro bir veri bulunmazken, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın yapacağı konuşma izlenecek. Yurtdışında ise yarınki ABD enflasyon verisi bekleniyor.*

*Erdoğan, Türkiye'nin sondaj gemisinin Akdeniz'de sondaj için uğurlama törenine katılacak. Türkiye'nin Doğu Akdeniz'de yaptığı sondajlar Kıbrıs Rum kesimi ve Yunanistan ile gerilimi artırma ihtimali taşıdığı için sondajın Türk karasuları içinde mi yoksa Kıbrıs adası etrafında mı yürütüleceği takip edilecek.*

*Ağustos ayında piyasa ve kamudan 32.9 milyar lira olmak üzere toplam 69.2 milyar lira borçlanmayı planlayan Hazine dünkü beş yıllık tahvilin yeniden ihracı ihalesinde piyasadan 17.1 milyar lira borçlandı. Hazine'nin bugün yapacağı iki ihalede yapacağı borçlanma tutarları izlenecek. Hazine dolar cinsi yurtiçi tahvil ihracını ise yarın gerçekleştirecek.*

*Yatırımcılar Türkiye'nin attığı ekonomi ve döviz politikası adımlarını izlemeye devam ederken, bu kapsamda Perşembe yayımlanacak olan ödemeler dengesi verilerini de izleyecekler.*

*Ekonomi yönetimi öncelikle düşük faiz politikasıyla imalat sanayi yatırımlarını artırmayı, orta vadede ise cari açığı kapatmayı güden bir politika izliyor. TCMB ve ekonomi yönetimi ancak bundan sonra %80'e ulaşan ve tüketicilerin alım gücünü keskin şekilde düşüren enflasyon ile mücadele hedeflerken, şu anki artışların arz tarafı ve uluslararası etkiler kaynaklı olduğunu savunuyor.*

*Bu politikanın dayandığı temel unsurlardan biri olan döviz rezervleri de mercek altında. Bankacıların yaptığı hesaplamalara göre, TCMB'nin döviz rezervlerinin geçen haftanın ardından bu hafta da sınırlı bir toparlanma göstermesi bekleniyor.*

*Uluslararası piyasalardan borçlanma maliyetinin de bir göstergesi olan Türkiye'nin beş yıllık dış borcunu iflasa karşı sigortalamanın maliyeti (CDS) Temmuz sonunda 880 baz puanının üzerine çıkarak tarihi zirveye yaklaşmasının ardından başlayan düşüşünü sürdürdü. Türkiye'nin beş yıllık CDS'i dün 21 baz puan daha gerileyerek 709/719 baz puandan kapanırken, 27 Temmuz'dan bu yana düşüş 169 baz puanı buldu.*

### **Küresel piyasalarda Fed beklentileri değişiyor**

*JPMorgan, Evercore ve LH Meyer Fed'den Eylül ayı faiz artışı beklentilerini 50 baz puandan 75 baz puana çıkarırken, Citigroup eylül ayında 100 baz puanlık artış ihtimalini de değerlendiriyor.*

Küresel piyasalar bu hafta ABD'de açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verilerini beklerken, Fed beklentileri ile şirket haberleri hisse senedi endekslerine yön vermeye devam ediyor.

Pazartesi gün içinde bir ara yüzde 1 yükseliş kaydeden S&P 500 endeksi, kazançlarını silerek günü kayıpla tamamladı. Yine gün içinde yükselen ve hatta bir ara Haziran dip seviyesinden yüzde 20 yükseliş kaydeden Nasdaq 100 endeksi de kapanışta yüzde 0,4 eksideydi.

Düşüşlerde Nvidia'nın çeyreklik gelirinin, tahminlerin 1 milyar dolar altında kalması etkili oldu. Şirketin hissesi yaklaşık yüzde 6,5 düşerken, diğer çip üreticisi şirket hisselerini de aşağı çekti. JPMorgan, Evercore ve Citi gibi kurumların Fed'den faiz artışı beklentilerini yukarı çekmesi de satışları tetikledi.

ABD Hazine tahvillerine olan ilgi ise Çin'in Tayvan etrafında yürüttüğü bir dizi tatbikatın ardından artan gerilimin etkisiyle arttı.

ABD piyasalarında %2.763 seviyesinden kapanan ABD'nin 10 yıl vadeli Hazine tahvil getirileri bu sabah %2.7517 seviyesinden işlem gördü. Yatırımcıların Fed faiz artıracacağı beklentisine paralel yükselen iki yıl vadeli Hazine tahvillerinin getirisi ise dünkü seansı %3.216 ile kapadıktan sonra bugün %3.2115 seviyesinden işlem gördü.

İran-ABD ve AB arasındaki nükleer müzakereleri izleyen ABD ham petrolünün varili yüzde 2'ye yakın artışla 90 doların üzerine çıktı. Brent petrolün varili de 96 doların üzerine yükseldi.

Asya'da Hong Kong'un ev satın alanlar Çinliler için uygulanan çifte damga vergisinden feragat etmeyi değerlendirdiği haberi sonrası gayrimenkul sektörü hisseleri yükseliş kaydetti ancak haber daha sonra yalanlandı.

MSCI Asya Pasifik Endeksi sınırlı gerilerken, Japon Nikkei 225 yüzde 1'e yakın düştü. Hong Kong Hang Seng ile Çin CSI 300 ise artıda.

### **Fed beklentileri 75 baz puana çıktı**

ABD'de geçen hafta açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisinin ardından Wall Street, ABD Merkez Bankası Fed'den faiz artışı beklentilerini yukarı yönlü güncellemeye başladı.

Fed'in 20-21 Eylül'deki Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısından daha önce 50 baz puan faiz artışı bekleyen JPMorgan Chase & Co.'dan Michael Feroli ve LH Meyer'dan Derek Tang bu tahminlerini 75 baz puan olarak güncellediklerini duyurdular.

Evercore ISI'nın Krishna Guha liderliğindeki analistleri bu yıl ilave bir 25 baz puanlık artışa gidileceği ve faiz üst bandının aralık ayına kadar yüzde 3,75'e ulaşacağı öngörüsünde bulundular. Andrew Hollenhorst liderliğindeki Citigroup Inc. ekonomistleri de güçlü istihdam verileri ile artan ücretlerin "eylül ayında 75 baz puanlık bir artışı çok olası hale getirdiğini ve 'daha da yüksek bir faiz artışı olasılığını' artırdığını" belirttiler.

Revizyonların gerekçesini anlatan Feroli istihdam verisinin enflasyon endişelerini tırmandırıldığına işaret ederken, Guha çekirdek enflasyonda son dönemde gözlenen tırmanışa vurgu yaptı. ABD'de temmuz ayı tüketici enflasyonu verileri yarın açıklanacak.

Bloomberg anketine göre Tüketici Fiyat Endeksi'nde aylık bazda Ocak 2021'den bu yana en düşük seviye olan yüzde 0,2, yıllık bazda ise yüzde 8,7 artış açıklanması bekleniyor. Çekirdek TÜFE'de ise aylık yüzde 0,5 artış öngörülüyor. Öte yandan Fed'in izlediği bir enflasyon göstergesi olan Cleveland Fed verisi, çarşamba günü açıklanacak yıllık manşet enflasyonun yüzde 9'a yakın gelerek beklentiyi aşabileceğine işaret etti.

### **Petrolde nükleer anlaşma fiyatlaması**

İran-ABD ve AB arasındaki nükleer müzakereleri izleyen ABD ham petrolü ve Brent petrolde prim kaydedildi. Bir süredir ekonomik yavaşlama endişeleriyle aşağı yönlü bir ivme yaşayan petrol piyasasında nükleer müzakerelere yönelik haber akışı prim getirdi. İran-ABD ve AB arasındaki nükleer müzakereleri izleyen ABD ham petrolünün varili yüzde 2'ye yakın artışla 90 doların üzerine çıktı. Brent petrolün varili de 96 doların üzerine yükseldi.

İran, ABD ve Avrupa Birliği arasında, 2015 nükleer anlaşmasını yeniden canlandırmaya yönelik Viyana'da gerçekleştirilen görüşmeler Pazartesi günü itibarıyla son buldu ve artık karar aşamasına geçildi. Pazartesi günü yapılan görüşmeler yaklaşık 15 aylık bir maratonun sonuna işaret ederken, ABD ve İran'ın nükleer anlaşmayı canlandırmak isteyip istemediklerine önümüzdeki birkaç hafta içinde karar vermeleri bekleniyor.

Türkiye'nin tarihi zirvelerdeki enerji ithalat faturası hakkında gösterge olan petrol fiyatları ise Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin başladığı ve enerji fiyatlarının keskin şekilde yükseldiği 24 Şubat öncesi seviyelerin yakınlarındaki seyrini sürdürdü. Petrol fiyatları son günlerde kaydettiği gerilemeye rağmen işlem gördüğü 94-96 dolar bandını işgal öncesinde son olarak 2014 yılında görmüştü.

---

## **PARİTELER**

### **➤ USD/TL**

Dolar/TL sabah saatlerinde 17.9570 seviyesinde hareket ediyor. Dolar endeksi 106 seviyesinin üzerinde hareket etmeye devam ediyor. Dolar/TL için önemli bir değişiklik bulunmuyor ve mevcut gündem kurun bu seviyelerde hareket etmesini destekliyor. Kurda ılımlı yükseliş hareketinin sürmesini bekliyoruz. Yukarıda 18 seviyesi yakın direnç olarak izlenebilir. bugün veri ajandası sakin. İçeride Hazine'nin tahvil ihaleleri takip edilecek. Yarın ise ABD'de Temmuz ayına ilişkin TÜFE verileri en önemli gündem maddesi olacak.

**Teknik Analiz:** USD/TRY paritesinde yükseliş eğilimi korunuyor. 17.94 seviyesi üzerinde kalmakta ısrarcı olunması halinde 18 seviyesi yakın direnç olarak izlenebilir. Yükseliş eğiliminin üst bandı 18.40'tan geçiyor. Bu seviyeye doğru ılımlı yükseliş hareketinin sürmesini bekliyoruz. Geri çekilmeler yukarı yönde tepkiyle karşılanabilir.

**Destekler: 17,80/17,55/17,40**

**Dirençler: 17,94/18/18,20**



### EUR/TL

ABD' de açıklanan güçlü istihdam verisi ile Dolar endeksi 106 seviyesinin üstünde kalmaya devam ediyor. Fed en son yapılan toplantıda veri akışına bağlı olarak hareket edeceklerini belirtmişti, bu nedenle yarın açıklanacak olan ABD enflasyon oranı Fed'in para politikasının şekillenmesinde önemli rol alacaktır. Euro bölgesinin en güçlü ekonomisi Almanya'da enerji fiyatlarının rekor kırmaması, bölgede görülen yüksek enflasyon ve resesyon endişeleri ana gündem maddesi olmaya devam ediyor. Dün açıklanan Euro bölgesi yatırımcı güveninde hafif toparlanma olsa da paritede yükselişlerin tepki hareketi olarak kaldığını görüyoruz. Bugün pariteyi etkileyecek önemli bir veri akışı bulunmuyor.

**Teknik Analiz:** EUR/TL'nin 18,40-18 bandı içerisindeki kapanış sayısı 14 işlem günü oldu. Kur zaman zaman bu band dışına taşsa da bu band dışında kapanış gerçekleştirmedi. Bugün çok önemli bir veri akışı bulunmadığından kurun bu band içerisinde hareket etmesi beklenebilir. Yarın açıklanacak ABD verileri sonrasında kurun bu band dışına taşması beklenebilir.

**Destekler:18/17,70**

**Dirençler:18,40/18,80**



## ➤ GBP/TL

İngiltere’de bugün önemli bir akışı bulunmuyor. Bu hafta küresel piyasalar yarın açıklanacak olan ABD enflasyon oranlarına kilitlenmiş durumda. Gelecek olan veri ne olursa olsun piysada bir dalgalanma olacaktır. Bu dalgalanmanın GBP/USD paritesinde de hissedilmesi bekliyoruz.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 21 seviyelerinden hızla yükseldiği 22 seviyesinden sonra gerileyerek 21,65 seviyesinde destek bulmuş ve 21,65-22 seviyesi arasında denge sağlamıştı. Kurun bu band arasındaki seyri devam ediyor. Yarın açıklanacak ABD verileri öncesinde bu band dışına çıkılmasını beklemiyoruz.

**Destekler: 21,65/21,30**

**Dirençler:22/21,80**



## ➤ ALTIN

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1787 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. Piyasalar ABD enflasyon verisini beklerken ons altın yükselmeye dün de devam etti. Dün sabaha 1774 yakınlarında hareket eden ons altın bu sabah 1788 seviyesinde. Küresel piyasalarda ons altında geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilmeye devam ediliyor. Bu nedenle ana resimde yön yukarı olmaya devam ediyor. Bununla beraber ABD enflasyon verisi öncesinde yükselişler sınırlı kalabilir ve işlem hacmi daralabilir.

**Teknik Analiz:** Ons altın bu sabah 50 günlük ortalaması üzerine yöneldi. 1786 üzerinde kalıcı olması ons altını 1800-1807-1820 dirençlerine taşıyabilir. 1786 üzerinde kalıcı olamayarak geri çekilmesi halinde ise 1780-1770-1760 destekler, izlenebilir. 1738 seviyesindeki 22 günlük ortalama üzerinde potansiyel korunuyor. Bu bölge yakınlarına geri çekilmelerde stop loss kullanımı kaydıyla ons altında alım yönlü değerlendirmeler gerçekleştirilebilir.

**Destekler: 1780/1770/1760**

**Dirençler:1800/1807/1820**



## ➤ PETROL

*Petrolde İran nükleer müzakerelerine ilişkin gelişmeler izleniyor. 5 aylık aranın ardından Viyana'da tekrar başlayan müzakereler dün son buldu ve karar aşamasına geçildi. Piyasalar kararı beklerken müzakerelerin son bulması petrol fiyatlarında dün yükseliş getirdi. Bununla beraber resesyon endişeleri sürerken petrolde yükselişlerin sınırlı kalmaya devam etmesini bekleriz. Bugün veri kanadı sakın. Ancak resesyon endişeleri ve nükleer müzakerelere ilişkin gelişmeler de yakından takip edilmeli.*



## ➤ 5 YILLIK CDS

*Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 712,33 seviyesinde.*



### **PIYASA VERİLERİ:**

<b>TR: SAATI</b>	<b>PARA BİRİMİ</b>	<b>ÜLKE AÇIKLAMALARI</b>	<b>BEKLENTİ</b>	<b>ÖNCEKİ</b>
19:00	USD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü		

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

İşbu 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)***