



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Kur sınırlı yükselişlerle her geçen gün 18.4'teki tarihi zirvesine daha da yaklaşırken, resesyon endişeleri küresel piyasalardaki odak konusu olmaya devam ediyor.

Bugün ikinci çeyreğe ilişkin büyüme verileri izlenirken, Merkez Bankası dövizden TL mevduata dönüşümü sağlamak adına tüzel kişi dönüşüm oranını da hedef koşul olarak zorunlu karşılıklara ekledi.

TCMB'nin Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemesine göre, gerçek ve tüzel kişi mevduatlarında TL'ye dönüşüm oranlarından düşük olanı %10'un altında olan bankalar 5 puan, %10 ile %20 arasında olan bankalar 3 puan ilave yabancı para zorunlu karşılık tesis edecek.

TCMB bankaların kredilerinin istediği alanlara yönlendirilmesi, döviz hesaplarının TL'ye dönmesi için zorunlu karşılık, tahvil tutma zorunlukları gibi adımlara yöneliyor. Bu şekilde döviz dengesi üzerindeki kontrolünü artırarak cari fazla verilmesi hedefini hızlandırmaya çalışan TCMB, hedefe ulaşılmasını engelleyecek ya da geciktirecek alanlarda da genel olarak cezalandırıcı düzenlemelere gidiyor.

Döviz piyasasının işleyişi kamu kontrollü olarak tanımlanırken, son dönemde tahvil ve kredi piyasalarında da kamunun kontrolünü belirgin şekilde artıracak adımlar atıldığına dikkat çekiliyor. Bugünkü adım ise mevduatın TL'ye dönüşümünü sağlama amacı taşıyor.

Resmi tatil nedeniyle dün işlem gerçekleşmezken bugün ayrıca önümüzdeki aya ilişkin Hazine'nin üç aylık borçlanma programı da piyasalarda takip edilecek.

Haftanın kalanında PMI, İTO öncü enflasyon ve Ticaret Bakanlığı Ağustos öncü dış ticaret verileri de takip edilecek veriler arasında yer alıyor. Orta Vadeli Program'ın (OVP) da kısa sürede açıklanması bekleniyor.

Tahvil getirilerinde TCMB faiz indirimi ile başlayan ve daha sonra krediler ile tahvilleri ilişkilendirmesiyle katlanarak süren düşüş de devam ediyor. Bu adım sonrası bugün açıklanacak borçlanma programında TL cinsi uzun vadeli tahvil başta olmak üzere borçlanmanın belirgin artırılması bekleniyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri iki hafta önceki Cuma günü son işlemdeki %16.93'ten %13'e doğru geriledi. Düşüş 400 baz puana yaklaştı.

TL Nisan sonundan beri %18.3, yılbaşından beri %27.5, son bir yılda ise %54 değer kaybetti. TL geçen yıl da %40'ın üzerinde değer kaybı yaşamıştı.

Küresel piyasalarda dolar, ABD'de dün beklentilerin üzerinde açıklanan istihdam verileri ve Fed yetkililerinin sıkılaştırma yanlısı açıklamalarının etkisiyle gücünü korudu.

Dolar endeksi Pazartesi günü gördüğü 20 yılın zirvesi olan 109.48 seviyesinin hemen altında kalırken, bu seviyeden kapanması halinde bu ay %2.7 değer kazanmış olacak.

Yatırımcılar ayrıca ECB'nin önümüzdeki hafta 75 baz puan faiz artırımına %50'den fazla olasılık verirlerken, bugün TSİ 12:00'de açıklanacak euro bölgesi enflasyon verisini izleyecekler.

Asya borsaları, dünya genelinde devam eden satışlara paralel olarak gerilerken ABD'de beklentilerden kuvvetli açıklanan istihdam verilerinin ardından Fed'in para politikasını agresif şekilde sıkılaştıracağı endişeleri gücünü korudu.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi % 0.53 yükseldi.

Dün yayımlanan ve Fed tarafından yakından takip edilen JOLTS yeni iş ilanları verisi, para politikasında devam eden sıkılaşmaya rağmen işgücüne olan talebin güçlü seyrini koruduğunu göstererek Fed'in sıkılaştırmaya devam etmesi önünde bir engel olmadığını gösterdi.

New York Fed Başkanı John Williams, dün yaptığı açıklamada faizin %3.5'in üzerine çıkmasını gerektiğini ve 2023'te faiz indirimine gidilmesinin olası olmadığını söyleyerek önümüzdeki yıl faizlerde bir düşüş görülebileceği beklentilerini köreltti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.7 düştü.

JOLTS raporunun ardından yatırımcıların dikkati, Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verisine çevrildi.

Para piyasaları Fed'in 21 Eylül'deki toplantısında 75 baz puan faiz artırımına %68.5 ihtimal veriyor.

Faiz oranlarına hassas iki yıl vadeli ABD Hazine tahvil getirileri dün %3.497 seviyesine çıkarak 15 yılın yeni zirvesine yükseldikten sonra Tokyo piyasasında %3.4558'den işlem gördü.

ABD'nin 10 yıl vadeli tahvil getirileri dün %3.153 ile iki ayın zirvesine çıktıktan sonra %3.1137 seviyesinden işlem gördü.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dolar/TL'de yükseliş potansiyelinin sürdüğünü izliyoruz. Dolar endeksi 108.60 seviyesinde yatay ama güçlü bir eğilim ortaya koyuyor. Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrası Fed eyalet başkanlarından da şahin açıklamalar geliyor. Dolayısıyla küresel piyasalarda güçlü dolar talebinin sürdüğünü izliyoruz. Bu ortamda Dolar/TL'de yükseliş eğilimi devam ediyor. Ana yön yukarı. Bugün içeride 2. çeyrek büyüme verisi açıklanacak ancak makroekonomik verilerin Dolar/TL'ye yansımalarının bir süredir etkisiz olduğunu izliyoruz.

Teknik Analiz: USD/TRY paritesinin yükseliş eğilimi sürüyor. Yukarıda 18.25 seviyesini yakın direnç olarak izliyoruz. Bu seviyenin üzerinde yerleşik seyirler olması halinde 18.40'a doğru hız artabilir. 18 seviyesinin altında kalıcı bir aşağı yönlü eğilim olmadığı sürece Dolar/TL'de teknik bir rahatlama bahsetmek güç.

Destekler: 18/17,80

Dirençler: 18,25/18,50



➤ **EUR/TL**

ABD’de Fed başkanı ve üyelerinden gelen açıklamalarla para politikasının tekrardan agresifleşebileceğine yönelik beklentiler hakimleşti. Dolar endeksi (DXY) 108,5 seviyesinde bulunmakta. DXY’nin yükselmesiyle EUR/USD paritesinde risk iştahının azaldığı psikolojik 1 seviyesinin yakınlarında fiyatlandığı görülmekte. Euro bölgesinde ise dün Almanya’da beklentilerin üstünde enflasyon, beklentilere paralel Euro bölgesi tüketici güven endeksi açıklandı. Bölgede enerji problemleri ana gündem maddesi olmaya devam ediyor. Gazprom, boru hattında kullanılan çeşitli parçaların bakımının yaptırımlar nedeniyle yapılamadığı gerekçesiyle boru hattından gönderilen doğal gaz miktarını yaklaşık yüzde 80 düşürmüştü. Rus doğal gazını Almanya’ya taşıyan Kuzey Akım boru hattı üzerinden sevkiyatlar bugünden itibaren üç günlüğüne duracak. Bölgede enerji fiyatlarının yükselmesi enflasyonu, enflasyonda resesyonu tetiklemektedir. Bugün ABD istihdam değişimi ve Euro Bölgesi TÜFE takip edilecek. Verilerin sapma derecesine göre paritedeki hareket alanı genişleyebilir. Paritede yaşanacak olası hareketler EUR/TL üzerinde de hissedilecektir.

Teknik Analiz: EUR/TL 18-18,40 bandı arasında dalgalanmayı sürdürüyor. Kur uzun zamandır bu band arasında seyrediyor. Zaman zaman aşağı yönlü hareketlenmeler olsa da bu band dışında kapanışlar gelmedi. Kurun bu band dışına çıkması için önemli nedenlere ihtiyaç var.

Destekler:18/17,70

Dirençler:18/18,40/18,80



➤ GBP/TL

Bugün GBP tarafında önemli bir veri akışı yok. Fakat USD tarafında açıklanacak olan önemli veriler var. Bu verilerin GBP/USD paritesi üzerinde etkili olması beklenebilir. Parite üzerinde yaşanacak bir hareketlilik GBP/TL üzerinde de hissedilecektir.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 21,30 seviyesi altındaki seyirler devam ediyor. Bu seviyenin altında seyirlerin devam etmesi 21 seviyesine kadar geri çekilmelere zemin hazırlayabilir.

Destekler: 21/20,60

Dirençler: 21,30/21,60/ 22



➤ **ALTIN**

Ons altın ABD verilerinin beklentilerden görece iyi gelmesi ve şahinleşen Fed ile tekrar geriliyor. Şimdilik sıkışma kanalının içinde 1713 desteğinin üzerinde kalmayı başarıyor. Ancak dünyada dolar talebi güçlü ve bu günlenmenin ilerleyen dönemde devam etmesi beklenebilir. Dolayısıyla ons altında agresif bir satıcı süreci görmesek de baskılanmanın devamı beklenebilir. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişiminin açıklanması bekleniyor. Cuma günü de tarım dışı istihdam verisi piyasanın takibinde olacak. Verilerin beklentilerden farklı sapma göstermesi ons altındaki hareket eğilimini genişletebilir.

Teknik Analiz: Ons altın 1713 deste seviyesinin üzerinde kaldıkça zayıf yukarı yönlü tepkilerin gelmesi beklenebilir. Şu an ons altında devam eden düşüş kanalı fiyatları baskılıyor. 1760 seviyesi üzerine yerleşik seyirler olmadığı sürece yükseliş eğilimi bu seviyeyle sınırlı kalabilir.

Destekler: 1720/1700

Dirençler:1740/1750



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları Irak'taki iç karışıklık nedeniyle hızlı değişiyor. Din adamı Sadr'ın siyaseti bıraktığını açıklamasının ardından Sadr yanlısı olanlar hükümet ve cumhurbaşkanlığı sarayını bastı. Petrol fiyatları bu gelişmeyle 103 dolar seviyesini aştı. Irak'ta ortaya çıkan iç karışıklık emtia fiyatlarındaki dengeleri bozmaya başladı. Dünyanın en büyük petrol üreticilerinden olan Irak'ta iç karışıklık nedeniyle petrol rezervlerinin çıkarılmasında sorun yaşanması ihtimali fiyatlardaki yükselişe neden oldu. Ülke genelinde sokağa çıkma yasağının ilan edilmesiyle Brent petrol fiyatı 100 doların altında bulunmaktadır. Gelişmeler yakından takip edilmeli. ABD'nin stratejik petrol rezervleri de 38 yılın dibine geriledi ve 450 milyon varil olarak gerçekleşti. Petrol fiyatlarının yükselmesinin ardından ABD stratejik petrol rezervlerini kullanıma açmıştı. Bugün ABD'de petrol stok verileri açıklanacak. Verilerin sapma derecesine göre fiyat hareket alanı genişleyebilir.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i rekor seviyelerden sonra gerilediği 650 seviyelerinden sonra tekrar yükselişe geçerek 815 seviyesine geldikten sonra biraz gerileyerek 766,01 seviyesine geldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı Değişimi (Ağu)	28K	48K
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	9,0%	8,9%
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (Haz)	288K	128K
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-1,483M	-3,282M

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)