



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, 18 seviyesi yakınlarındaki seyrini sürdürürken, piyasalarda bugün TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun sanayicilerle yapacağı görüşme izlenecek.

Haftanın en yakından izlenen verisi Temmuz ayı enflasyon verileri yarın yayımlanacak.

Ulusal enflasyon için ipucu olarak kabul edilen İstanbul enflasyonu Temmuz'da gıda fiyatlarındaki artışın da etkisiyle aylık bazda %4.09 artarken, yıllık bazda %99'u aşarak 1998'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

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.

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.

Yıl sonu enflasyon tahminini %60.4'e yükselten TCMB, yakın tarihin zirvesine tırmanan enflasyona ve diğer ülkelerin faizleri artırımlarına rağmen politika faizini %14'te tutmaya devam ediyor. Böylece kredi maliyetlerini düşürdüğünü belirten Merkez Bankası, zaman içinde yatırımların artacağını, ihracata bağlı olarak cari açığın kapanacağını ve böylece TL'nin toparlanarak enflasyonun düşeceğini düşünüyor.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan da dünkü kabine toplantısının ardından TL'de keskin değer kayıplarına, enflasyonda yükselişe ve alım gücünün düşmesine yol açan ekonomi politikalarından vazgeçilmeyeceğini ifade ederek, aksi halde işsizliğin artacağını söyledi.

Sanayi yatırımlarını özendirmek için izlenen düşük faiz politikasına rağmen sanayicilerden gelen krediye erişim güçlükleri eleştirilerine Merkez Bankası Başkanı Şahap Kavcıoğlu geçen hafta Cuma günü sert bir üslupla karşılık vermişti.

İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) geçen hafta Cuma günü düzenlediği toplantıya katılan Kavcıoğlu, sanayicilerin kredilere erişimde zorluklar çektiği ve düşük politika faizine rağmen kredilerde maliyetlerin %40 aştığı eleştirileri üzerine sanayicileri ucuz kredi kullanıp bunlarla yüksek ham madde stoku taşımak ve ucuz kredi çekerek döviz alımına gitmekle suçladı.

Kavcıoğlu bugün ise Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) sektör meclis başkanları ve üyeleri ile saat 1400'da Ankara'da bir araya gelecek. Toplantının açılış konuşmaları basına açık, sonraki bölüm ise basına kapalı yapılacak.

Dış piyasalarda ise Cuma günü yayımlanacak ABD tarım dışı istihdam verisi izlenecek. Veri Fed'in para politikasının sıkılaştırma hızı hakkında fikir verecek.

Asya borsaları, yatırımcıların küresel resesyon endişeleriyle düşen ABD borsalarına paralel olarak gerilerken ABD'nin uzun vadeli Hazine tahvil getirileri dört ayın dip seviyesine inerek doların yen ve diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesine yol açtı.

ABD'nin 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin getirisi son aylardaki keskin tırmanışının ardından bugün %2.53'e kadar düşerek 5 Nisan'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Getirilerdeki düşüş doların başlıca para birimleri karşısında bir ayın en düşük seviyesine inmesini, riskli varlıklara olan iştahın da bir miktar toparlanmasını sağladı.

TL SÜREKLİ DEĞER KAYBEDİYOR

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.

Geçen haftayı 17.92 seviyesinden tamamlayan dolar/TL bu sabah güne kıyasla yatay seyreterek saat 0904'te 17.9480/17.9510 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 iki seansta keskin şekilde düşerek dün 777/795 baz puandan kapandı.

Tahvil, petrol, altın piyasalarının alt başlıkları eklendi

Asya borsaları, yatırımcıların küresel resesyon endişeleriyle düşen ABD borsalarına paralel olarak gerilerken ABD'nin uzun vadeli Hazine tahvil getirileri dört ayın dip seviyesine inerek doların yen ve diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesine yol açtı.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Çin hükümetinin uyarılarına rağmen bugün başlayacağı Tayvan ziyareti ise Washington ile Beijing arasındaki gerilimlerin artacağı endişesini uyandırdı. Çin, Tayvan'ı kendi toprağı olarak kabul ediyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.8 düşerken Japonya'nın Nikkei endeksi %1.17 geriledi.

ABD endeks vadeli kontratları dün seans kapanışının ardından %0.28 gerileyen S&P 500 endeksinin bugün %0.31 ekside açılacağına işaret etti.

ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin getirisi Asya piyasalarında %2.53'e kadar düşerek 5 Nisan'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Tahvil getirilerindeki düşüğe paralel olarak dolar yen karşısında 6 Haziran'dan bu yana ilk kez 130.595 yen seviyesine geriledi.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar/TL yükseliş trendi içinde hareket etmeye devam ederken 17.80 - 17.90 arasında daha sakin hareket ediyor. Dolar endeksi Fed'in agresif bir faiz patikası tercih etmeyeceğine yönelik algılamalarla 105.20'lere doğru geriledi. Bu Dolar/TL'deki baskıyı oldukça sınırlı olsa da hafifletmiş görünüyor. Dün Türkiye açıklanan imalat PMI verileri 5 aydır üst üste eşik olarak kabul edilen 50 seviyesinin altında sektörün daraldığına işaret etti. ABD'de açıklanan PMI verileri ise hemen hemen beklenene paralel geldi. Şimdilik küresel piyasalardaki güçlü dolar talebi gevşemiş görünüyor. Ancak ABD verileri hala önemini taşımakta. Bugün küresel piyasalarda açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Teknik Analiz: Dolar/TL yükselen trend eğilimindeki güçlü hareketi sürdürüyor. Ana yön yukarı ve henüz bir sat sinyali türemedi. Ancak 17.40 seviyesinin altında kapanışların olması halinde yükseliş hızı yavaşlayabilir. Buna karşın yukarıda 18.20 ve 18.40 seviyeleri güçlü direnç konumunda görünüyor.

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

Dirençler: 18/18,20/18,40



➤ EUR/TL

Dün ABD ve Euro bölgesi'nin ekonomisine yönelik temmuz ayı imalat PMI verileri açıklandı. ABD'de imalat sektörü aktivitesi iki yılın en yavaş artışını kaydetti. Bu gelişmelere karşın Euro

Dolar karşısında güçlenmekte zorlanıyor. Euro bölgesi'nin temmuz ayı imalat PMI verisinin 25 ayın en düşük seviyesinde gelmesi, Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasında zayıf kalması, İtalya'da siyasi belirsizliğin sürmesi ve enerji krizi Euro'yu zayıf kılıyor. Paritede düşüşlerin sınırlı kaldığını izlese de güçlenmekte de zorlandığını görüyoruz. Bugün pariteyi etkileyecek önemli bir veri akışı bulunmamakta.

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 be 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 dün açıklanan PMI verisinin beklentilerin altında kalmasından sonra GBP/USD paritesinde kısmi çekilmeler görüldü. Geçtiğimiz hafta dolar tarafının beklenenden şahin olacağı algısı ile 1,23 seviyelerine kadar yükselen parite bu haftaya biraz gerileyerek başladı. GBP tarafında bugün açıklanacak çok önemli bir veri olmamasına karşın yarın açıklanacak birleşik satın alma müdürleri verisi önemle takip edilecek.

Teknik Analiz: GBP/TL'nin geçen haftadan itibaren başlayan 21,65-22 bandı arasındaki seyri devam ediyor. GBP/USD paritesinin bu haftaki sakin seyri kurun 22 seviyesinin üzerine gelmesini engelliyor. Paritenin daha agresif bir seyir sergilemesi 22 seviyesinin kolay geçilmesine neden olabilir. Kurda 21,65 seviyesi altında kapanışlar gelmediği sürece kalıcı geri çekilmelerden bahsetmek zor.

Destekler: 21,65/21,30

Dirençler:22/21,80



➤ ALTIN

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1771 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. Üst üste 4 günü yükselişle tamamlayan ons altın teknik açıdan güçlenmeye devam ediyor. Değerli metal dün Euro Bölgesi ve ABD'den gelen zayıf verilerin ardından yükselişini korudu. ABD ISM imalat endeksi Temmuz'da 52,8 ile Haziran 202'den beri en düşük seviyeye geriledi. Zayıf gelen veriler resesyon endişelerini güçlendirerek ons altına destek oluyor.

Teknik Analiz: Ons altın 22 günlük ortalamaya isabet eden 1736 üzerinde seyrini koruyor. Bu seviye üzerinde tutundukça ons altında teknik görünüm gücünü koruyor. Yükselişin devamında 1780 ve 1800 dirençleri ön plana çıkabilir. Geri çekilmelerde 1760 ve 1740 destekleri izleniyor.

Destekler: 1760/1740

Dirençler:1780/1800



➤ PETROL

Petrol fiyatları oldukça volatil günlerden geçiyor. Dün toparlanmaya çalışan petrol fiyatları ABD ve Euro Bölgesi'ndeki zayıf imalat PMI rakamlarından negatif etkilendi. Diğer taraftan piyasalar OPEC+ toplantısına odaklanmış durumda. Toplantının yarın gerçekleşmesi bekleniyor. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve Rusya dahil müttefikleri, ABD'nin Suudi Arabistan'ı daha fazla üretime çağırmasının ardından Eylül ayı üretim politikasına karar vermek için Çarşamba günü sanal olarak toplanacak. Bugün ise küresel piyasalarda yön değiştirici olması beklenen bir veri bulunmuyor.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 785,18 seviyesinde.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Haz)	11,000M	11,254M

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)