



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL 18 seviyesinin altındaki seyrini sürdürürken Türkiye'nin döviz rezervi ve ekonomi politikalarının yarattığı endişeler sürüyor.

Bugün Türkiye Hazine nakit dengesi verisi ve ABD tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Ayrıca Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yapacağı görüşme sonrası gelebilecek açıklamalar da izlenecek.

Merkez Bankası'nın dün yayımladığı verilere göre döviz rezervi dün iki milyar doların biraz üzerinde artışla en son 2002 yılında gördüğü dip seviyelerden kısmen toparlandı. Buna rağmen bankacıların hesaplamalarına göre Temmuz ortasında eksi 55 milyar dolar olan swap hariç döviz rezervlerinde ancak sınırlı toparlanma görüldü.

Turizm sezonundaki güçlü seyre ve yıl sonu turizm hedeflerinin yükselmesine rağmen enerji ithalat faturası ve euro/dolar paritesindeki düşüş kaynaklı yurtiçi döviz talebinin artacağı tahmin ediliyor.

Türkiye'nin cari açığının kapanmasında hayati öneme sahip ihracat gelirleri ilk yedi ayda %19 artış kaydederken, ithalat %41 artarak dış ticaret açığındaki artışı %143'e taşıdı. Küresel pazarlardaki gelişmelerle birlikte ihracatçı sektörlerde aşağı yönlü revize edilmeye başlanan yılsonu beklentileri hükümetin ihracat gelirlerine dayalı ekonomi politikasını işlevsiz kılabilir.

Bu bağlamda yurtdışından Türkiye'ye döviz girişi yakından izleniyor. Yine dün yayımlanan verilere göre yurtiçi yerleşiklerin yabancı para mevduatı geçen hafta parite etkisinden arındırılmış olarak 2.1 milyar dolar artış kaydetti. Tüzel kişi mevduatındaki artışın Rusya'nın Akkuyu nükleer santralini yapımı için Temmuz ayının son günlerinde gerçekleştiği düşünülen Türkiye'ye para aktarımı ile ilgili olduğunu tahmin ettiklerini belirtti.

Hafta ortasında 18 seviyesine yükselerek 20 Aralık'tan bu yana yeni zirveyi gören dolar/TL bu sabah 0900'da 17.9350/17.9620 seviyesindeydi. Bu seviyeye göre TL'nin dolar karşısında Nisan başından beri değer kaybı %17.4, yılbaşından beri kaybı ise %26.7 oldu.

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 Cuma gününden itibaren sert düşüşler kaydetti. CDS dün 33 baz puan daha gerileyerek 728/739 baz puandan kapanırken Cuma'dan bu yana 150 baz puan düşüş kaydetti.

Dış piyasalara bakıldığında petrol fiyatları küresel resesyon korkusu ile Ukrayna'daki savaşın başlangıcından bu yana en düşük seviyelere indi.

Brent ham petrol vadeli kontratları ile ABD hafif ham petrolü dün seans sonunda Şubat'tan bu yana en düşük seviyeye geriledikten sonra bugün hafif artıya geçti. Brent varil başına 94.23 dolardan, ABD hafif ham petrolü 88.70 dolardan işlem gördü.

Petrol fiyatları, Çarşamba günü açıklanan ABD petrol stoklarının artış göstermesinden destek bularak hafif artıya geçmiş oldu.

Enflasyon nedeniyle küresel ekonominin yavaşlayacağı ve talebin daralacağı endişelerinin baskısı altında kalan petrolün fiyatlarının seyri Türkiye'nin tarihi seviyeye yükselen enerji ithalat faturası açısından yakından izleniyor.

Hisse senedi ve tahvil piyasalarında ise dünyanın en büyük ekonomisinin görünümüne dair ipuçları verecek ABD tarım dışı istihdam verisi bekleniyor. Uzmanlar tarım dışı istihdam artışının tahminlerin ötesinde yavaşlaması halinde ekonominin yavaşladığı endişeleriyle ABD Hazine tahvillerine olan talebin artacağını düşünüyorlar.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.74 yükselirken, TSMC hisselerinin ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Tayvan ziyaretiyle verdiği kayıpları geri alarak %1.8 yükselmesinden destek gördü.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.43 yükseldi.

Bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verilerinin geçen ay 250,000 kişinin iş sahibi olduğunu göstereceği tahmin ediliyor. Önceki ay bu veri, 372,000 yeni iş sahibi olduğuna işaret etmişti.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dolar/TL 17.94 seviyesinin üzerine yerleşmekte şimdilik zorlanıyor. Dün küresel piyasalarda yükselen Dolar endeksi (DXY) bugün 106 seviyesinin altına gerilese de USD/TRY'de aşağı yönlü önemli bir yumuşama olmadı. Bugün ABD'de tarım dışı istihdam verisi izlenecek. Fed'in artan enflasyonu dizginlemek için faiz oranlarını artırmaya devam etmesiyle istihdam artışının yavaşlaması bekleniyor, ancak bu yavaşlamanın ekonomiyi resmi bir resesyona sürükleyip sürüklemeyeceği belirsiz. Bugün alacağımız istihdam rakamları merkez bankasının Eylül toplantısında faiz oranlarını ne kadar artıracığına karar vermeden önce göreceği iki rapordan biri olacak. Dolayısıyla 15:30'da gelecek tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı verileri piyasaya yön verebilecek güçte olabilir. Dolar/TL'de TL'nin kendine has riskleri devam ettiğinden oluşabilecek bir geri çekilmenin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz: USD/TRY'de teknik olarak önemli bir değişiklik yok. Yön yukarı olmaya devam ediyor. Kısa vadede 17.40 seviyesi altında kapanışların gerçekleşmekte başarılı olunamaması halinde kurda önemli bir yumuşama beklemiyoruz.

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

Dirençler: 18/18,20/18,40



➤ EUR/TL

ABD tarafında Fed üyeleri faiz artışlarını savunmaya devam ediyor. S.t Louis Fed Başkanı James Bullard önden yüklemeli büyük faiz artışını savunduğunu, bunun merkez bankası kredibilitesi için önemli olduğunu dile getirirken, bu yıl faizleri yüzde 3,75- yüzde 4 bandına getirmeleri gerektiğini söyledi. Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalarla Dolar Endeksi kritik 106 seviyesinin yakınlarında kalmaya devam ediyor. Diğer yandan Çin-Tayvan arasında yaşanan gerginlik piyasa fiyatlamalarına dahil oluyor. Çin'in tatbikat amaçlı gönderdiği füzeler Tayvan yakınlarına düştü. Ukrayna-Rusya krizinde doğalgaz sevkiyatında yaşanan sorun ile birlikte Avrupa'da PMI verilerinin de desteklediği olası resesyon, bununla birlikte Avrupa Merkez Bankası tarafının para politikasını etkin olarak kullanamaması Euro'nun Dolar karşısında güçlü kalamamasında temel etkenler olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz: EUR/TL 18,40 seviyesini aşamadı. Hafta başından itibaren 18,40 seviyesini zorlayan EUR/TL bu seviyeyi henüz aşamadı. Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisi sonrasında bu seviyenin aşılması muhtemel. 18,40 seviyesinin üzerinde 18,80 , bu seviyeden geri çekilmelerde ise 18 seviyesini takibimiz devam edecek.

Destekler:18/17,70

Dirençler:18,40/18,80



➤ **GBP/TL**

İngiltere’de dün İngiltere merkez bankasının faiz kararı takip edildi .Beklentilere paralel şekilde faiz oranı %1,25 seviyeden %1,75 seviyesine yükseltilerek 50 baz puanlık artış yapılmış olundu. Böylece banka 27 yılın en yüksek faiz artışını gerçekleştirmiş oldu. Banka, artan enflasyonu kontrol altına alabilmek için 1995 yılından bu yana tek seferde en yüksek faiz artışına imza atarken, son adımla birlikte politika faizi, Aralık 2008’den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. BoE Para Politikası Kurulu tutanaklarında, Kurul’un 8 üyesinin politika faizinin 50 baz puan, bir üyesinin ise politika faizinin 25 baz puan artırılması yönünde oy kullandığı kaydedildi.Ülkede enflasyonun bu yılın ekim ayında yüzde 13,3 ile zirve yapmasının beklendiği aktarılan tutanaklarda, hanehalkının aylık ortalama enerji faturasının geçen yıla oranla 3 kat artarak yaklaşık 300 sterline yükseldiği, bu artışın hanehalkı üzerinde yaratacağı baskı nedeniyle ekonominin bu yılın son 3 ayında resesyona girmesinin beklendiği belirtildi.

Teknik Analiz: Dün açıklanan faiz kararı sonrasında GBP/TL kurunda hareketli seyirler gerçekleşti. 1,2220 - 1,2050 dalgalanan GBP/USD paritesinin etkisi ile GBP/TL’de 22-21,65 bandı arasında dalgalandı. Bugüne 21,80 seviyesinden giren kurun haftayı bu 22-21,65 bandı arasında bitirmesi beklenebilir.

Destekler: 21,65/21,30

Dirençler:22/21,80



➤ **ALTIN**

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1791 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. Ons altın, zayıflayan Dolar Endeksi'nden güç alıyor. Dün sabah 106,50 yakınlarında işlem gören Dolar Endeksi bu sabah 105,80 yakınlarında işlem görüyor. Dün, ABD'de açıklanan haftalık işsizlik başvuruları da 30 Temmuz'da sona eren haftada 6 bin artışla 260 bin olarak Kasım'dan beri en yüksek seviyeye yakın seyretti. Piyasalar istihdam piyasasında bozulmanın başladığına yönelik beklentilerle ons altında alıma geçti. Bugün ise tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri açıklanacak. Beklentiler Temmuz ayında tarım dışı istihdam verisinde 250 bin artış gerçekleşmesi, işsizlik oranının ise %3,6 seviyesinde sabit kalması yönünde. Piyasalar ABD istihdam piyasası verilerine odaklanmış durumda. Fed, faiz artırımları konusunda işgücü piyasasının sıkı olmasından güç alıyor. Bu nedenle verinin beklentilerden ne yönde sapma gösterdiği konusu oldukça önemli ve ons altın yatırımcıları tarafından yakından izlenmeli.

Teknik Analiz: Ons altın bu sabah 1790 seviyesindeki 50 günlük ortalaması üzerine yükseldi. Bu seviye üzerinde kalıcı olması ons altını 1800-1807-1820 dirençlerine taşıyabilir. 1790 üzerinde kalıcı olunmaması halinde ise destek bölgelerine geri çekilmeler olabilir.

Destekler: 1780/1760

Dirençler:1800/1820



➤ PETROL

Petrol fiyatları hafta boyu düştükten sonra bu sabah toparlanma içerisinde. Bu hafta petrol fiyatlarında resesyon endişeleri ve artan stoklar etkisiyle sert düştü. Savaş öncesi fiyatlamaları gören petrol fiyatları haftayı düşüşle tamamlamaya hazırlanıyor. Resesyon endişeleri sürdükçe petrolde ana yönün aşağı olmaya devam etmesi beklenebilir. Bugün veri kanadında ABD tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri bulunuyor. Fed, faiz artırımları konusunda işgücü piyasasının sıkı olmasından güç alıyor. Bu nedenle verinin beklentilerden ne yönde sapma gösterdiği konusu piyasalar tarafından yakından izleniyor. Dolar Endeksi'nde olası hareketlilikler petrol fiyatlarını da etkileyebilir.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 730,93 seviyesinde.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Tem)	250K	372K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Tem)	3,6%	3,6%

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 Limasol 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. Limasol 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.

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 bununun 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)**