



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel piyasalarda iştah sürüyor

Ekonomik aktiviteye ilişkin karmaşık verilere karşı ABD'de güçlü sinyaller veren bilançolar küresel piyasalarda risk iştahının devam etmesine yol açtı.

Petrol piyasasında ise dikkatler Batı ülkeleri ile İran arasındaki nükleer görüşmelere çevrildi. Goldman Sachs görüşmelere ilişkin analizinde yakın vadede anlaşma öngörmediğini açıkladı.

ABD'de Salı günü açıklanan konut başlangıçları verisi 2021 başından bu yana en düşük seviyeye inerken, sanayi üretimi ise otomotiv desteğiyle toparlandı.

Ekonomik görünüme ve enflasyona ilişkin olumsuz beklentilere karşın Walmart ve Home Depot'nun açıkladığı güçlü satış gelirleri salı günü endekslerin sınırlı hareketlerle kapanmasını sağladı. S&P 500 yüzde 0,19 yükselirken, Nasdaq 100 yüzde 0,23 kayıpla günü tamamladı.

ABD Borsaları yeni işlem gününde vadeli işlemlerde yatay seyrediyor. Asya'da ise hisse senedi endeksleri yükseliyor.

Asya borsaları, ABD'li büyük perakende şirketlerinin açıkladığı beklentilerden kuvvetli bilançoların etkisiyle Wall Street'te kaydedilen yükselişi izleyerek artıda seyrederken güçlü bilançolar Fed'in enflasyonla mücadele için faiz artırımlarına devam edeceği beklentilerini artırdı.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.81 primle 29,101.33 seviyesine tırmanırken 6 Ocak'tan beri ilk kez 29,000 eşiğini aştı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.02 prim elde etti.

Yatırımcılar Fed'in Eylül'deki toplantısında üst üste üçüncü kez 75 baz puan artıracığına %41 olasılık verirken bu rakam önceki gün %39 seviyesindeydi. Fed'in son toplantısının tutanakları bugün açıklanacak.

Bugün açıklanacak ABD perakende satış verilerinde ise küresel resesyona dair ipuçları izlenecek.

Yeni Zelanda'da merkez bankası beklentilere paralel şekilde 50 baz puan faiz artırırken, ülkenin para birimi değer kazandı.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi yüzde 2,8150 seviyesinden işlem görüyor.

İngiltere'de enflasyon 40 yıl sonra çift haneye çıktı

İngiltere'de enflasyon Temmuz ayında yüzde 10,1 ile 40 yılın zirvesini yeniledi. Çekirdek enflasyon da Temmuz'da yüzde 6,2 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Ülkede enflasyon yıllık bazda yüzde 10,1 arttı. Böylelikle ülkede 1982 yılının Şubat ayından bu yana ilk kez çift haneli enflasyon kaydedildi.

Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi enflasyonun yüzde 9,8 olarak gerçekleşeceği yönündeydi.

İngiltere'de tüketici fiyatları bir önceki aya göre ise yüzde 0,6 arttı. Bu veriye ilişkin beklenti yüzde 0,4 olarak belirlenmişti.

Çekirdek göstergeler Temmuz'da yükselmeye devam etti. Temmuz'da yıllık çekirdek enflasyon yüzde 6,2 oldu. Bir önceki ay bu veri yüzde 5,8 olmuştu. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi çekirdek enflasyonun yüzde 5,9 olması yönündeydi.

Döviz işlemlerinde hacim ve oynaklık artıyor

Jeopolitik gelişmeler ve para politikasının seyri dolayısıyla oynaklık artarken, küresel piyasalarda da döviz işlemlerinin hacmi yükseliyor.

Son dönemde jeopolitik gelişmeler ve merkez bankalarının yükselen enflasyona karşı para politikalarında önemli değişiklikler gerçekleştirilmesiyle oynaklık artarken, küresel piyasalarda gerçekleştirilen Döviz işlemleri de geçen yılki seviyelerin üzerine çıktı.

Döviz veri ve analiz hizmetleri sağlayıcısı CLSMarketData verilerine göre, ortalama günlük işlem hacimleri Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 8 artış kaydetti ve günlük olarak ortalama 1,88 trilyon dolara yakın seyretti.

Bu rakam Temmuz 2021'de 1,75 trilyon dolar, Haziran 2022'de ise 1,98 trilyon dolar olarak kaydedilmişti.

Hacim artışı yıllık olarak bakıldığında forward işlemlerde yüzde 66, spot işlemlerde yüzde 12 ve swap işlemlerinde de yüzde 2 yükseldi.

Yatırımcılar dolara yöneldi

İşlem hacimlerinde yaşanan bu artışta, Ukrayna savaşından, enerjide arz ve fiyat gelişmelerine, Fed'in faiz artışlarına ve Çin'deki Kovid önlemlerine bir dizi gelişme etkili oldu.

Bu dönemde yatırımcılar dolara yönelirken, Bloomberg Dolar Endeksi Temmuz sonuna kadar geçen 12 ayda yüzde 11'in üzerinde değer kazandı.

Euro ve Japon yeni gibi diğer önemli para birimleri ise dolara karşı on yılların en düşük seviyelerine geriledi. Hacimlerde yaşanan artışa, yüksek oynaklık eşlik etti.

JPMorgan Küresel Döviz Oynaklık Endeksi geçen yıla göre yaklaşık iki kat artışla Temmuz'da bir ara 12 seviyesini aştı.

Dolar/TL Ağustos başında test edilen 18 seviyesinin hemen altında dar banttaki seyrini bugün de sürdürdü. TCMB'nin bugün başlayacak ve yarın sonuçları açıklanacak para politikası kurulu toplantısı, Fed tutanakları ve kur korumalı mevduat dönüşleri piyasalarda takip edilen ana gündem maddelerini oluşturuyor.

Uluslararası piyasalarda ABD'deki enflasyonda yavaşlamaya işaret eden verilerin ardından yatırımcılar faiz artırımlarının ne hızda gerçekleşeceği hakkında ipuçları için bu akşam yayımlanacak Fed tutanaklarını izleyecekler.

Yatırımcılar Fed'in Eylül'deki toplantısında üst üste üçüncü kez 75 baz puan artıracığına %41 olasılık verirken bu rakam önceki gün %39 seviyesindeydi. Fed'in son toplantısının tutanakları bugün açıklanacak.

İç piyasada bu haftanın öne çıkan gündem maddesi ise Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararı. TCMB'nin politika faizinde değişiklik beklenmiyor.

Hazine dün Ağustos ayı borçlanma programını tamamlayarak 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi ve 10 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışını gerçekleştirdi.

Hazine Ağustos'ta 69.2 milyar TL olarak öngördüğü borçlanmayı 85 milyar TL ile tamamlanmış oldu. Yıl başından bu yana rekor ilgi gören TÜFE'ye endeksli tahvile olan ilgi, sabit kuponlu tahviller lehine yapılan düzenlemelerin ardından dün belirgin azaldı.

Ekonomi yönetiminin uyguladığı politikaların temel dayanak unsurlarından biri olan döviz rezervleri Temmuzun son Ağustos'un ilk haftasında belirgin artış kaydetti.

Diğer taraftan kurumların döviz mevduatı da aynı dönemde 5 milyar doların üzerinde artış kaydetti. Artışın sebebi net olarak bilinmiyorsa da, bu ay devam eden kurumsal KKM hesaplarının yenilenip yenilenmediğini göstermesi açısından yakından izleniyor.

Öte yandan dün Rusya'nın Türkiye ile yeni S400 anlaşması yaptığına dair daha sonra SSM tarafından açıklık getirilen haber akışı belirgin bir dalgalanma yaratmıştı. SSM'nin yeni bir gelişme olmadığı, ilk gün yapılan anlaşmaya göre sürecin devam ettiğini açıklaması ardından BIST 100 başta olmak üzere günüçi kayıplar yerini belirgin yükselişlere bıraktı.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dolar/TL'de yukarı yönlü eğilimin sürdüğü ortam devam ediyor. USD/TRY'de 18 seviyesi güçlü direnç. Bu seviye üzerinde oluşabilecek yukarı yönlü eğilimin yükseliş hızını artırabileceğini düşünmekteyiz. Teknik olarak sat sinyali henüz üremiş değil. Dolar endeksinde 106 seviyesindeki hareket korunuyor. Bu sabah gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık seyreliyor. Dolar/TL'de yükseliş hızını düşük olsa da eğilimin yukarı yönde olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz: USD/TRY'de ana yön yukarı. 18 seviyesi güçlü direnç ve bu seviyenin yukarı yönde aşılması halinde yükseliş hızının 18.40'a doğru sürmesi beklenebilir.

Destekler: 17,80/17,60/17,40

Dirençler: 17,94/18/18,20



➤ EUR/TL

Dolar endeksi (DXY) ABD' de açıklanan verilerle 106 seviyesinin üstünde kalmaya devam ediyor. Hafta içinde açıklanacak FOMC tutanaklarında FED'in faiz oranı ile ilgili ileriye dönük projeksiyonlarının ne yönde olacağına dair ip uçlarını göz önünde bulundurmamak gerekir. Fed üyelerinden gelen açıklamalarda enflasyonun tamamen kontrol altına alınması için sıkılaştırmanın devam edilmesi gerektiği belirtilmişti. Bu gelişmeler de ABD'de resesyon endişelerini canlı tutmaya devam ediyor. EUR/USD paritesinde, 1.0360 seviyelerine kadar yükseldikten sonra risk iştahının azaldığını görmekteyiz. Euro bölgesinde ise Almanya'da yüksek enerji maliyetlerinin hanehalkı ve şirketlere olumsuz etkisiyle halihazırda düşük seviyelerde seyreden yatırımcı güveni, Ağustos'ta da düşüşünü sürdürdü. Bölgede görülen yüksek enflasyon ve resesyon endişeleri ana gündem maddesi olmaya devam ediyor. Bugün Euro bölgesinde GSYİH, ABD'de ise perakende satışlar verisi takip edilecek. Verilerin sapma derecesine göre paritedeki hareket alanı genişleyebilir. Paritede yaşanacak hareketlerin EUR/TL üzerindeki etkileri izlenecek.

Teknik Analiz: EUR/TL 18,40-18 bandı arasındaki seyrini sürdürüyor. Kurda kısmı geri çekilmeler yaşanabilir. Fakat bu geri çekilmeler yeniden yükselişlere zemin hazırlayabilir. Genel yön yukarı olmaya devam etmekte.

Destekler:18,40/18/17,70

Dirençler:18,80/19



GBP/TL

İngiltere'de dün önemli veriler açıklanmış , işsizlik başvurularındaki artış sonrasında , ekonominin resesyona gireceği izlenimi oluşması beklentileri ile GBP/USD paritesinde önemli geri çekilmeler olmuştu. Bugün GBP/USD'nin dünki kayıplarını gidererek, 1,20 seviyesinden 1,2145 seviyesine kadar geldiği izleniyor. Yine bu sabah açıklanan Temmuz ayı TÜFE verisinin 0,4% beklentisini aşarak 0,6% gelmesi ve yıllık bazda 10,01%'e yükselmesi sonrasında GBP/USD'de 1,2110 seviyesine kadar geri çekilmeler yaşandığı izleniyor. GBP/TL'de bu haftaki dalgalanmaların GBP/USD paritesindeki oynaklık olduğu görülüyor.

Teknik Analiz: GBP/TL, GBP/USD paritesindeki geri çekilmeler nedeni ile 21,65 seviyesinin altına inip 21,60 seviyelerinden işlem gördü. Fakat paritenin toparlanması üzerine kur yeniden 21,65 seviyesinin üzerine gelip bu seviye üzerinden kapanış gerçekleştirdi. Kurda kalıcı düşüşlerin yaşanması için 21,65 seviyesinin altında günlük ve haftalık kapanışlar gerekli. Bu seviye üzerinde kapanışlar olduğu sürece yükseliş trendinin devam ettiğini söylemek mümkün.

Destekler: 21,65/21,30

Dirençler: 22/22,50



➤ **ALTIN**

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1781 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. Hafta başından bu yana Dolar güçlenmeye, ons altın ise karşısında değer kaybetmeye devam ediyor. Dolar Endeksi, ABD'den gelen güçlü verilerin de etkisiyle güçleniyor. ABD'de sanayi üretimi son 3 ayda ilk kez yükseldi, Temmuz'da aylık yüzde 0,6 arttı. Kapasite kullanımı ise yüzde 79,9'dan yüzde 80,3'e yükseldi, beklenti yüzde 80,2'ydi. İmalat sektöründe toparlanmaya işaret eden veriler Dolar'ı güçlendirmeye devam ediyor. Dolar Endeksi 106 üzerinde seyrediyor. Bugün gözler Fed'in son toplantısına ait tutanaklarda olacak. Tutanaklarda Eylül ayına yönelik sinyal aranacak. Tutanaklarda şahin ifadelerin öne çıkması Dolar'ı daha da güçlendirerek ons altını zayıflatabilir. Tutanaklarda güvercin ifadelerin yer alması halinde ise Dolar değer kaybederek ons altını güçlendirebilir.

Teknik Analiz: Ons altın 1780 bandında hareket etmeyi sürdürüyor. 50 günlük ortalamaya isabet eden 1780 etrafında oluşacak hareketlilikler yön tayini açısından önemli. Bu seviye altında geri çekilmeler 1770-1760 desteklerine doğru izlenebilir. Tekrar bu seviyenin aşılması halinde ise 1800 hedeflenebilir.

Destekler: 1780/1770/1760

Dirençler:1800/1807/1820



➤ **PETROL**

Petrol fiyatlarında dalgalı seyir sürüyor ve gün içerisinde hareketlilik geniş bantta izleniyor. Özellikle nükleer müzakerelere ilişkin haber akışları son günlerde piyasaların odağında. Sonlanan müzakerelerin ardından AB bir anlaşma taslağı hazırlamış, geçtiğimiz pazartesi İran ise buna yanıtını sunmuştu. Son olarak AB'den gelen haber akışına göre İran'ın taslağıya yanıtı inceleniyor. Belirsizlik petrol fiyatlarını desteklese de genel kanı resesyon dolayısıyla arzın talebi aşacağı yönünde. Son haftalarda gelen stok verileri de bu görüşü destekliyor. Bugün ABD'De Doe resmi petrol stok rakamları izlenecek. Beklentiler stokların 117 bin varil azalacağı yönünde.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i dün günü 704/719 baz puandan tamamladı. Gelişmekte olan ülkeler genelinde 27 Temmuz'dan CDS'lerde keskin düşüşler görülürken, Türkiye'de düşüş 200 baz puanı aştıktan sonra bu hafta CDS yönünü yukarı çevirdi.



PIYASA VERİLERİ:

| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|--|----------|--------|
| 09:00 | GBP | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem) | %0,2 | 0,4% |
| 15:30 | USD | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Tem) | -0,1% | 1,0% |

| | | | | |
|-------|-----|--|--------|--------|
| 15:30 | USD | Perakende Satışlar (Aylık) (Tem) | 0,1% | 1,0% |
| 17:30 | USD | Ham Petrol Stokları | -0275M | 5,458M |
| 21:00 | USD | Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları | | |

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 işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih edersebunun 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)**