



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Tahvil getirileri ve kredi faizlerinde Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirimi ile geçen hafta başlayan, krediler ile tahvilleri ilişkilendirmesiyle süren düşüş dün referans faizde indirim ile devam etti.

Küresel piyasalarda yatırımcılar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımlarının ne kadar keskin devam edeceğine dair ipuçları için Jackson Hole sempozyumunu izleyecek.

Fed'in yıllık para politikası konferansı Jackson Hole, Wyoming'de bugün başlayacak, Fed Başkanı Jerome Powell da yarın konuşacak. Faiz vadeli kontratlarına göre Fed'in Eylül'de 75 baz puan faiz artırımına %60 olasılık veriliyor. Hafta başında 75 baz puan artırıma %50 olasılık veriliyordu.

Doların başlıca altı para birimi karşısında ölçen dolar endeksi %0.15 düşüşle 108.47 seviyesine kadar gerilese de en son Temmuz ortasında gördüğü Eylül 2002'den bu yana zirve olan 109.29 seviyesine yakın seyretti.

İç piyasada veri gündeminde TCMB Ağustos ayı reel kesim endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı, politika faizinin 100 baz puan indirildiği Ağustos ayı PPK toplantısı özetleri ve TCMB haftalık döviz rezervi, para-banka, menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.

TCMB'nin faiz indirimi bile birlikte attığı adımlarla döviz piyasası ardından tahvil ve kredi piyasalarında da kontrolünü, yön belirleyici rolünü artırdığına dikkat çekiliyor.

Yeni düzenlemelere göre bankalar daha önce zorunlu karşılık (ZK) tesis ettikleri krediler için artık daha yüksek oranda tahvil tutacaklar. Buna ek olarak bazı ticari kredilerin maliyeti ve büyümesi belirlenen oranların üzerinde olursa bankalar ek tahvil tutacak.

Bu adımların üçte ikisi ZK'dan iptal edilen tutardan finanse edilecek olsa da bankaların yeni tahvil tutma zorunlulukları doğurdu. Bu da piyasaya tahvil getirilerinde sert düşüş olarak yansdı.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri Cuma günü son işlemdeki %16.93'ten %14'e kadar geriledi. Düşüş 300 baz puana yaklaştıktan sonra dün son işlem %14.52 civarındaydı.

Öte yandan TCMB dün referans faiz oranını Eylül için yaklaşık 100 baz puan indirimle %15.34'e düşürdü.

Referans oranda dün yapılan indirimin ardından bazı ticari kredilerde Eylül ayında %21.48'in üzerinde maliyet varsa bankanın kredilerin %20'si; %27.61'in üzerinde maliyet varsa kredilerin %90'ı oranında tahvil karşılık ayırması gerekecek.

Bu oranlar Ağustos ayında sırasıyla %22.85 ve %29.38 idi.

Son adımların, bankaların mevcut bono portföylerinden getirilerdeki düşüş nedeniyle fayda sağlayacağına dikkat çekiliyor. Ancak önümüzdeki dönemde Hazine'nin lokal bankalarca %80

enflasyonda %10'un hemen üzerindeki bu fonlamayı devam ettireceklerine, bunun uzun vadeli etkilerinin de "oldukça negatif" olabileceğine dikkat çekiliyor.

Hazine'nin önümüzdeki ay sabit kuponlu uzun vadeli tahvil ihalelerine de büyük ilgi bekleniyor.

Ağustos başında 18 seviyesine yükselerek 20 Aralık'tan bu yana yeni zirveyi gören ve ondan sonra 18'in hemen altında yatay seyre geçen dolar/TL geçen haftaki PPK kararı ardından yönünü yukarı çevirdi ve en yüksek 18.15'i test etti.

Kur bu sabah 18.1400/18.1595 seviyesindeydi. Bu seviyeye göre TL'nin dolar karşısında keskin kayıplarının tekrar başladığı Nisan sonundan bu yana kaybı %18.1, yılbaşından beri kaybı ise %27.3 oldu. Faiz indirimleri nedeniyle TL geçen yıl da %40'ın üzerinde değer kaybetmişti.

Öte yandan bugün basında yer alan haberlere göre Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin de bu hafta konuşmasında işaret ettiği icra borçlarının silinmesinde konusundaki ayrıntılar da yer almaya başladı.

Hürriyet gazetesinin bugünkü haberine göre düzenleme ile 5 milyona yakın ailenin 2,000 TL'ye kadar olan borcunun icradan düşülmesi ve kamu tarafından üstlenilmesi planlanıyor.

Tahvil, petrol, altın piyasalarının alt başlıkları eklendi.

Asya borsaları bugün artıda seyrederken dolar hafif geriledi. Yatırımcılar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımlarının ne kadar keskin devam edeceğine dair ipuçları için Jackson Hole sempozyumunu izleyecek.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi, Wall Street'in dün hafif primli kapanmasına paralel olarak %0.3 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.52 yükselirken Çin'in CSI300 endeksi %0.27 prim elde etti.

Fed'in yıllık para politikası konferansı Jackson Hole, Wyoming'de bugün başlayacak, Fed Başkanı Jerome Powell da yarın konuşacak.

Faiz vadeli kontratlarına göre Fed'in Eylül'de 75 baz puan faiz artırımına %60 olasılık veriliyor. Hafta başında 75 baz puan artırıma %50 olasılık veriliyordu.

Yatırımcıların Fed faiz artırımlarına yönelik beklentileriyle paralel hareket eden ABD iki yıl vadeli tahvil getirileri ABD'de seansı %3.386 ile kapadıktan sonra Asya piyasalarında %3.4028 seviyesine çıktı.

Doları başlıca altı para birimine karşı ölçen dolar endeksi hafif gerileyerek 108.51 seviyesine indi.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Dolar/TL'de TL tarafında hemen hemen tüm unsurlar aynı devam ediyor. Bunun dışında küresel piyasalar bugün ve yarın daha hareketli olamaya aday gelişmelerin yaşanmasını bekliyor. Bugün Jackson Hole toplantısı tüm piyasanın odak noktasında olacak. Bununla birlikte bugün ABD'de

büyüme ve kişisel tüketim verileri piyasanın takibinde olacak. Genel olarak dolar endeksi 108 seviyesindeki güçlü eğilimini koruyor. Dolar/TL'de ana yön yukarı.

Teknik Analiz: USD/TRY paritesinde 18 seviyesi direnç konumunu sürdürüyor. Yükselen kanalın üst bandı 18.40 seviyesinden geçmekte. 17.55 seviyesinin altında kalıcı seyirler oluşmadıkça yükseliş eğiliminin direnç bölgelerine doğru sürmesini beklenebilir.

Destekler: 18/17,80

Dirençler: 18,25/18,50



➤ EUR/TL

Parite ABD'den gelen zayıf verilerin Dolar'a küresel ortamda değer kaybettirmesiyle güçleniyor. Dün ABD'de bekleyen konut satışları Temmuz ayında azalan taleple bu yıl altıncı kez geriledi ve pandemiden beri en düşük seviyeye indi. Dayanıklı mal siparişleri Temmuz'da artış beklentisine karşılık değişmedi. Zayıflayan veriler Dolar'a da değer kaybettiriyor. EuroDolar hafta başında gördüğü 0,99 seviyesinden beri gelen alımlarla güçleniyor ve kayıplarını geri vermeye çalışıyor. Parite 1 sınırı yakınlarında işlem görüyor. Piyasalarda gözler Jackson Hole'da. Sempozyum bugün başlayacak ve üç gün sürecek. Yarın ise Fed Başkanı Powell'ın basın açıklaması takip edilecek. Bugün veri kanadında ABD 2. çeyrek GSYİH revize veri takip edilecek. İlk okuma verisi %0,9 daralmaya işaret etmiş ve ABD ekonomisi teknik resesyona girmişti. Almanya'da ise IFO verileri takip edilecek. EUR/TL EUR/USD paritesindeki toparlanma ile 18,20'ye topladı.

Teknik Analiz: EUR/TL 18 altında kapanış gerçekleştirmedi ve kur yeniden 18,20'li seviyelere topladı. Kurdaki aşağı yönlü trendin devam edebilmesi için 18 seviyesi altına kapanışlar yaşanması gerekli. Bu gerçekleşmediği sürece 18,40 seviyesine doğru hareketler izlenebilir.

Destekler:18/17,70

Dirençler:18/18,40/18,80



➤ GBP/TL

GBP/TL dün zayıf gelen dolar verileri sonrasında uzun bir aradan sonra 21,50 seviyesinin üzerine geldi. Bugün GBP kaynaklı önemli bir veri akışı yok fakat USD tarafında açıklanacak verilerin hem USD/TL hem de GBP/USD'ye etkileri , paritelerdeki etkilerin de GBP/TL üzerindeki etkileri izlenecek.

Teknik Analiz: GBP/TL yeniden 21,30-21,60 bandı içine girdi. GBP/USD paritesinde yaşanan toparlanma etkisi ile GBP/TL 21,50 seviyelerine geldi. Hafta başı vermiş olduğumuz omuz-baş-omuz formasyonu geçerliliğini kaybetmedi fakat bu formasyonun biraz zayıflamış olduğunu söylemek mümkün. GBP/TL'nin 21,30 seviyesinin üzerinde haftalık kapanış yapması durumunda yönün tekrardan yukarı çevrilmesi olası.

Destekler: 21,30 /21

Dirençler: 21,60/ 22/22,50



➤ **ALTIN**

Ons altın forex piyasasında sabah saatlerinde 1756 seviyesi yakınlarında işlem görüyor. ABD'den gelen zayıf veriler Dolar Endeksi'nin gücünü kırarken ons altına destek oluyor. Dün ABD'de bekleyen konut satışları Temmuz ayında azalan taleple bu yıl altıncı kez geriledi ve pandemiden beri en düşük seviyeye indi. Dayanıklı mal siparişleri Temmuz'da artış beklentisine karşılık değişmedi. Zayıflayan verilerle Dolar Endeksi hafta başında 109 üzerinde seyretmesine karşın bu sabah 108,30 yakınlarında fiyatlanıyor. Dolar Endeksi'ndeki geri çekilmeye ons altın fiyatı desteklenirken piyasalarda gözler Jackson Hole'da olmaya devam ediyor. Sempozyum bugün başlayacak ve üç gün sürecek. Yarın ise Fed Başkanı Powell'ın basın açıklaması takip edilecek. Powell'ın açıklaması öncesi bekleyiş havası sürebilir. Bugün veri kanadında ABD 2. çeyrek GSYİH revize veri takip edilecek. İlk okuma verisi %0,9 daralmaya işaret etmiş ve ABD ekonomisi teknik resesyona girmişti.

Teknik Analiz: Ons altın teknik açıdan zayıflayan seyrini koruyor. 22 günlük ortalamaya denk gelen 1764 direnç olarak izlenirken bu seviye altında alım yönlü işlemlere karşı temkinli olmakta fayda var. Geri çekilmelerde 1740-1720-1710 destekleri takibimizde olacak. Güçlenme için tekrar 1764 üzerinde kalıcı seyirlere ihtiyaç var.

Destekler: 1750/1740/1720

Dirençler:1760/1770/1780



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları Prens Selman'ın OPEC+'ın arzı düşürebileceğine yönelik açıklamaları sonrası yükselişini dün de sürdürdü. Diğer taraftan İran ile nükleer anlaşma müzakereleri de sürüyor. Son olarak İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Nasır Kenani, "Nükleer müzakerelerde son değerlendirmeye ilişkin ABD'den yanıt aldık" dedi. Kenani, "ABD'nin sunduğu görüşlere ilişkin tam değerlendirme süreci başladı. İran olarak değerlendirme süreci tamamlandıktan sonra bizde görüşümüzü paylaşacağız" ifadelerini kullandı. Müzakerelerde anlaşmaya varılması ve İran'ın oyuna katılarak petrol arzında artış sağlanması halinde petrolde Prens Selman'ın başlattığı yükseliş sonlanabilir.

Arza yönelik haber akışları etkili olmaya devam ediyor. Dün ABD'de petrol stokları 933 bin azalış beklentilerine karşın 3,3 milyon varil azalış kaydetti. Bu da petrol fiyatlarını destekleyici bir unsur.



➤ 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 733,38 seviyesine geldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,00%	0,2%
11:00	EUR	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi (Ağu)	86,8	88,6
14:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının		
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	-0,8%	-0,9%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	253K	250K

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)