



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL 18.3'ü aşarak 18.4'teki tarihi zirvesine doğru sınırlı yükselişine devam ediyor. Dünyada kuvvetli enflasyon ve daha çok faiz artışı beklentileri küresel risk iştahını zayıf tutmaya devam ederken Hazine ihaleleri takip ediliyor.

BIST-100 endeksinde bankacılık sektörünü öncülüğünde sert düşüşler dün de devam etti. Enflasyonist ortamda yatırımcılara en yüksek reel getiriyi sağlamayı başaran hisse senedi piyasalarında teminatlandırma ile ilişkilendiren düşüş sürecinin devam edip etmeyeceği takip ediliyor.

ABD'nin Rusya'nın Mir adlı yerel ödeme sistemine dahil olan Türk bankalarını odağına almasının ardından İş Bankası ve Denizbank da Mir'de hizmet veremediklerini açıkladılar. Rusya ile ilişkiler ve olası yaptırımlar piyasanın takip ettiği gündem maddeleri arasında önemli bir yer tutmayı sürdürüyor.

Piyasalarda haftanın geri kalanında ise Türkiye, İngiltere ve ABD'nin de aralarında yer aldığı 13 merkez bankasının para politikası toplantısı takip ediliyor.

Yatırımcılar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 75 baz puan faiz artıracığına kesin gözüyle bakarken vadeli kontratlar 100 baz puanlık bir faiz artışına %19 olasılık veriyor.

Piyasalar, Fed'in şu an %2.25-%2.5 aralığında olan faizlerini 2023'ün başında %4.5'e kadar yükseltebileceğini fiyatlıyor. Faizin ekonomik büyümeyi yavaşlatacak seviyelere yükseleceği beklentisi, uzun vadeli devlet tahvillerinin getirilerinin üzerinde de baskı yaratıyor.

Vadeli kontratlar ayrıca faizlerin zirveyi %50 ihtimalle %5.0-%5.25 bandında göreceğini de fiyatlıyor. Fed kararı 21 Eylül'de, TCMB kararı 22 Eylül'de açıklanacak.

TCMB'nin faiz için "yeterli" tanımlamasını yapması nedeniyle Reuters anketinde bu ay için beklenti politika faizinin %13'te sabit tutacağı yönünde. Azınlıkta faiz indirimi tahmini de yer alıyor.

Her ay daha çok ekonomist, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın düşük faiz talebi doğrultusunda hareket eden TCMB'nin kararlarının tahmin edilemez olduğunu ifade ederek Reuters anketlerine katılmamayı seçiyor.

Hazine, TCMB'nin kredilere uygulamaya başladığı tahvil tutma zorunluklarının ardından geçen hafta düzenlediği üç ihalede rekor taleple 37 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.

Hazine dün büyük bölümü 5 yıl vadede %10.56 bileşik getiriden 26.7 milyar TL daha borçlandı. Bugün ise Hazine 13 ay vadeli kuponsuz bononun ilk ihracını ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracı ile Eylül borçlanma programını tamamlayacak. Bugünkü ihaleler TCMB'nin pozitif

ayrıştırdığı tahviller arasında yer almıyor. Hazine ayrıca bugün Ağustos ayına ilişkin borç stoku verilerini de açıklayacak.

TL, geçen ay yapılan sürpriz faiz indiriminden beri dolar karşısında %2'nin altında değer kaybetti. Son günlerde küresel piyasalardaki sert satışlara kıyasla neredeyse yatay seyrine devam eden kur en yüksek 18.31 seviyesini gördü. Kur bu sabah 0859'da 18.2900/18.3000 seviyesindeydi.

Birikimli olarak bakıldığında ise TL, Nisan sonundan beri %19'a yakın, yılbaşından beri %28'e yakın, son bir yılda ise %54 değer kaybetti. TL geçen yıl da %40'ın üzerinde değer kaybı yaşamıştı.

Asya borsaları, Wall Street'in seans sonunda elde ettiği kazanımlara paralel ilk işlemlerde yükseldi. Bu sırada yatırımcıların dikkatleri, enflasyonla mücadele kapsamında ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) bu hafta beklenen büyük ölçekli faiz artırımına çevirildi.

Fed'in hamleleri, yüksek faiz ortamında pozisyon almaya çalışan yatırımcıların risk iştahına, Ukrayna savaşı ya da şirket bilançolarından daha çok yön veriyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.7 yükselirken ABD'nin S&P 500 endeksi vadeli kontratları %0.11 artışa geçti.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.38 arttı.

Wall Street endeksleri dün oynak seyrettikten sonra artıda kapanırken yatırımcılar, Fed'in bu haftaki para politikası toplantısında faizleri ne kadar keskin artıracığını izliyor.

S&P 500 ve Nasdaq endeksleri geçen hafta Haziran'dan beri en büyük haftalık düşüşlerini kaydettikten sonra dün toparlarken piyasalarda Fed'in 20-21 Eylül toplantısında en az 75 baz puan faiz artıracığına kesin gözüyle bakılıyor.

Piyasalar, Fed'in şu an %2.25-%2.5 aralığında olan faizlerini 2023'ün başında %4.5'e kadar yükseltebileceğini fiyatlıyor. Faizin ekonomik büyümeyi yavaşlatacak seviyelere yükseleceği beklentisi, uzun vadeli devlet tahvillerinin getirilerinin üzerinde de baskı yaratıyor.

Dolar, Fed'in enflasyonla mücadelesi kapsamında agresif faiz artırımlarına devam edeceği beklentisiyle başlıca rakiplerine karşı 20 yılın zirvesine yakın seyretti.

Doları başlıca altı para birimi karşısında ölçen dolar endeksi 109.53 seviyesinde yatay seyrederken endeks bu ay, Haziran 2002'den beri ilk kez 110.79 seviyesine tırmanmıştı.

Para politikasına duyarlı iki yıl vadeli ABD Hazine tahvillerinin getirisi dün, Kasım 2007'den beri ilk kez %3.970 seviyesine yükseldi. ABD Hazinesi 10 yıl vadeli tahvil getirileri de Nisan 2011'den beri ilk kez %3.518 seviyesine yükseldi.

Yatırımcılar Fed'in Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) yarın 75 baz puan faiz artıracığına kesin gözüyle bakarken, büyük ölçekli 100 baz puan faiz artırımına da %19 olasılık veriyor.

ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi	%-0.004	%3.485
Almanya 10 yıllık tahvil faizi	%0.013	%1.798
Türkiye 2027 vadeli dolar eurobond	%0.000	%10.459
Türkiye 2047 vadeli dolar eurobond	%0.000	%10.118
Türkiye 5 yıl CDS	14.00	739.50

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Geçtiğimiz hafta beklentinin üzerinde açıklanan enflasyon verisi Fed'e yönelik şahin algıları güçlendirdi. Bu hafta toplanacak olan, Fed ve BOE'nin de dahil olduğu çok sayıda küresel merkez bankasından toplam 500 baz puan üzeri faiz artışı bekleniyor. Dolayısıyla yükseliş eğiliminin artarak devam edebileceğine yönelik küresel sinyal sürüyor. Dolar endeksi 109 eviyesinin üzerinde güçlü seyrediyor. USDTRY yıl içi zirvesini yenileyerek en yüksek 18,31 en düşük 18,24 seviyelerini görerek günün kapanışını 18,28'den gerçekleştirdi. Bugün ABD'de açıklanacak veriler parite üzerinede oynaklılara neden olabilir.

Teknik Analiz: Yaklaşık 1 aydır 18- 18,25 bandında seyreden Dolar/TL'de teknik görünümde bir değişiklik yok. Ana yön yukarı. Bu sabah 18,30 seviyelerini zorladığını görüyoruz. 18,30 seviyesi üzerindeki seyirlerde yükseliş eğilimi 18.40 seviyesine doğru sürebilir. 18 seviyesinin altında kapanış olamaması halinde ana yön yukarı.

Destekler: 18/17,80

Dirençler: 18,25/18,40



➤ **EUR/TL**

EURUSD dün en yüksek 1,0031 en düşük 0,9966 seviyelerini görerek günü 1,00 seviyesinin üzerinde 1,0026'dan tamamladı. Parite bu sabah ilk kotasyonlarda 1,003 seviyesinde bulunuyor. Genel çerçevede paritedeki düşüş eğiliminin korunduğunu görmekle birlikte, pariteye yönelik risklerin aşağı yönlü olduğuna ilişkin görüşümüzü sürdürüyoruz. ABD'de açıklanacak veriler ve AMB Lagarde konuşmaları pariteüzerinde etkili olabilir.

Teknik Analiz: 1'in üzerine gelen EUR/USD paritesi ile Dolar/TL kuru yükseliş etkisi , EUR/TL'nin 18,20'li seviyeleri aşmasına neden olmakla birlikte kalıcı olup olmayacağını izleyeceğiz. 18,20'nin halen çok güçlü bir direnç olduğunu görüyoruz. 18-18,40 bandı arasına giren EUR/TL , sınırlı zamanlarda bu band dışına taşsa da bir türlü bu bandın dışına çıkamadı. Bu nedenle 18,40 ve 18 seviyelerini takip etmeye devam edeceğiz.

Destekler:18/17,70

Dirençler:18,20/18,40/18,60



➤ GBP/TL

ABD ve İngiltere'de açıklanan TÜFE ve diğer verileri sonrası küresel olarak değerlendirilen dolar karşısında gerileyen GBP/USD paritesi , GBP/TL'nin 21 seviyesi altına gelmesine neden oldu. Geçen hafta özellikle İngiltere'de açıklanan Ağustos ayı perakende satışlar verisinin de beklentilerin altında kalması , GBP'deki düşüşü derinleştirdi. Bugün ABD'de açıklanacak veriler parite açısından önemli olailir.

Teknik Analiz: GBP/TL'de dün akşam 21 TL altında bir kapanış geldi. Kurun bu seviye altında haftayı da kapatması durumunda düşüşlerin derinlik kazanması beklenebilir. İlk etapta 20,80 destek seviyesi takip edilecek.Bu seviyenin aşağı yönlü geçilmesi durumunda 20,60 seviyesi izlenebilir. Yukarı yönlü toparlanmalarda ise 21 seviyesi izlenebilir.

Destekler: 20,80/20,60

Dirençler: 21/21,35/22,00



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları bugün dar aralıkta işlem görürken yatırımcılar, Fed'in enflasyonu dizginlemek için keskin faiz artıracığı beklentisiyle temkinli kaldı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,676.12 dolardan yatay işlem gördü. ABD vadeli altın kontratları %0.4 yükselerek 1,685.50 dolara çıktı..

Ons altın son gelen ABD TÜFE verisi sonrası Fed'e yönelik algıların değişmesiyle kritik eşik seviyesi olan 1680 seviyesinin altına geriledi. Piyasa Fed'in 21 Eylül toplantısında 100 baz puan faiz artırabileceği olasılığı fiyatlara yansıtmaya başlarken diğer toplantılar için beklentiler şahinleşmeye başladı. Ons altında 2020 yılından bu yana devam eden omurga seviye olan 1680 seviyesinin altındaki seyirlerin devam etmesi ons altının seyri açısından oldukça önemli.

Teknik Analiz: Ons altın 1680 seviyesi altında kaldıkça yükseliş eğilimi zorlaşabilir. Bu seviye son 2 yılın omurga seviyesiydi. Dolayısıyla 1680 seviyesi altında aşağı yönlü hareketin devam etmesi halinde yükselişler sınırlı kalabilir. Buna karşın ons altının tekrar 1680 seviyesi üzerine tutunması halinde yukarı yönlü tepkiler izlenebilir ancak yükselişin tepki mahiyetinde kalmasını bekleriz.

Destekler: 1680/1550

Dirençler:1700/1740/1765/1800



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, Fed'in faiz artırımlarının ekonomik büyümeyi yavaşlatacağı ve dünyanın en büyük ham petrol tüketicisi olan ABD'de petrol talebini düşüreceği endişeleriyle yatay seyretti. Petrol fiyatları dün yükselmişti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 92.03 dolardan işlem gördü. ABD hafif ham petrolü Ekim vadeli kontratları 85.76 dolardan işlem gördü. Ekim kontratlarının bugün vadesi dolacak, Kasım vadeli kontratları da %0.1 ekside 85.29 dolardan işlem görüyor.



➤ **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i hafif yükselerek 740 seviyelerine yanaştığı görülse de an itibarıyla 733,67 seviyesinden işlem görüyor.



PIYASA VERİLERİ:

<i>TR: SAATİ</i>	<i>PARA BİRİMİ</i>	<i>ÜLKE AÇIKLAMALARI</i>	<i>BEKLENTİ</i>	<i>ÖNCEKİ</i>
15:30	usd	İnşaat İzinleri (Ağu)	1610M	1685M
15:30	usd	İnşaat İzinleri (Aylık) (Ağu)		-0,6%
15:30	usd	Konut Başlangıçları (Ağu)	1445M	1446M
20:00	usd	20 Yıllık Tahvil İhalesi		%3,38
20:00	eur	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
22:30	usd	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		6,035M

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 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 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)***