



## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

*Dolar/TL yeni zirvesi olan 18.61'e geçen hafta yükselmesinin ardından, hafta başından bu yana benzer seviyelerde yatay seyir izledi.*

*Hazine bu hafta gerçekleştirdiği ihalelerle TL cinsi tek hane maliyetle 40 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.*

*TCMB'nin krediler için tahvil karşılığı ayırma kararı ile borçlanma faizlerinde başlayan düşüş, Hazine'nin rekor taleple tek haneye yakın maliyetten borçlanmasını sağlayan ana etken oldu.*

*Hazine dün 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ile %9.9 dönemsel getiri ile borçlanırken 10 yıllık sabit kuponlu gösterge tahvil %12.6 civarında seyretti.*

*Ekim ayında toplam 61.6 milyar TL iç borç servisine karşılık 61.8 milyar TL iç borçlanma öngören Hazine böylece bu haftaki üç ihale ile hedefinin üçte ikisini tamamladı.*

*Hazine bankaların yeni kurallarla en çok özendirildiği 10 yıllık sabit kuponlu gösterge tahvil dahil olmak üzere ay bitmeden üç ihale daha düzenleyecek.*

*Bugün iç piyasada Ağustos ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Reuters anketine katılan uzmanlar takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksinin yıllık %2.7 büyüdüğünü tahmin ettiler.*

*Dolardaki güçlenme, İngiltere tahvil piyasasındaki istikrarsızlık ve yarınki ABD enflasyon verileri küresel piyasalarda riskten kaçışı tetikleyen ana nedenler oldu.*

*Sterlin, İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Andrew Bailey'nin acil tahvil alımlarını bu hafta sonlandıracağını ve emeklilik fonlarının buna göre pozisyonlarını konumlandırmasını söylemesinin ardından iki haftanın dip seviyesine indi.*

*Yenin dolar karşısında 1998'den beri ilk kez 146 seviyesini geçmesinin ardından Japonya maliye bakanı döviz piyasasına gereken müdahaleleri yapacağını açıkladı*

*ABD'de bugün yayımlanacak üretici fiyatları ve yarın yayımlanacak tüketici fiyatları verilerinin enflasyondaki yükseliş eğiliminin devam ettiğini göstermesi yani Fed'in agresif faiz artırımlarının devam etmesi için zeminin uygun olduğunu göstermesi bekleniyor.*

*Rusya'nın Kırım saldırısına misilleme olarak Ukrayna'da geniş çaplı füze saldırıları düzenlemesi de risk iştahını düşürdü.*

*Piyasalarda artan enerji ithalatının bankacıların kamu kontrollü olarak niteledikleri kur başta olmak üzere ekonomi politikalarına etkileri yakından takip ediliyor. Bu kapsamda enerji ve rezervler piyasanın uzun süredir odağında.*

*TCMB'nin yıl bitmeden faizi tek haneye çekmesi beklentisi genele yayıldı. Piyasada, yaklaşan kış*

döneminde yüksek enerji ithalat maliyetlerinin döviz dengesini bozup bozmayacağı endişeleri devam ediyor. Ekonomi yönetimi ise piyasanın yazın gerçekleşen KKM itfa dönemi gibi çeşitli zamanlarda bu endişeleri dile getirdiğini ancak gerçekleşmelerin bu endişelere gerek olmadığını gösterdiğini söylüyor.

Bankaların bu ayın sonunda başlayacak sendikasyon yenilemeleri de, kredinin çevirme oranları ve maliyetler açısından takip edilecek.

TCMB son iki ayda politika faizini 200 baz puan indirirken, ilk indiriminden beri TL dolar karşısında %3.5 değer kaybetti.

Birikimli olarak bakıldığında ise TL, Nisan sonundan beri %20.2, yılbaşından beri %29.1, son bir yılda ise %54.9 değer kaybetti. TL geçen yıl da %40'ın üzerinde değer kaybı yaşamıştı.

TL'deki birikimli kayıplar ve yüksek enflasyon hanehalkını zorlarken, önümüzdeki yıl gerçekleşecek seçimlere etkisi açısından da piyasalarda takip ediliyor. Hükümet seçim öncesi dar gelirliler başta olmak üzere enflasyonun etkilerini azaltmak için bütçeyi daha belirgin şekilde kullanıyor.

Seçim yaklaştıkça bu trendin güçlenerek devam etmesi piyasadaki genel beklenti. Bu kapsamda bu hafta TBMM'de görüşmeleri başlayacak torba tasarıda da benzer yönde bir çok adım bulunuyor.

Asya borsaları, dolardaki güçlenme, İngiltere tahvil piyasasındaki istikrarsızlık ve yarınki ABD enflasyon verileri öncesinde iki yılın dip seviyesine yakın seyretti.

Yenin dolar karşısında 1998'den beri ilk kez 146 seviyesini geçmesinin ardından Japonya maliye bakanı döviz piyasasına gereken müdahaleleri yapacağını açıklarken Nikkei endeksi %0.18 düştü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.87, KOSPI endeksi de %0.41 geriledi, emtia ağırlıklı Avustralya borsası ise %0.18 artışa geçti.

Çin'in CSI300 endeksi %0.96, Hong Kong'un Hang Seng endeksi de %1.94 düştü.

İngiltere'de yaşanan finansal kargaşa, dolardaki kazanımla beraber sterlini 1.0949 dolara, yani iki haftanın dip seviyesine çekti.

BOE dün yaptığı açıklamada, sterlin ve tahvil piyasasında görülen çalkantıları durdurmak için başlatılan tahvil alım programına Cuma günü son verilmeden önce emeklilik fonlarının ve yatırımcıların portföylerindeki düzenlemeleri tamamlamasını tavsiye etti.

Financial Times gazetesinde bu sabah yayımlanan haberde ise BOE'nin tahvil alımlarını uzatabileceği ifade edildi.

ABD'de bugün yayımlanacak üretici fiyatları ve yarın yayımlanacak tüketici fiyatları verilerinin enflasyondaki yükseliş eğiliminin devam ettiğini göstermesi yani Fed'in agresif faiz artırımlarının devam etmesi için zeminin uygun olduğunu göstermesi bekleniyor.

Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi ve İngiltere tahvil piyasasında devam eden baskılar ABD borsalarının dün düşüşle kapanmasına yol açtı.

S&P 500 endeksi %0.65, Nasdaq endeksi de %1.10 düşerken Dow Jones endeksi .DJI %0.12 artıda kapandı.

S&P e-mini futures: %0.46 3,615.75 \*Dow Jones .DJI: %0.12 29,239.19

Nikkei: %0.02 26,406.26 \*S&P 500 .SPX: %-0.65 3,588.84

SSE Composite: %-1.23 2,943.24 \*Nasdaq .IXIC: %-1.1 10,426.19

MSCI EM: %-0.57 859.76 \*Bovespa .BVSP: %-0.96 114,827.12

JP hariç Asya: %-0.52 442.05 \*BIST-100 .XU100: %-0.29 3,571.55

## PARİTELER

### ➤ USD/TL

Dolar/TL dün seans sonunda 18.66 seviyesine yükselmesi sonrası bu sabah 18.58 seviyesinden işlem görüyor. Dün yurt içinde cari ödemeler dengesi verisinde doğrudan yatırımlar, portföy yatırımları ve diğer yatırımlarda girişler olduğunu izledik. Turizm etkisinin olumlu yansıdığı cari ödemeler dengesinde geçen aylarda olduğu gibi net hata noksandaki gelen güçlü rakam ise resmi rezervlere yaklaşık 10 milyar \$ ekleme yapabildik. Buna karşın verinin Dolar/TL'de etkisinin olmadığını izledik. Bugün ABD'de geçen ay gerçekleşen Fed toplantısının tutanakları izlenecek. Bununla birlikte ABD'de ÜFE verileri ön plana çıkacak. Dolar/TL'de ana yön yukarı olmaya devam ediyor.

**Teknik Analiz:** USD/TL'de gün içerisinde oldukça dar bir aralıkta hareket ediyor. Dolayısıyla 18.55 üzerinde kalmaya devam ettiği sürece önümüzdeki günlerde ılımlı yükselişle beraber 18.90 seviyesi test edilebilir.

**Destekler: 18,40/18,25**

**Dirençler: 18,50/18,90**



## ➤ EUR/TL

ABD'de istihdam piyasasının güçlü seyretmesiyle Fed tarafından uygulanan sıkı para politikasının devam edeceği beklentisini oluşturdu. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, bu yıl yapılan büyük faiz artırımlarına rağmen enflasyonda yükselişin henüz kontrol altına alınmadığını belirterek, parasal sıkılaştırma politikasına devam etmenin gerekli olduğunu söyledi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ise yükselen faiz oranlarına ilişkin endişelerin oynaklığı artırdığı bir dönemde, ABD piyasalarında finansal istikrarsızlık belirtileri görmediklerini ifade etti. Bu gelişmelerle birlikte Dolar Endeksi (DXY) 113,2 seviyesinde bulunmaktadır. Euro bölgesinde enerji krizi ile birlikte yüksek seyreden enflasyon, para politikasında sıkı duruş, ekonomide yavaşlamayı tetikliyor. Cumartesi günü Rusya'yı Kırım yarımadasına bağlayan tek köprüde yaşanan patlamanın ardından Rusya-Ukrayna tarafındaki gerginlik tekrardan artış gösterdi. Bu gelişmelerde Euro bölgesini etkilemeye devam etmektedir. Bugün Euro bölgesi sanayi üretimi ve ABD'de FOMC tutanakları takip edilecek. Açıklanacak olan verilere göre paritede hareket alanı genişleyebilir.

**Teknik Analiz:** Dün 18 seviyesi altında işlem gören kur bu sabah saatlerinden itibaren toparlanan EUR/USD paritesinin etkisi ile 18 seviyesi üzerine geldi. 18 seviyesi üzerindeki seyirlerde 18,40 direnç seviyesi takibi devam edilecek. 18 seviyesi altındaki seyirlerde ise 17,80 destek seviyesini takibimiz devam edecek.

**Destekler:18/17,80**

**Dirençler:18,40/18,60**



## ➤ GBP/TL

Sterlin, Financial Times'da BOE'nin tahvil alım programını uzatabileceğine işaret eden bir haber yer aldıktan sonra dün BOE Başkanı Bailey'nin açıklamalarının ardından verdiği kayıplarının bir kısmını geri aldı.1,0950 seviyelerine kadar gerileyen parite 1,10 seviyesi üzerine geldi. Öte yandan İngiltere'de bu sabah gayri safi yurtiçi hasıla verisi açıklandı. 2,4%'lük beklenti olmasına karşın 2%'lik bir veri geldi. Verinin kur üzerinde çok bir etkisi olmasada İngiliz ekonomisi ile ilgili olarak önemli bir sinyal olarak görülebilir.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 20,60 seviyesi altındaki seyrini sürdürüyor.Kurun bu seviye altındaki seyirlerinin devam etmesi durumunda 20,15 seviyesine kadar çekilmeler yaşanabilir. Kurun yukarıya yönelmesi durumunda ise 20,60 ve 21 seviyeleri izlenebilir.

**Destekler:** 20,15/20

**Dirençler:**20,60/ 21/21,40



## ➤ **ALTIN**

Haftanın ikinci işlem günü ons altında kayıplar devam etti. Küresel piyasalarda Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester açıklaması takip edildi. Mester, bu yıl yapılan büyük faiz artırımlarına rağmen enflasyonda yükselişin henüz kontrol altına alınmadığını belirterek, parasal sıkılaştırma politikasına devam etmenin gerekli olduğunu söyledi.Mester'ın açıklamalarının ardından Fed'in faiz artırımına devam edeceği algısı tekrar oluştu. Öte yandan IMF tarafından açıklamalar takip edildi. IMF, yüksek enflasyon, birçok bölgede ekonomik görünümün kötüleşmeye devam etmesi ve süregelen jeopolitik risklerin finansal sistemlerin karşı karşıya kaldığı başlıca sorunlar olduğunu belirterek, son derece belirsiz bir küresel ortamda finansal istikrara yönelik risklerin önemli ölçüde arttığını duyurdu. Tüm bu gelişmelerin ardından bu sabah ons altın cephesinde satış baskısının devam ettiğini söyleyebiliriz. Bugün Fed toplantı tutanakları ve ABD Üretici enflasyon rakamları izlenecek. Açıklanan verilere bağlı olarak 1660-1670 bandında sıkışan ons altında aşağı ya da yukarı yönlü tepki hareketleri meydana gelebilir. Ancak teknik olarak çok güçlü sinyaller vermemektedir.

**Teknik Analiz:** Açıklanan verilere bağlı olarak dolar endeksinde geri çekilme yaşanması halinde yukarı yönlü harekette 22 günlük hareketli ortalaması olan 1675 seviyesi takip edilebilir. 1675 seviyesi üzerinde alımların hızlanması halinde momentumun hız kazanması ile birlikte 50 günlük hareketli ortalaması olan 1716 seviyesi direnç olarak izlenebilir. Aşağı yönlü harekette ise daha önce test ettiği 2,5 yılın dip seviyesi olan 1615 seviyesine kadar satış baskısı artabilir.

**Destekler:** 1660/1650

**Dirençler:**1670/1680



### ➤ **PETROL**

OPEC+ Bakanlar Komitesi yaptığı toplantısında, zayıflayan küresel ekonominin neden olduğu petrol fiyatlarındaki düşüşü durdurmak amacıyla grubun günlük üretim limitlerinde 2 milyon varillik bir kesinti kararı verildi. Alınan karar ile birlikte petrol fiyatlarında geçtiğimiz hafta tepki hareketi görüldü. ABD Başkanı Joe Biden, OPEC+'nın ABD'nin karşı çıkmasına rağmen aldığı üretim kısıntısı kararının ABD ile Suudi Arabistan arasındaki ilişkiler için sonuçları olacağını söyledi. Haftanın üçüncü işlem gününde petrol fiyatlarında zayıf seyir sürmektedir. ABD'de güçlü gelen istihdam verisi ile küresel merkez bankalarının daha da agresifleşeceği beklentisi, İran nükleer anlaşmasının yeniden canlandırılması ihtimali petrol fiyatlarında baskı oluşturmaya devam ediyor.



### ➤ **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 766 seviyesinden işlem görüyor.



### PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	GSYİH (Aylık)	0,0%	0,2%
09:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	2,4%	4,4%
09:00	GBP	İmalat Üretimi (Aylık) (Ağu)	0,2%	0,1%
09:00	GBP	Aylık GSYİH 3A/3A Değişimi	-0,2%	0,0%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)		2,0%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)		-0,3%
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,2%	-0,1%
16:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
19:00	USD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü		
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 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)***