



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

TL dolar karşısında %20'si Haziran ayında olmak üzere yılbaşından bugüne %29 değer kaybetti. Dolar/TL 26.35 seviyesindeki yeni tarihi zirveden güne başlarken, piyasalarda kademeli sıkılaştırma sürecindeki Merkez Bankası'nın (TCMB) Perşembe günü açıklayacağı faiz kararı haftanın en önemli gündem maddesi olarak izleniyor.

Türkiye ve Suudi Arabistan arasında yatırım, savunma sanayii, enerji, savunma ve iletişim alanında anlaşmalar imzalandı.

Hükümet seçim öncesi uygulanan ekonomi politikalarının sonucu ve deprem kaynaklı artan maliyetler nedeniyle art arda gelir artırıcı önlemler açıkladı.

Kapsamlı vergi artışlarının mali disiplini garanti altına alabileceğini beklenirken, aynı sürecin kısa vadede enflasyonu ise körükleyebileceği merak konusu.

Vergi artışları ve TL'deki değer kaybının da etkisiyle ekonomistler Temmuz'da TÜFE'de aylık %10 civarında artış bekliyor. Ekonomistler yıl sonu TÜFE tahminlerinde %50'li seviyelerden %60'a, belki de üzerine doğru revizyona da başladı.

Yapılan zamların ve TL'deki değer kayıplarının ardından enflasyonun yükselme eğilimi sürerken TCMB'nin faiz kararında artırımın büyüklüğü piyasalar için önemli olacak.

Reuters anketine göre TCMB'nin geçen ay başladığı kademeli faiz artışlarına, bir haftalık repo faizini Perşembe günü 500 puan artışla %20'ye çekerek devam etmesi bekleniyor.

Reuters anketine katılan 23 ekonomistin tamamı bu hafta faiz artışı beklerken, tahminler %17 ila %21.50 bandında yer alıyor.

TCMB kademeli bir faiz artışı sürecinde, sadeleşme adımlarına da devam ediyor. Döviz politikalarını işlemcilerin daha "şeffaf" olarak nitelediği değişikliklere gidiyor. PPK ile birlikte regülasyonlarda sadeleşmenin hangi hızda devam edeceği de izlenecek. TCMB'nin PPK kararı ardından ise önümüzdeki hafta enflasyon raporu mesajları öne çıkacak.

Hem Temmuz faiz kararının tamamlanmış olması hem de üç yıllık TÜFE tahmininin paylaşılacak olması nedeniyle TCMB'nin bu raporuyla birlikte önümüzdeki dönem para politikası uygulamaları hakkında daha çok fikir sahibi olmayı bekliyoruz.

TCMB'nin 2023 sonu için TÜFE tahmini %22.3 seviyesinde bulunurken, yukarı revizyon ile birlikte raporda verilecek mesajlar takip edilecek.

Hazine dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilde 13 milyar TL civarında borçlandı. Bugün ise 15 ay vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracı ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilin (FRN) yeniden ihracı izlenecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kamu harcamalarını da rasyonelleştireceklerini açıkladı. Şimşek'in gönderdiği genelgede, deprem kaynaklı maliyetler haricinde tüm kamu harcamalarında tasarrufa gidileceği ve taşıt edinimi, bina yapımı, temsil, tören, tanıtım giderleri gibi bir çok harcama azaltılacağı belirtiliyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, G20 toplantılarına katılmak üzere gittiği Hindistan'da ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ile bir araya geldi.

Karadeniz Tahıl Koridoru'nda kayıtlı son gemi olan TQ Samsun Odessa limanını kargosuyla terk ederken Rusya tarafından anlaşmanın sona erdiği açıklaması geldi. Kremlin şartları karşılanana dek anlaşmaya dönmeyeceğini açıkladı.

BofA Securities bugün yayınladığı raporda Türkiye için enflasyon beklentisini yükseltti ve TCMB'den bu hafta 500 baz puana varan faiz artırımını beklediğini bildirdi.

BofA Securities bugün yayınladığı raporda Türkiye için enflasyon beklentisini yükseltti ve TCMB'den bu hafta 500 baz puana varan faiz artırımını beklediğini bildirdi.

ABD

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Çin'in ABD'nin gümrük vergilerinde artış uygulamasına neden olan haksız ticaret uygulamalarını ele almakta başarısız olduğunu ve ülkesinden Çin'e giden yatırımları kontrol etme şanslarının yüksek olduğunu belirtti.

ABD'de Hazine Bakanı Janet Yellen ülkede resesyon beklemediğini tekrarlararken Wall Street bankaları da resesyon beklentilerini aşağı çekiyor. Goldman Sachs gelecek yıl için ABD'de resesyon olasılığına yönelik beklentisini yüzde 20'ye çekti.

Avrupa

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Rusya'nın Karadeniz tahıl koridoru anlaşmasını bitirmesini kuvvetle kınadıklarını bildirirken Avusturya da anlaşmanın acil uzatılması çağrısında bulundu.

Avrupa Merkez Bankası'nın şahin isimlerinden Joachim Nagel Temmuz ayındaki toplantıda faiz artışına ihtiyaç olduğunu, Eylül toplantısı için ise daha çok veri görülmesi gerektiğini söyledi.

Avrupa Birliği (AB), kriz ortamlarında üye ülkelerin birbirleriyle rekabet etmesini engellemek için yapılan ortak doğal gaz alımlarını, Rusya sonrası enerji stratejisinin kalıcı bir özelliği haline getirmek istiyor.

Asya

Birleşik Arap Emirlikleri ile Japonya'nın, kamu ve özel sektörleri kapsayan 23 anlaşma ve mutabakat zaptı imzaladığı açıklandı. Söz mutabakat zaptı ve anlaşmaların yenilenebilir enerji, sağlık, teknoloji, çevre, ulaşım, altyapı ve sanayi alanlarını kapsadığı belirtildi.

Citi ve JPMorgan, beklentilerin altında kalan ikinci çeyrek GSYH verisi sonrasında Çin ekonomisi için 2023 yılı GSYH büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ettiler.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dün Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, G20 toplantılarına katılmak üzere gittiği Hindistan'da ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ile bir araya geldi. ABD Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, görüşmeye ilişkin bir açıklama yapıldı. Açıklamada Yellen'in, Şimşek ve Erkan ile Türkiye'nin ekonomik görünümü ve politika yönünü görüştüğü aktarıldı. DolarTL'de ılımlı pozitif seyir devam ediyor. Bu hafta özelinde Perşembe günü açıklanacak olan TCMB faiz kararı takip ediliyor olacak.

Teknik Analiz : TL dolar karşısında %20'si Haziran ayında olmak üzere yılbaşından bugüne %29 değer kaybetti. USD/TRY paritesi ana resimde yükselen hareketini sürdürüyor. Geniş bant aralığı olarak izlediğimiz bant aralığının üstünde pozitif hareketini sürdürmektedir. Genel hareket eğiliminin pozitif yönde olduğunu izliyoruz. Teknik seviye olarak 26.50 seviyesini takip ediyoruz. Bu seviye üzerinde 27,00 seviyesi takip edilebilir. Aşağı yönlü harekette ise 26,00 seviyesi destek olarak izlenebilir.

Destekler: 26/25,85/25,50

Dirençler: 26,30/26,50



➤ EUR/TL

EUR/USD paritesi 1,124 seviyesinde seyrediyor. Paritede geçtiğimiz gün, New York Fed İstihdam Endeksi takip edildi. Temmuz ayı için açıklanan veri 1,1 oldu. Beklentinin olan -4,3'ün üzerinde açıklanan veride önceki ay 6,6 oldu. Euro bölgesinde ECB'nin faiz beklentilerinde değişim yaşandı. Enflasyonun yüksek seyri nedeniyle ekonomistlerin faiz beklentileri de yükseldi. Ekonomistler politika faizinde zirvenin % 4 olmasını bekliyor. Daha önce bu beklenti %3,75 seviyesindeydi. Ankete katılan ekonomistler 27 Temmuz'da gerçekleşecek toplantıda 25 baz puan, sonrasında da 25 baz puanlık faiz artışı bekliyor. Gün içerisinde, ABD Perakende Satışlar, Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanım Oranı rakamları açıklanacak.

Teknik Analiz: Geçtiğimiz haftayı 29,39 seviyelerinde kapatan EUR/TL kuru bu haftayı 29,40 seviyelerinden açıp şuan 29,80 seviyelerinde işlem görüyor. Kurda yukarı yönlü trendin devam ettiğini görüyoruz. Bu bağlamda yukarıda 30 seviyesini takip ediyoruz. Aşağıda ise 29,50 seviyesi destek seviye olarak takip edilebilir.

Destekler: 29,75/29,50

Dirençler:30/30,25



GBP/TL

GBP'de gözler yarın açıklanacak olan enflasyon verisine çevrildi. ABD tarafında yaşanan gelişmeler sonrasında uzun zaman aradan sonra 1,30 seviyelerinin üzerine gelen GBP/USD paritesindeki ivmenin devam edip etmeyeceği yarın ki veri sonrasında daha net bir görüntü verebilir. GBP tarafında bugün önemli bir veri olmadığından ABD perakende satışlar verisinin kur üzerindeki etkileri takip edilecek.

Teknik Analiz: Daha önceki bültenlerimizde de belirtmiş olduğumuz üzere , GBP/TL'nin 40 seviyesine olan yolculuğunda adım adım ilerlediğini izliyoruz. Hem GBP/USD hem de USD/TL paritelerinin yukarı yönlü ivme kazanmaları sonrasında GBP/TL'nin 40 hedefine doğru daha hızlı şekilde hareket ettiğini görüyoruz. Bugün kurda 35 seviyesi takip edilecek. 35 seviyesi altında 34,75 seviyesi destek olarak takip edilebilir. 35 seviyesi üzerinde 35,25 seviyesini izliyor olacağız.

Destekler: 34,75/34,50

Dirençler: 35/35,25



ALTIN

Ons altın bu sabah hareketli ortalamalarının üzerinde fiyatlanıyor. ECB'nin faiz artışına devam edebileceği beklentisiyle birlikte 100 seviyesinin altına gerileyen dolar endeksi ons altını güçlendiriyor. 26 Temmuzda gerçekleşecek Fed'in faiz kararına ilişkin piyasalar 25 baz puanlık faiz artışına kesin gözüyle bakarken 20 Eylül'de gerçekleşecek faiz kararına ilişkin ise piyasalar, faizin sabit tutacağını fiyatlıyor. Bugün ABD Perakende Satışlar, Kapasite Kullanım Oranı ve

Sanayi Üretimi verilerini takip ediyor olacağız. Beklenti altında gelen bir veri ekonominin soğumaya işaret ettiğini göstererek ons altını destekleyebilir.

Teknik Analiz: Dolar endeksinin 103 seviyesinden 99 seviyesine gerilemesi ons altının teknik anlamda güçlenmesi için zemin hazırlıyor. Dolar endeksinin geri çekilmeye devam etmesi halinde 1986 seviyesine doğru alımları hızlandırabilir. 1986 seviyesi üzerine yerleşmeyi başaran ons altında 2000'li seviyeleri görmemiz sürpriz olmayacaktır. Buna karşın dolar endeksinin tekrardan 103 seviyelerine doğru yükselmesi ons altını 1930 seviyelerine doğru baskılayabilir.

Destekler: 1910/1900

Dirençler:1930/1970



➤ PETROL

Petrol fiyatları Çin'den gelen verilerin ardından baskıyla karşılaştı. Çin ekonomisinin yılın 2. Çeyreğinde %6,30 büyüme göstererek beklentiler altında kalması petrole olan talebe dair endişeleri ortaya çıkardı. Çin ekonomisinin yeterince büyüme gösterememesi dünya ekonomisinin resesyondan çıkma umutlarını bir miktar baskıladı. Dünyanın en büyük petrol ithalatçısı konumunda olan Çin'in petrole yönelik talebi fiyatlamalarda etkili olmaya devam ediyor. Dolar endeksindeki geri çekilmeler ise petrol fiyatlarına yönelik destek sağlıyor. Fed'in gelecek hafta gerçekleştireceği toplantıda alacağı kararlar ve Fed yetkililerinin yapacağı açıklamalar piyasada etkili olabilir.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 440,70 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Haz)	0,3%	0,1%
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Haz)	0,5%	0.3%

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

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

Melih Bulak (Müdür Yardımcısı)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Zuhal Barçın (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)

Münüre Önöz (Memur)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)