

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Dar bantta, tarihi zirveye yakın, yatay bir seyir izleyen dolar/TL güne 33'e yakın seviyelerde başladı. Küresel satış baskının negatif etkilediği TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) adımları ve açıklamalarından destek buldu.

Yerel seçimler sonrasında dolar karşısında Nisan ayını yatay, Mayıs'ı ise çok sınırlı değer artışı ile kapatan TL, Haziran'da ise %1.8 değer yitirdi. Temmuz'a değer kazancıyla başlayan TL geçen hafta yaklaşık %1 değer kaybetten sonra bu hafta ise %0.3 civarı değer kazandı.

Kur dün 32.8'li seviyelere kadar gerilese de bu sabah 32.9400'ten işlem gördü.

Bugün iç gündemde saat 10:00'da Temmuz ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri yer alıyor. TCMB ayrıca haftalık para ve banka, menkul kıymet hareketleri ve döviz rezervi istatistiklerini 14:30'da açıklayacak.

TCMB bu hafta politika faizini beklentilere paralel %50 seviyesinde sabit tutarken sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği yönündeki yönlendirmesini korudu.

TCMB'nin enflasyonda "belirgin ve kalıcı" bir bozulma öngörülmesi durumunda "para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadesinin PPK metninde korunmasını da faiz indiriminin henüz değerlendirilmediğinin göstergesi olarak nitelendirildi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan bu ay başında Reuters'a yaptığı açıklamada "Sıkılığı koruyarak verilerin ve beklentilerin dezenflasyon patikamız doğrultusunda oluşmasını bekleyeceğiz. Henüz bu doğrultuda kat edecek mesafemiz olduğunu düşünüyoruz" demişti.

TCMB bu hafta lokal bankalarla gerçekleştirdiği döviz ve altın swap ihalelerinde yönü alımdan satıma çevireceğini de açıkladı.

TCMB'nin seçim öncesi 65 milyar dolara yükselerek rekor kıran lokal bankalarla yaptığı alım yönlü swaplar bu hafta 0.14 milyar dolara kadar gerilemişti.

Yeni swap işlemi TCMB'nin spotta döviz satışı yaparak fazla TL likiditeyi çekmesi anlamına gelirken, vadede ise döviz alış işlemini ifade ediyor.

Piyasalarda spotta döviz veya altın satımı içeren ilk swap ihalesinin ne zaman açılacağı yakından takip ediyor.

Gecelik faiz geçen hafta boyunca politika faizinin altına kaldıktan sonra depo ihalelerinin de desteğiyle haftanın ilk günü %50.1'e yükselirken oran dün %50.84 seviyesindeydi. Fazla likidite ise dün itibarıyla 220 milyar TL civarında.

TCMB Suudi Arabistan'dan daha önce sağladığı 5 milyar dolar tutarındaki depo geri ödemesini de bu hafta gerçekleştirdi.

Hesaplamalara göre bu işlem sonrası TCMB'nin dış yükümlülükler altında devam eden depo bakiyesi yaklaşık 16 milyar dolara gerilerken TCMB son adım ile 7 milyar dolar dış yükümlülük azaltıldığı düşünülüyor. TCMB'nin açıklamaları ve piyasa beklentisi depo geri ödemelerin önümüzdeki dönem de devam edeceği yönünde.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yapmış olduğu konuşmasında, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından 11 yıl sonra gelen not artırımının, Türkiye için çok geç kalmış bir adım olduğunu söyledi. Enflasyonda en kötü tablonun geride kaldığını, sene sonunda enflasyonu hedefledikleri seviyelere mutlaka indireceklerini belirtti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz konuşmasında, Eylül ayında Cumhurbaşkanı'nın onayıyla Orta Vadeli Program'ı güncellemiş olacaklarını, kararlı bir şekilde uygulamaya devam edeceklerini belirtti. Ana çerçevenin değişmediğini de ekledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın, bugün ve yarın, G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankaları Başkanları toplantısına katılmaları bekleniyor.

ABD

Küresel piyasalarda ABD teknoloji şirketleri öncülüğündeki satış baskısı ise riskten kaçış sebebiyle TL cinsi yatırım araçlarında negatif etki yaratabilecek unsurların başında.

ABD'nin Nasdaq endeksi dün %4 ile 2022'den bu yana en sert düşüşü kaydetti. Alphabet ve Tesla'nın açıkladığı çeyrek dönem bilançoları ardından yatırımcılar "muhteşem yedili" olarak tabir ettikleri hisse senetlerinin sahip olduğu yüksek değerlemeleri sorgulamaya başladı.

Hisse piyasalarında satışlar görülürken yatırımcıların faiz indirimi beklentileri de kuvvetlendi. Vadeli işlemler ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül'de %100 olasılıkla faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor.

Asya

Yen, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) gelecek haftaki para politikası toplantısı öncesinde yen cinsinden carry trade işlemlerinin tersine dönmesi ve risk iştahının azalmasıyla değer kazanırken, dolar/yen kuru iki buçuk ayın en düşük seviyesine indi.

Asya borsaları, büyük teknoloji hisselerindeki düşüşleri takiben riskten kaçışla birlikte sert gerilerken yatırımcıları yen, İsviçre frankı ve kısa vadeli tahviller gibi daha az riskli varlıklara yöneldi.

Çin hisse senedi piyasası, merkez bankasının beklenmedik şekilde orta vadeli faizleri düşürmesinden destek buldu. Çin Merkez Bankası bazı finans kuruluşlarına verdiği 200 milyar yuan büyüklüğündeki bir yıllık orta vadeli borç verme imkanı (MLF) faizini baz puan düşürerek %2.40 seviyesine indirdi.

Hisse piyasalarında satışlar görülürken yatırımcıların faiz indirimi beklentileri de kuvvetlendi. Vadeli işlemler ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül'de %100 olasılıkla faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1 gerilerken Japonya'nın Nikkei endeksi %2.85 düşüş kaydetti.

PARİTELER

➤ USD/TL

İçerde veri akışının sakin seyrettiği bir günü geride bıraktık. ABD tarafında öncü imalat PMI verisi temmuzda 49,5 ile beklentilerin ve eşik değer olan 50 seviyesinin altında kalırken, öncü hizmet PMI ise 56,00 seviyesinde açıklanarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Diğer taraftan ABD'de yeni konut satışları haziranda 617 bin ile beklentileri karşılamadı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmazken, dolar endeksinde sınırlı düşüş eğilimlerinin izlendiği bir günü geride bıraktık. Bugün içerde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı, ABD'de ise büyüme ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

Teknik Analiz: Dolar/TL'de 33 seviyesi altındaki fiyatlama hareketi devam ediyor. Kur dün gün içersinde 32,70 seviyelerine kadar gerilemiş olsa da kapanışta bu seviyeyi koruyamadı. Kurun yatay seyrine devam etmesini beklemekle birlikte 32,70-33 bandı arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Destekler:32,70/32,55

Dirençler: 32,93/33,06/33,14



➤ EUR/TL

Küresel piyasalarda yaşanan risk algısındaki bozulmanın ABD dolarına olan talebi artırdığını izliyoruz. Diğer taraftan yükselişler sınırlı kalmaya devam ediyor. Bugün Avrupa'da veri akışı zayıf, ABD'de ise Büyüme verisi ön plana çıkarken, işsizlik haklarından yararlanma başvuruları yakından takip edilecek.

Teknik Analiz: EUR/TL dün siğ piyasada 35,30 seviyelerini gördü. Fakat bugün güne 35,70 seviyelerinde başladığını izliyoruz. Kurdaki gerilemenin ana unsuru EUR/USD paritesindeki geri çekilme. 1,0820 seviyelerine kadar geri çekilen paritenin nu seviyeyi alağı yönlü kırması EUR/TL'deki gerilemenin derinleşmesine neden olabileceğini düşünüyoruz. Kurun 35,50-35,85 bandı arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Destekler:35,53/35,33

Dirençler: 35,85/36,05/36,30



➤ **GBP/TL**

GBP/USD üst üste dördüncü gününde de sakin kalmayı sürdürerek 1,2900 civarında kalmayı sürdürdü. GBP/USD paritesinin etkisi ile GBP/TL'de 42,50 seviyelerine yakın seyirleri sürdürüyor. İngiltere PMI verileri beklenenden güçlü olmasına rağmen parite ivme kazanamadı. Bugün GBP tarafında önemli veri akışı bulunmadığından küresel piyusalara kur üzerindeki etkilerini takip ediyor olacağız.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 42,50 seviyesini takibimiz devam ediyor. Kurun bu seviye üzerinde 42,80 altında ise 42,30 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Destekler:42,30/42

Dirençler: 42,80/43



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları, yatırımcıların ABD'de açıklanacak ve merkez bankasının bu yıl ne zaman ve ne büyüklükte faiz indirimi gerçekleştireceğine ilişkin ipucu verebilecek olan ekonomik veriler öncesinde kâr realizasyonuna gitmesiyle yaklaşık %1 geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı

%1.08 gerileyerek 2,372.21 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD altın vadeli işlemleri %1.6 düşüşle 2,376.70 dolara geriledi.

Teknik Analiz: Ons altında rekor seviyeler sonrasında sert düşüşlerin devam ettiğini izliyoruz. 2370 seviyesine kadar gerileyen kıymetli metalin bu seviye altında 2340 seviyesine, üzerinde ise 2390 seviyesine hareket edebileceğini düşünüyoruz.

Destekler:2340/2300

Dirençler: 2445/2470



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, dünyanın en büyük ham petrol ithalatçısı olan Çin'de talebe ilişkin endişeler görülmesi ve Ortadoğu'da ateşkes anlaşmasına yaklaşıldığı beklentisiyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dünkü yükselişin ardından bugün %0.86 gerileyerek 81.01 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %0.90 gerileyerek 76.89 dolar seviyesinde işlem gördü.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 258,59 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:30	TRY	Brüt Döviz Rezervleri		94,35B
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	2,0%	1,4%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	237K	243K

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 solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol 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 suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limasol 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,

Melih Bulak (Müdür)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Münüre Önöz (Uzman Yardımcısı)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)