



### ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

#### Dünya

Dolar/TL, küresel riskten kaçışın belirginleşmesi ve artan jeopolitik gerilimin de etkisiyle güne 33.38 ile tarihi zirvesinde başlarken bugün piyasalarda Temmuz ayı enflasyon verileri izlenecek. Küresel piyasalarda riskten kaçış oldukça kuvvetli. ABD'de faiz indiriminde geç kalındığı ve bunun da resesyon ile sonuçlanacağı endişesi küresel sert satış baskısı getirdi.

Çin ekonomisine yönelik artan endişelerin yanı sıra Cuma günü açıklanan istihdam verileri, büyük teknoloji şirketlerinin beklentilerin altındaki bilançoları, yatırımcıları güvenli nakit arayışına yönlendirirken, hisse senedi piyasalarında, petrolde ve yüksek getirili para birimlerinde satışa neden oldu.

Japonya'nın Nikkei endeksi %13'e yakın düşüş kaydetti. Yatırımcılar ekonomik büyümeyi toparlamak için ABD'de faizlerin hızla indirilmesi gerekeceğini düşünüyor.

Petrol fiyatları ise dünyanın en büyük petrol alıcısı olan ABD'de resesyon endişelerinin, Ortadoğu'da tırmanan gerginliğin arzı etkileyebileceği endişelerini dengelemesiyle sekiz ayın en düşük seviyelerinde seyretti.

#### TÜFE DE YUKARI YÖNLÜ SÜRPRİZ

Bugün iç gündemde Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığındaki kabine toplantısı ve Temmuz ayı enflasyon verileri takip edilecek.

Reuters anketine göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Temmuz ayında aylık %3.45 artması, Mayıs ayında gerçekleşen bu yılki zirvenin ardından baz etkisinin de katkısıyla yıllık olarak düşüşünü hızlandırarak %62.1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Merkez Bankası'nın Temmuz ayı versinin beklentilerin üzerinde gelebileceğine dair Reuters söyleşisindeki mesajlarının ardından piyasa beklentisi %2.77'den %3.5'e yükseldi. TCMB Haziran ve Temmuz ardından her iki yönlü başka sürpriz TÜFE verileri de görülebileceğini ancak trend değişikliği yaratmadığı sürece yeni bir tepki beklenmemesi gerektiği mesajı da vermişti.

TÜFE'de vergi ve yönetilen fiyatlardaki ayarlamaların Temmuz'da aylık enflasyona 1.5 puan ilave katkı bekleniyor.

#### GECELİK FAİZ SERT ARTIŞLA POLİTİKA FAİZİNİN ÜZERİNDE

İç piyasada gecelik faizler ve fazla likidite yakından takip edilmeye devam ediliyor. TCMB'nin geçen hafta başladığı günüçi ek TL depo alım ihalesi ve lokal bankalarla ters yönlü swap ihaleleri ardından gecelik faizler belirgin yükseldi.

Fazla likidite yaklaşık 400 milyar TL'den Cuma günü itibarıyla 100 milyar TL'nin altına indi. Gecelik faiz ise geçen hafta gerilediği %47.02'den Cuma günü %51.11'e yükseldi.

ABD'de Cuma günü açıklanan zayıf istihdam verilerinin resesyon endişelerini ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) daha büyük çaplı faiz indirimine gideceği beklentilerini kuvvetlendirmesinin ardından piyasalarda yaşanan temkinlilik devam ederken, yen dolar karşısında Ocak ayı ortasında gördüğü en yüksek seviyelere çıktı.

ABD'de Cuma günü açıklanan verilere göre, Temmuz ayında tarım dışı istihdam 114,000 ile beklentilerin altında artarken, işsizlik oranı %4.3 seviyesine yükseldi.

İstihdam piyasasının zayıfladığına dair işaretlerin etkisiyle yatırımcılar artık Fed'in Eylül ayında 50 baz puan faiz indirimine gitmesini bekliyor. Bu beklenti veri öncesi 25 baz puandı.

Çin ekonomisine yönelik artan endişelerin yanı sıra Cuma günü açıklanan istihdam verileri, büyük teknoloji şirketlerinin beklentilerin altındaki bilançoları, yatırımcıları güvenli nakit arayışına yönlendirirken, hisse senedi piyasalarında, petrolde ve yüksek getirili para birimlerinde satışa neden oldu.

## **PARİTELER**

### ➤ **USD/TL**

Kurda yükseliş piyasada yaşanan risk algısındaki bozulma ile devam ettiğini görüyoruz. 33,25TL üzerinde kalıcılık ile haftaya başlayan kurda bugün yurt içinde temmuz ayı enflasyon verisi takip edilecek. Aylık bazlı %3,3 beklenti ile yıllık %61,90 seviyesine geri çekilmesini bekliyoruz. ABD'de ise PMI verilerini takip etmeye devam edeceğiz.

**Teknik Analiz:** USD/TL son bir haftadır içerisinde olduğu 32,95-33,30 bandı içerisinde bir yukarı banda kaymaya çalıştığını görüyoruz. Kur küresel çağta yaşanan gelişmeler sonrasında yukarı yönlü ivmesini hızlandırdı. 33,30 seviyesi üzerinde günlük kapanışlar yaşanması durumunda 33,50 seviyelerine doğru seyirler izleyebiliriz. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 33 seviyesini takip ediyor olacağız.

**Destekler:32,95/32,70/32,55**

**Dirençler: 33,17/33,30**



### ➤ **EUR/TL**

Piyasalar ABD ekonomisinin ılımlı yavaşlama eşliğinde enflasyonun düşüş kaydettiği senaryonun dışına çıkıyor. Ekonomide dengesizlik (dengesiz yavaşlama) görülebileceği speküle ediliyor. Yukarıda ifade ettiğimiz dengesiz yavaşlama algısı Cuma günü açıklanan istihdam veri seti ile arttı. Aylık iş başı yapanların sayısı Temmuz'da beklentilerin belirgin altında kaldı. İşsizlik oranı ise yükseldi. Veriler istihdamda kırılma arttı şeklinde algılandı. Bunun devamında ise ekonominin sağlığı sorgulanıyor. Daha önceki paylaşımlarımızda işsizlik oranının yüzde 4 seviyesinin üzerine çıkmasındikkat çekmeye başlamış ve oranın bu seviyenin üzerine çıkması halinde FED'in tepki vermek zorunda kalabileceğini ifade etmiştik. Bu görüşümüzü ise FED gönüllü mü gönülsüz mü faiz indirecek sorusu ile sorgulamıştık. İstihdamdaki zayıflık FED'i zorunlu olarak faiz indirim kararına yöneltebilir. Eylül ayındaki faiz kararına daha çok süre var, açıklanacak kritik veriler var ama FED Eylül sinyaline bağlı kalabilir.

**Teknik Analiz:** EUR/TL 36,30 seviyesinin üzerinde işlem görüyor. Kurun bu seviye üzerinde kapanış yapması durumunda 35,50 ve 36 seviyelerine doğru hareket edeceğini düşünüyoruz. Aşağı yönlü seyirlerde 36,30 seviyesinin altında 36 seviyesi takip edilebilir.

**Destekler:36,30/36,05/35,85**

**Dirençler: 36,50/36**



#### ➤ **GBP/TL**

GBP/USD, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) Perşembe günü düzenlenen Ağustos toplantısında genel olarak beklenen 25 baz puanlık faiz indirimi kararının ardından kayıplarını sürdürüyor. GBP/USD paritesi 1,2720 civarında işlem görüyor. Parite bağlantılı GBP/TL'de 42 seviyesine kadar geriledi. İngiltere Merkez Bankası başkanı (BoE) Andrew Bailey, politika faizini %5'e düşürme kararını açıkladı ve medya sorularını yanıtladı. Bailey, asgari ücretteki artışın kendi bakış açlarına göre olumsuz olmadığını belirtti. Bailey'e göre, firmalar genellikle daha yüksek asgari ücretleri maaş ölçeklerini sıkıştıran bir faktör olarak gösterse de, yukarı yönlü riskler de dahil olmak üzere genel enflasyon eğilimi artık medyan tahmine kıyasla %2 hedefine daha yakın.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 42,50 seviyelerinden işlem görüyor. 42,50 seviyesi üzerinde 42,80 seviyesini direnç, 42,50 seviye altında ise 42,30 seviyesini destek seviye olarak takip ediyoruz.

**Destekler:42,30/41,50**

**Dirençler: 42,80/43**



### ➤ **ALTIN**

Güvenli liman altın fiyatları, ABD'de resesyon endişeleri ve Fed'in Eylül'de faiz indirimine gideceğine yönelik artan beklentilerden kaynaklanan desteğe rağmen kar realizasyonunun etkisiyle yatay seyrediyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı % 0.27 yükselerek 2,450.22 dolar seviyesinde işlem görüyor.

**Teknik Analiz:** Değerli madenin haftayı 2475-2410 bandı arasında kapatmasını bekliyoruz.

**Destekler:** 2410/2390/2365

**Dirençler:** 2440/2475/2500



### ➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, dünyanın en büyük petrol alıcısı olan ABD'de resesyon endişelerinin, Ortadoğu'da tırmanan gerginliğin arzı etkileyebileceği endişelerini dengelemesiyle sekiz ayın en düşük seviyelerinde seyretti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.16 gerileyerek 76.69 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.29 gerileyerek 73.31 dolar seviyesinde işlem gördü.



### 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 286,95 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	62,10%	71,60%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	3,45%	1,64%
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	56,0	55,3
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,4	48,8

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 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)**