

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

### Dünya

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin yatırımcı endişelerini yatıştırarak açıklamalarının ardından küresel riskten kaçış durulurken TL ise dünkü sert değer kaybının bir bölümünü telafi etti.

ABD'nin resesyona doğru ilerlediği endişeleri geçen hafta açıklanan ABD istihdam verileri ile başlamış dün ise Japonya borsasındaki tarihi düşüşle devam etmişti.

Japon borsası, geçen hafta küresel borsalarda yaşanan düşüşün, ekonomik kaygıların ve ucuz yenle finanse edilen yatırımların yavaşlamakta olduğu endişesiyle dün %12.4 ile 1987'deki Kara Pazartesi satışlarından bu yana en büyük tek günlük düşüşünü kaydetmişti. Nikkei endeksi bugün %10'dan fazla yükselişle günü tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilileri, piyasaları rahatlatmak için ellerinden geleni yaparken San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, istihdam piyasasında gerileme yaşanmasını önlemenin "son derece önemli" olduğunu söyledi.

Daly, gerektiğinde faizleri düşürmeye açık olduklarını ve politikanın proaktif olması gerektiğini de ifade etti.

Bu açıklamalar, Fed'in Eylül toplantısında 50 baz puan faiz indirimine gideceği yönündeki piyasa beklentilerini desteklerken, vadeli kontratlar Fed'in Eylül'de belirgin faiz indirimine gitmesine %87 ihtimal veriyor.

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. Jeopolitik endişeler de bu süreçte etkili oldu.

Dolar/TL satış baskısıyla dün, en yüksek yeni zirve olan 33.47 seviyesine kadar yükseldikten sonra bu sabah güne 33.3025'e kadar gerileyerek başladı. BIST-100 .XU100 ve bankacılık endesi .XBANK dün %5.5 civarında düşüşle günü tamamlamıştı.

Borsa İstanbul'da endekse bağlı devre kesici sistemi dün iki kez devreye girdi ve pay piyasası ile VİOP'taki işlemler geçici olarak durduruldu. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri de küresel satış kaynaklı 300 baz puan seviyesine doğru yaklaşmıştı.

Bugün iç gündemde Merkez Bankası aylık fiyat gelişmeleri ve reel efektif döviz kuru verisi yer alıyor. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in bugün yapacağı açıklamalar da izlenecek.

**GECELİK FAİZ YÜKSELDİ, LİKİDİTE FAZLASI AZALDI, REZERV ARTTI**

Öte yandan TCMB'nin Perşembe günü açıklayacağı 2 Ağustos haftasına verilerine ilişkin ekonomistlerin hesaplamaları rezervde artış trendinin devam ettiğini gösteriyor.

Ekonomist Haluk Bürüncekçi, ekonomistlerin hesaplamalarına göre "altın dahil toplam rezervlerin 2.3 milyar dolar artarak 150.3 milyar dolara yükselmesini bekliyoruz...Net uluslararası rezervler 3.6 milyar dolar artarak 51.2 milyar dolar seviyesine ulaşmış görünüyor. Bu 5 Temmuz 2013'den beri en yüksek değere işaret etti" dedi.

İç piyasada gecelik faizler ve fazla likidite yakından takip 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 geçen haftaki yaklaşık 400 milyar TL'den dün 70 milyar TL'ye yaklaştı. Gecelik faiz ise geçen hafta gerilediği %47.02'den dün %51.82'ye yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi dün 31,458 seviyesinde kapanmasının ardından bugün açılışta %8'den fazla yükselerek 34,000'in üzerine çıktı.

Japon borsası, geçen hafta küresel borsalarda yaşanan düşüşün, ekonomik kaygıların ve ucuz yenle finanse edilen yatırımların yavaşlamakta olduğu endişesiyle dün 1987'deki Kara Pazartesi satışlarından bu yana en büyük tek günlük düşüşünü kaydetmişti. Japonya'nın Nikkei endeksi dün %12.4 gerilemişti.

S&P 500 vadeli kontratları ilk işlemlerde %0.9 toparlanırken, Nasdaq vadeli kontratları %1.2 yükseldi. S&P 500 dün %3 gerilerken, Nasdaq endeksi %3.43 gerilemişti.

Aracı kurum Pepperstone'un araştırma müdürü Chris Weston, "Dün Asya piyasalarında marj pozisyonlarının büyük ölçüde kapatılmasından kaynaklanan nefes kesici ve tarihi hareketlerin ardından, bugün açılışta güçlü bir yükseliş bekliyoruz" dedi.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirileri %3.667'ye kadar düştükten sonra %3.84'e yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilileri, piyasaları rahatlatmak için ellerinden geleni yaparken San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, istihdam piyasasında gerileme yaşanmasını önlemenin "son derece önemli" olduğunu söyledi.

Daly, gerektiğinde faizleri düşürmeye açık olduklarını ve politikanın proaktif olması gerektiğini de ifade etti.

Bu açıklamalar, Fed'in Eylül toplantısında 50 baz puan faiz indirimine gideceği yönündeki piyasa beklentilerini desteklerken, vadeli kontratlar Fed'in Eylül'de belirgin faiz indirimine gitmesine %87 ihtimal veriyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.49 yükseldi.

## **PARİTELER**

### ➤ **USD/TL**

Küresel piyasalarda enflasyon endişeleri yerini resesyon endişelerine bırakırken, Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırım kararı sonrası carry trade pozisyonlarının kapatılması piyasalarda volatilitiyi artırdı. Dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde dün düşüşler izlendi. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise dolar karşısında ağırlıklı değer kayıpları yaşadı. Yurt içerisinde ise

temmuz ayı manşet enflasyonu aylık yüzde 3,23 artış ile beklentilerin altında geldi ve de yıllık enflasyon yüzde 71,60'dan yüzde 61,78'e geriledi.

**Teknik Analiz:** USD/TL bu haftaya küresel piyasalardaki risk iştahi nedeni ile hızlı bir başlangıç yaparak 33,60 seviyelerine kadar işlem gördü. Bugün sakinleşen piyasa sonrasında kurun 33,30 seviyelerinde dengelendiğini izliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 33,58, aşağıda ise 32,95 seviyesini takip ediyor olacağız.

**Destekler: 33,17/32,95/32,70/32,55**

**Dirençler:33,30/33,58**



#### ➤ 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 ile birlikte Japonya Merkez Bankası'nın politika değişikliğine gitmesi yeni pozisyonlanmaları da beraberinde getiriyor. FED'in faiz indirim sürecinde resesyon tehlikesi nedeniyle hızlanması beklenirken Dolar Endeksi'nde de beklentiye paralel zayıflama devam ediyor.

**Teknik Analiz:** EUR/TL dün yaşanan gelişmeler karşısında 36,60 seviyelerini gördü. Kurdaki yükselişin ana faktörü EUR/USD paritesinin 1,10 seviyelerine çıkmasının olduğunu görüyoruz. Bugün tepki satışları sonrasında kurun daha ılımlı bir seviyede denge bulmasını bekliyoruz. Bu bağlamda kurun 36,50-36,30 bandı arasında hareket edebileceğini düşünüyoruz.

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

**Dirençler: 36,50/36**



### ➤ GBP/TL

İngiltere tarafında geçen haftaki faiz kararı sonrasında sakin bir veri gündemi mevcut. GBP küresel piyasa iştahına bağlı hareket ederek bu haftayı tamamlayacak. ABD verileri sonrasında geniş bir dalgalanma yaşanan piyasada GBP'nin daha sakin kaldığını görüyoruz. GBP bugün de yine küresel piyasalardaki gelişmelere göre şekillenecek.

**Teknik Analiz:** GBP/TL'nin bugün 42,80-42,30 bandı hareket edeceğini düşünüyoruz.

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

**Dirençler:** 42,80/43



### ➤ ALTIN

Altın fiyatları, Fed yetkililerinin bu yılın ilerleyen zamanlarında daha büyük çaplı faiz indirimine gidileceğine dair beklentileri kuvvetlendiren açıklamalarının ardından yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı % 0.06 yükselerek 2,409.40 dolar seviyesinde işlem görüyor.

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

**Destekler:**2390/2365

**Dirençler:** 2410/2440/2475/2500



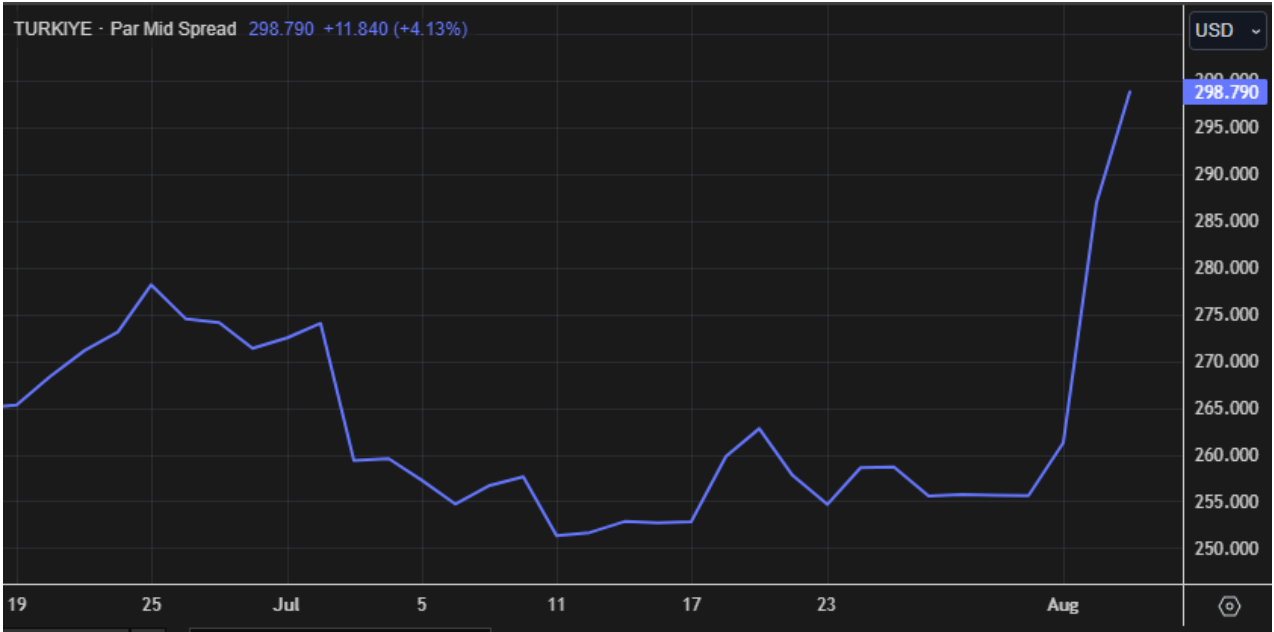
### ➤ PETROL

Petrol fiyatları, Ortadoğu'da çatışmanın tırmanmasından kaynaklı arz endişeleri, ABD hizmetler PMI verisinin beklentilerin üzerinde açıklanması ve Libya'nın Sharara petrol sahasındaki üretim kesintisinin etkisiyle önceki seanstaki kayıplarını toparlayarak %1'den fazla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.21 yükselerek 77.22 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %1.54 yükselerek 74.06 dolar seviyesinde işlem gördü.



### ➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 298,79 seviyesinden işlem görüyor.



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)**

**Dalya Karkin ( Memur )**

**TEL: 2280333 (Dahili-205)**