GÜNLÜK FİNANS BÜLTENİ

08 Ağustos 2024

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dünya

TL küresel güvenli liman arayışıyla satış baskısı altında kalmaya devam ederken piyasalarda bugün Merkez Bankası'nın (TCMB) yılın üçüncü enflasyon raporu mesajları izlenecek.

ABD'nin faiz indiriminde resesyona neden olacak şekilde geç kaldığı endişesi ile jeopolitik gelişmeler küresel piyasalardaki ana belirleyiciler.

TCMB bugün yılın üçüncü enflasyon raporunu açıklayacak. Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Mayıs'ta yıllık %75.45'te zitve yaptıktan sonra baz etkisinin de katkısıyla düşüşe geçti.

Merkez Bankası yıl sonunda bu düşüşün %38'e ulaşacağını öngörürken piyasa beklentisi bu düşüşün %42.2'de kalacağı yönünde. Bu kapsamda TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın, bugün enflasyon raporunda vereceği mesajlar piyasada yakından takip edilecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek bu hafta katıldığı bir canlı yayında en büyük önceliğin enflasyonu düşürmek olduğunu bu konuda geri adım atmayacaklarını belirterek, OVP'deki hedefleri de değiştirmeyi düşünmediklerini söyledi. OVP ve TCMB enflasyon tahminleri paralel oluşturuluyor.

Piyasalardaki enflasyon tahminleri TCMB bu yıl sonu tahmininden uzak değil. Ancak piyasalar 2025 sonu için TCMB'nin %14 tahminini "iddialı" buluyor. Güncel Reuters anketinde piyasanın 2025 sonu için enflasyon tahminlerinin medyanı %25 seviyesinde.

Şimşek, "...geri adım atmayacağız, hedefleri değiştirmeyi düşünmüyoruz, bu konuda kararlıyız. İddialı olabilir ama gerekli tedbirleri alıp yolumuza devam edeceğiz" dedi.

TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay da geçen ay gerçekleştirdiği Reuters söyleşisinde, şu anda faiz indirim döngüsünün değerlendirilmediğini ve indirimler başladığı zaman da sıkı duruşun korunacağını söylemişti.

Piyasalarda bu açıklamalar öncesi yılsonundan önce 500 baz puan faiz indirimine gidileceği medyan beklenti idi. Gittikçe önümüzdeki yıla doğru yoğunlaşan tahminler faiz indirimlerinin 2025 sonuna kadar 2,250 baz puana ulaşacabileceğini gösteriyor.

TCMB'ye göre aylık enflasyon henüz faiz indirimini değerlendirecek bir düşüş eğilimine girmedi. Akçay, "Aylık enflasyonun ana eğiliminde kalıcı bir düşüş gözlenmeden ve yakından takip ettiğimiz diğer göstergeler de buna eşlik etmeden faiz indirimi gündeme gelmeyecek" demişti. TCMB enflasyon beklentilerinde ve iç talep dengelenmesinde "kalıcı iyileşmeler"i de yakından izliyor.

Bu kapsamda piyasanın enflasyon tahminleri 2024 için TCMB tahminine yakın olsa da 12 ay sonrası için 72% olan hanehalkı ve %55 olan firmaların beklentileri TCMB öngürlerine oldukça uzak.

ABD ekonomisinin resesyona gireceğine yönelik endişeler, büyük teknoloji şirketlerinin beklentilerin altındaki bilançoları ve jeopolitik endişelerle yatırımcıların riskli varlıklardan uzaklaşma eğiliminde. Gelişmekte olan para birimlerinde satış baskısı daha belirgin.

Dolar/TL satış basıyla yeni zirve olan 33.67 seviyesine kadar yükseldikten sonra bu sabah güne 33.55 civarında başladı. TL'nin bu hafta başından beri dolar karşısındaki değer kaybı %1.1 seviyesinde.

Küresel piyasalarda büyük çaplı carry trade pozisyonlarının küresel faiz kararları nedeniyle daha az çekici olması endişenin ana kaynağı. Düşük faizli bir para birimi ile borçlanıp yüksek faizli bir para birimine yatırım yapmak carry trade olarak adlandırılıyor.

Geçen hafta Cuma günü ABD'de açıklanan ve ekonomide gerilemeye ilişkin endişeleri tetikleyen aylık istihdam verisinin ardından, bugün ABD'de açıklanacak olan işsizlik maaşı başvuruları yakından izlenecek.

Bugün iç gündemde Hazine'nin iç piyasada kurumsal yatırımcılara doğrudan satışını gerçekleştireceği bir yıl vadeli dolar cinsi ihraç izlenecek. Hazine'nin döviz cinsi tahvilinde altı aylık dönemsel getiri %2.37 olacak. Bugün ayrıca haftalık para banka istatistikleri, döviz rezervi ve menkul kıymet hareketleri de izlenecek.

GECELİK FAİZ ÜST BANTTA, LİKİDİTE FAZLASI SONA ERDİ

İç piyasada gecelik faizler ve fazla likidite yakından takip ediliyordu. TCMB verileri dün itibarıyla fazla likiditenin bittiğini gösterdi. TCMB'nin geçen hafta başladığı güniçi ek TL depo alım ihalesi ve lokal bankalarla ters yönlü swap ihaleleri ardından gecelik faizler de belirgin yükseldi.

Fazla likidite geçen hafta yaklaşık 400 milyar TL idi. Dün itibarıyla bankacılık sisteminin likidite açığı yaklaşık 25 milyar TL oldu. Gecelik faiz ise geçen hafta gerilediği %47.02'den dün %52.95'e yükselerek faiz koridorunun üst bandına yerleşti.

PARİTELER

- ***USD/TL***

DolarTL, jeopolitik gelişmeler sonrası gelen alım tepkisi sonrası DXY endeksindeki yatay seyrin de etkisiyle 33,52 seviyesine doğru bir düzeltme yaptı. Bugün açıklanacak TCMB enflasyon raporundaki tonun şahinliği takip edilecek.

***Teknik Analiz**: USD/TL haftanın ilk işlem gününde 33,30 seviyesi üzerinde kapanış yaparak, 33,30-33,58 bandı içersinde işlem görmeye başladı. Kurun bu haftayı bu band arasında tahmin edeceğini öngörüyoruz. Olası yukarı yönlü hareketlerde, 33,58 seviyesi üzerinde 33,78 seviyesi direnç seviye, 33,30 altında ise 32,95 seviyesini destek seviye olarak takip ediyoruz.*

Destekler: 33,30/32,95
Dirençler:33,58/33,78

- ***EUR/TL***

EUR/USD paritesi 1,0935 civarına toparlanarak Perşembe günü Asya işlem saatlerinde iki günlük kayıp serisini sonlandırdı. Daha yumuşak olan ABD Doları (USD), majör çifte bir miktar destek sağlıyor. Bununla birlikte, riskten kaçış hissi, artan jeopolitik risklerin ortasında EUR/USD paritesinin yükselişini sınırlayabilir. Günün ilerleyen saatlerinde, haftalık ABD İlk İşsizlik Başvuruları yayınlanacak.Geçen hafta zayıf gelen ABD Temmuz ayı istihdam raporu, Federal Rezerv'in (Fed) bu yıl daha derin faiz indirimleri yapacağı spekülasyonlarını tetikledi ve bu da Doları zayıflatmaya devam ediyor. FedWatch aracına göre, finansal piyasalar Fed'in Eylül ayındaki bir sonraki toplantısında faiz oranlarını düşüreceğine ve 25 baz puan yerine 50 baz puanlık (bps) bir indirime ilişkin bahisleri yaklaşık %83'e çıkaracağına inanıyor. Avrupa Merkez Bankası politika yapıcısı Olli Rehn Çarşamba günü yaptığı açıklamada, politika yapıcılar arasında enflasyon eğiliminin yakın gelecekte yavaşladığına dair güven olması halinde ECB'nin faiz oranlarını düşürmeye devam edebileceğini söyledi. Merkez bankası Temmuz toplantısında faiz oranlarını beklemede bıraktı. ECB Başkanı Christine Lagarde, kıyı konferansı sırasında yaptığı açıklamada, Eylül ayında herhangi bir hamle yapılıp yapılmadığı sorusunun tamamen açık olduğunu söyledi.Temmuz ayı için Alman Uyumlaştırılmış Tüketici Fiyatları Endeksi'nden (HICP) daha fazla ipucu alacak. HICP'nin Temmuz ayında yıllık bazda %2,6 seviyesinde değişmeden kalacağı tahmin ediliyorBu arada, Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimler Euro (EUR) gibi daha riskli varlıkları sürükleyebilir. CNN'in Çarşamba günü geç saatlerde İran ve vekillerinin İsrail'e karşı potansiyel bir misillemeye hazırlandığını bildirmesinin ardından piyasa temkinli bir hal aldı. En son istihbarat, herhangi bir yanıtın Perşembe veya Cuma gününe kadar ertelenebileceğini gösterdi.

***Teknik Analiz**: EUR/TL 36,30-36,70 bandı içersinde yukarı seviyeleri zorlamaya devam ediyor. Kurun 36,70 -36,30 bandı arasında kalmasını beklemekle birlikte, bu band dışına taşması durumunda 36,90-36,05 bandı içersinde hareket etmesini bekliyoruz.*

Destekler:36,30/36,05/35,85
Dirençler: 36,70/36,90

- ***GBP/TL***

GBP cephesinde, artan Orta Doğu gerilimlerine bağlı olarak artan riskten kaçınma, yatırımcıların İngiliz Sterlini (GBP) gibi riske duyarlı para birimlerinden uzak durmasına neden olabilir. İki ABD istihbarat yetkilisine göre, İran ve müttefikleri İsrail'e karşı potansiyel misilleme hazırlığında. CNN'in bildirdiğine göre, Lübnan'daki İran Hizbullahı'nın üst düzey bir askeri komutanının ve Tahran'da üst düzey bir Hamas liderinin yakın zamanda öldürülmesinin ardından bu yanıt bekleniyor.Bu arada, İngiliz Sterlini'nin yukarı yönlü hareketi, İngiltere Merkez Bankası(BoE'nin) Ağustos toplantısında 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapacağına dair artan beklentiler nedeniyle sınırlanabilir. Ek olarak, piyasa beklentileri şimdi BoE'nin Aralık ayına kadar iki çeyrek puanlık faiz indirimi daha yapma olasılığını içeriyor.

***Teknik Analiz**: GBP/TL, USD/TL'nin yukarı yönlü ataklarına karşın gerileyen GBP/USD paritesi nedeni ile 42,50 seviyelerinde dengelenmeye devam ediyor. Kur 42,80-42,30 dar bandda bugünü tamamlayacak gibi gözüküyor.*

Destekler:42,30/42
Dirençler: 42,80/43

- ***ALTIN***

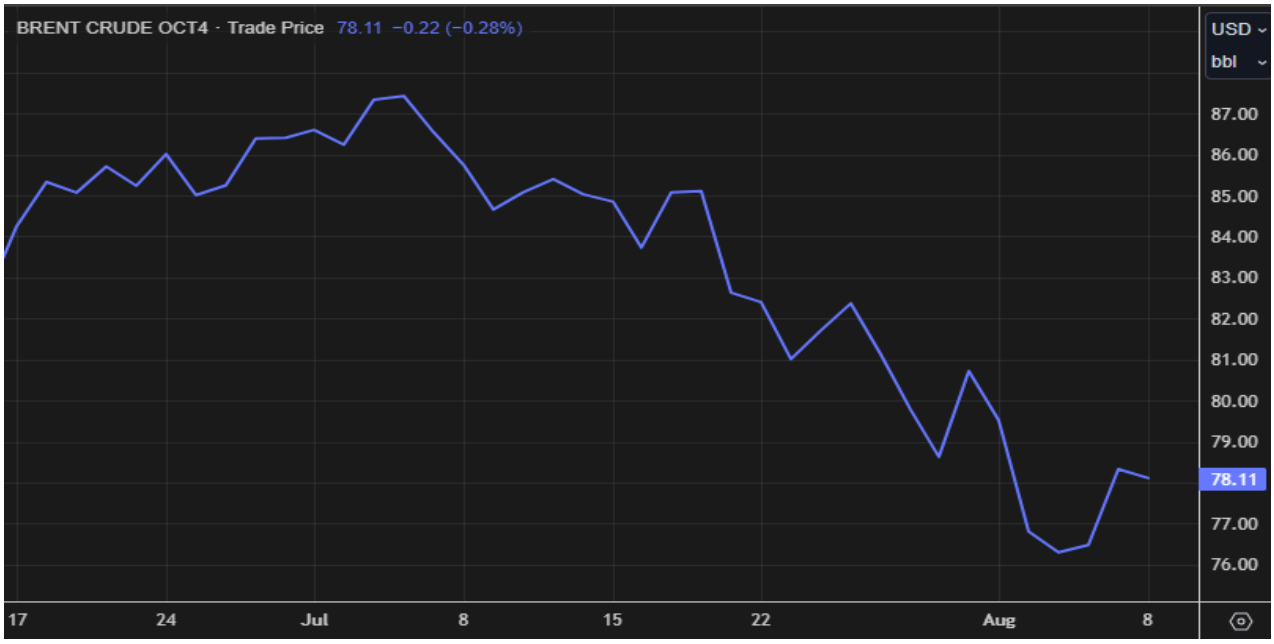
Güvenli liman olarak görülen altın, Ortadoğu'daki gerilim ve ABD'de faiz indirimlerine ilişkin beklentilerle yükselirken işlemciler ABD Merkez Bankası'nın (Fed) atacağı adımlarla ilgili ipucu edinmek için ekonomik verileri izleyecekler.Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.52 yükselerek 2.394,08 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD altın vadeli işlemleri %0.2 düşüşle 2,428.40 dolara geriledi.

Teknik Analiz: *Değerli madenin günü 2390-2410 bandı arasında kapatmasını bekliyoruz.*

Destekler:2390/2365
Dirençler: 2410/2440/2475/2500

- ***PETROL***

Ham petrol fiyatları dün açıklanan ve ABD'nin ham petrol stoklarında beklentilerin üzerinde düşüş gerçekleştiğini gösteren verinin ardından yükselişini sürdürdü.Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.10 gerileyerek 78.25 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %0.04 yükselerek 75.26 dolar seviyesinde işlem gördü.



- **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 282,41 seviyesinden işlem görüyor.

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	TRY	TCMB Enflasyon Raporu		
14:30	TRY	Brüt Döviz Rezervleri		91,91B
14:30	TRY	Net Döviz Rezervleri		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	241K	249K

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,İnvesting , 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 Karkın (Memur) ***TEL: 2280333 (Dahili-205)***