

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Dolar/TL haftaya sınırlı yükselişle başlarken, TCMB'nin yarınki faiz kararında para politikasının seyrine ilişkin yapacağı açıklamalar izlenecek.

Hazine bugün yapacağı 13 ay vadeli kuponsuz ve 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleriyle Ağustos ayı borçlanma programını tamamlayacak.

TCMB para politikası kararını yarın 14:00'te açıklayacak. Reuters anketine katılan 17 ekonomistin tamamı TCMB'nin politika faizini %50'de sabit bırakacağını öngördü.

Politika faizinde değişiklik beklenmese de Para Politikası Kurulu (PPK) karar metnindeki olası değişiklikler yakından izlenecek. Bankacılar PPK'da likidite, iç talep ve faiz artışı ihtimalinin azalması nedeniyle bu konulardaki yönlendirmenin değişip değişmeyeceğini izleyecekler.

Ankette katılımcıların yıl sonu politika faizi tahminlerinin medyanı %45 seviyesinde.

Ekonomistlerden dördü ilk faiz indiriminin Ekim ayında, diğer dördü Kasım ayında, iki ekonomist de Aralık ayında gerçekleşmesini bekliyor. Beş kurum ise TCMB'nin ilk faiz indirimini 2025 yılının ilk çeyreğinde yapmasını beklediklerini belirtti.

Geçen haftayı 33.7015'ten kapatan dolar/TL, güne sınırlı kayıpla 33.7200 seviyesinde başladı. TL, dolar karşısında geçen hafta %0.4, ay başından bu yana ise %1.7 değer yitirdi.

ABD

Küresel piyasalarda ise, ay başındaki sert kayıpların ardından ABD'de faiz indirimlerinin Eylül ayında başlayacağı beklentileri ile geçen hafta keskin bir toparlanma görülmüştü. Piyasalar haftanın ilk gününe soluklanarak başladı.

Fed'in gelecek ay 25 baz puan faiz indirimine gidileceğine kesin gözle bakılıyor da olsa uluslararası piyasalarda Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole'da Cuma günü yapacağı faiz indirimi konusundaki tutumu açısından yakından izlenecek. Ayrıca Çarşamba günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi de takip edilecek.

ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilileri Mary Daly ve Austan Goolsbee haftasonu yaptıkları açıklamalarda Eylül'de para politikasında gevşetmeye gitme olasılığına işaret ederken bu hafta yayımlanacak olan son para politikası toplantısının tutanaklarının gevşetme yanlısı görünümü vurgulaması bekleniyor.

Yatırımcılar Fed Başkanı Jerome Powell'in Cuma günü Jackson Hole'da yapacağı konuşmada faiz indirimine gidilmesi yönünde mesaj vereceğini düşünüyor.

Vadeli işlemler 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimini tam fiyatlarken 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine %25 olasılık veriyor. Faiz indirimi fiyatlamaları bir sonraki tarım dışı istihdam verisine bağlı olarak değişebilir.

Asya

Asya borsaları geçen haftaki %2.8 toparlanmanın ardından %1 artıda seyrederken, geçen hafta %9'a yakın toparlanan Nikkei endeksi %1 eksideydi. Avrupa ve ABD endeks vadeli işlemleri ise %0.2-0.3 artıda seyreliyor. 2,509 dolara kadar yükselen altın ise kâr realizasyonu ile gerilerken 2,500 dolar eşiğinin üzerinde kaldı.

Asya borsaları, ABD ekonomisinin resesyona girmeyeceği ve yavaşlayan enflasyon ile faiz indirimlerinin başlayacağı beklentileriyle küresel hisse piyasalarının dokuz ayın en iyi haftalık performansını göstermesinin ardından bugün soluklandı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi geçen hafta %2.8 yükselmesinin ardından bugün de %0.97 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi ise geçen hafta %9'a yakın yükseliş kaydetmesinin ardından bugün %0.93 geriledi.

Fed'in yanısıra İsveç Merkez Bankası'nın da bu hafta 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor.

USD/TL

Dolar, Fed'in son politika toplantısının tutanaklarında ve Powell'ın Jackson Hole'da yapacağı konuşmada gevşetme yanlısı tutum görüleceği beklentileriyle değer kaybederken özellikle yen karşısında keskin geriledi. Fed'in Temmuz ayındaki para politikası toplantısının Çarşamba günü yayımlanacak olan tutanakları ve Powell'ın Jackson Hole'daki Cuma günü gerçekleştireceği konuşma bu hafta döviz piyasalarına yön verecek ana unsurlar arasında yer alacak. Doları başlıca altı para birimine karşı ölçen dolar endeksi %0.29 düşüşle 102.16 seviyesine geriledi.

Teknik Analiz: Teknik Analiz: DolarTL 33,50 direncini kırdı. 33,50 seviyesinin üstünde kaldığı sürece simetrik hedef olan 33,71 direncine doğru alımlar hız kazanabilir. 33,50 seviyesinin altında kapanışlar olması halinde 33,13 desteğine doğru hareketine devam etmesi beklenebilir

Destekler: 33,50 / 33,13 / 33,05

Dirençler: 33,68 / 33,71/ 34



➤ **EUR/TL**

Yüksek enflasyonla mücadelelerinin ardından gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının faiz indirim süreçlerinin ve henüz faiz indirimlerine başlamayan dünyanın en büyük ekonomisi ABD'de resesyon endişelerinin piyasaların odağında olduğu bir dönemdeyiz. Endişeler ile birlikte ABD Merkez Bankası'nın da (Eylül ayında) gevşeme adımlarına başlaması bekleniyor. Resesyon endişelerinin hala masada olması faiz indirim hızı ve büyüklüğü hususunda belirsizlik yaratıyor. Belirsizliğin artması ise dolar talebinin azalmasına neden oluyor. Bu durum ise Euro'nun dolar karşısındaki yükselişini tetiklemeye devam ediyor.

Teknik Analiz: Teknik olarak 37,10TL seviyesi ilk destek bölgesi olarak düşünülebilir. Bu seviye altına geri çekilmelerde 37,00TL ve 36,75TL diğer destek bölgeleri olacaktır. Olası yükseliş denemelerinin devam etmesi durumunda ise kısa vadeli 37,27 TL ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Destekler: 37,10 / 36,75/36,32

Dirençler: 37,27 / 37,50



➤ **GBP/TL**

İngiliz Sterlini (GBP), Çarşamba günü Londra oturumunda önde gelen rakiplerine karşı keskin bir satışla karşı karşıya kaldı. Birleşik Krallık (İngiltere) Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS), Temmuz ayı için beklenenden daha yumuşak bir Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) raporu raporlamasıyla İngiliz para birimi zayıflıyor; bu durum, Bank of Bank'ın ardışık faiz oranı indirimlerine ilişkin beklentileri artırdı. Yıllık manşet TÜFE, %2,3'lük tahminlerin altında %2,2 arttı, ancak hem Mayıs hem de Haziran'da bankaların %2'lik hedefine döndükten sonra hızlandı. Tahminlerinde manşet enflasyonun %2'ye döndükten sonra tekrar yükselebileceği konusunda uyarıyordu. Bir önceki aya göre TÜFE %0,2 düştü.

Gıda, enerji, alkol ve tütün gibi değişken kalemleri hariç tutan çekirdek TÜFE, beklenen %3,4 ve Haziran ayındaki %3,5 rakamına kıyasla beklenenden daha hızlı bir şekilde %3,3'e geriledi. Çekirdek enflasyondaki keskin düşüş, İngiltere ekonomisindeki fiyat baskılarını devam ettiren önemli bir itici güç olmaya devam eden hizmet enflasyonundaki yavaş büyümeden kaynaklandı. Hizmet sektöründe enflasyon önceki açıklanan yüzde 5,7'den yüzde 5,2'ye geriledi. Hizmet sektöründeki fiyat baskıları büyük oranda yüksek ücret artışından kaynaklanıyor; bu artış da Haziran ayı sonunda son üç ayda son iki yılın en düşük seviyesine geriledi. İstihdam raporu Salı günü, Primler Hariç Ortalama Kazançların Mayıs ayıyla biten çeyrekte %5,7'den %5,4'e daha yavaş bir hızda arttığını gösterdi. Yavaşlayan ücret artışı nedeniyle hizmet enflasyonundaki sert düşüşün, ücret baskılarının yakın vadede kontrol edilemeyeceğinden endişe duyan BoE politika yapımcıları için büyük bir rahatlama olması bekleniyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 44 seviyelerine doğru agresif seyrini sürdürüyor. Kur 43,74 direnç seviyesinin hemen altındaki seyrini sürdürüyor. 43,74 seviyesinin üzerinde 44 seviyesini , altında ise 43,28 seviyesini takip ediyor olacağız.

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

Dirençler: 43,28/43,74



➤ **ALTIN**

Yatay seyreden altın fiyatları, ABD'de faiz indirimi beklentilerinin artmasıyla haftayı artıda kapamaya hazırlanırken işlemciler indirim büyüklüğüne ilişkin ipucu edinmek üzere Fed Başkanı Jerome Powell'in gelecek hafta yapacağı konuşmayı izleyecekler. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0,06 gerileyerek 2,455.23 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda ise yaklaşık %1 yükseldi.

ABD altın vadeli işlemleri %0.2 düşüfle 2,488.50 dolara geriledi.

Teknik Analiz: Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.26 gerileyerek 2,501.25 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 artışla 2,541.80 dolara yükseldi.



Destekler: 2440 / 2410 / 2390

Dirençler: 2475/2490/2503

➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, erken Asya işlemlerinde düştü ancak dünyanın en büyük petrol tüketicisi ABD'de açıklanan ve resesyon endişelerini gideren ekonomik verilerin ardından üst üste ikinci haftayı da artıda kapamaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.31 gerileyerek 80.79 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.46 gerileyerek 77.8 dolar seviyesinde işlem gördü. Brent haftalık bazda %1.6, ABD hafif ham petrolü ise yaklaşık %1.5 yükselmeye hazırlanıyor.



➤ **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 276,63 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
2:01	GBP	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	44,6	40,7
16:00	EUR	Fransa 12 Aylık Sabit Faizli Hazine Bono (BTF) İhalesi		238,7K
18:30	USD	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		5,070%
18:30	USD	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Tem)	-0,4%	0,2%

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)