

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dünya

Dolar/TL 34 seviyesi etrafında dar bantta seyir izlerken piyasalarda ABD'de beklenen faiz indirimlerinin büyüklüğü ve zamanlaması konusunda belirleyici olabilecek ABD tarım dışı istihdam verisi bekleniyor.

ABD verisi 15:30'da yayımlanacak. İç veri gündeminde ise Hazine Ağustos ayı nakit dengesi yer alıyor. Türkiye'nin kredi notunu Mart'ta B+'ya, not görünümünü de "pozitif" yükselten Fitch'in bugün piyasa kapanışı ardından bir kademe not artışı yapması bekleniyor.

Hükümetin gelecek üç yıla dair ekonomik tahminlerini içeren Orta Vadeli Program (OVP) dün açıklandı. Programda büyüme tahminleri bir miktar aşağı, enflasyon tahminleri ise yukarı revize edildi; bütçe açığı tahminleri dezenflasyona güçlü destek amacıyla aşağı çekildi.

Program enflasyon ve büyüme tahminleri arasında tutarsızlık olduğu eleştirisi aldı. TCMB Başkan Yardımcısı Hatice Karahan bu hafta Reuters'da yayımlanan söyleşisinde dezenflasyon için bundan sonra maliye politikalarının önemine dikkat çekmişti. Bütçe açığının gayri safi yurtiçi hasılaya oranı bu yıl için önceki OVP'de öngörülen %6.4'ten %4.9'a revize edildi. Bütçe açığı 2025 yılında %3.1, program sonunda ise %2.5 öngörülmekte.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün, bütçe açığında öngörülen düşüşün "dezenflasyona güçlü destek" anlamına geldiğini belirtti. TL, dolar karşısında geçen ay yaklaşık %3 değer kaybettikten sonra Eylül ayına kayıpların bir kısmını telafi ederek başladı.

Geçen hafta yukarı yönlü hareketi yavaşlayan dolar/TL illik piyasada görülen 34.55 zirvesinden gerileyerek 34.1'e yakın seviyelerde haftaya başlamıştı. Kur 34 etrafında dar bantta sınırlı dalgalı bir seyir izlerken bu sabah ilk işlemler 34 civarında oluştu.

Asya borsaları sert bir satış dalgasının ardından bugün toparlanmaya çalışırken, ABD Hazinesinin tahvil getirilerindeki düşüş doları düşmesini ve yenin değer kazanmasını sağladı. ABD ekonomisinin yavaşladığı endişelerine paralel olarak Fed'den faiz indirimi beklentileri güçlendi.

Petrol fiyatları zayıf talep ve arz sıkıntıları nedeniyle önceki seanslarda düştükten sonra bugün erken işlemlerde yatay seyrederken, altın yükseldi.

Ekonomi verilerinin yoğun olduğu bu hafta, yatırımcılar ABD ekonomisinin ve iş gücü piyasasının dayanıklılığını ölçmek için açıklanacak verileri bekliyorlar. Haftanın en önemli verisi ABD'de yarın açıklanacak Ağustos ayı tarım dışı istihdam verisi olacak.

USD/TL

Gelişmekte olan para birimlerinin tamamına yakını dün dolar karşısında değer kazanırken, Türk lirasının %0,2'lik primle alt sıralarda yer aldığı takip edildi. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği ve kurda 33 – 35 bandının etkili olabileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız.

Teknik Analiz: Dolar/TL 34 seviyelerindeki yatay seyrin devam ettiğini görüyoruz. Kurun 34 seviyesi üzerinde 34,07 ve 34,25 direnç seviyelerini, 34 seviyesi altında ise 33,90 ve 33,70 seviyelerini takip ediyor olacağız.

Destekler: 33,90/33,70

Dirençler: 34,07/34,25



➤ **EUR/TL**

EURUSD paritesi, bugün kritik veri öncesi alımların hız kazanmasıyla 1.1110 seviyelerinde fiyatlamasını sürdürüyor. Bugün ABD tarım dışı istihdam verisini alacağız. Fed faiz indiriminin yaklaştığı bu dönemde, verilerden sapmalar olması durumunda piyasa beklentisinden farklı bir faiz indirimi gelebilir. Piyasanın beklentisi 25 baz puan seviyesinde bir indirimin gelmesi. Ancak 50 baz puanlık faiz indirimi de ihtimaller arasında kalmaya devam ediyor. Yarın ki veri ve haftaya gelecek olan ABD enflasyon verisi bu açıdan önem arz ediyor. Öte yandan Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ABD'de işgücü piyasası ve enflasyon verilerinin uzun vadeli eğiliminin, Fed'in para politikasını yakında ve önümüzdeki yıl boyunca istikrarlı bir şekilde gevşetmesini haklı çıkardığını söyledi. Verdiği özel röportajda Goolsbee, enflasyonun "çok kayda değer" bir şekilde hız kestiğini, işsizlik oranının ise bundan daha da hızlı yükseldiğini belirtti. Verilerin enflasyon tarafında daha olumlu, işsizlik tarafında daha olumsuz geldiğine işaret eden Goolsbee, patikanın sadece yakın tarihlerde faizlerin ineneğine değil, gelecek 12 ay boyunca birden fazla faiz indirimine işaret ettiğini öngördü.

Teknik Analiz: EUR/TL ABD Tarım dışı istihdam verisi öncesinde 38 seviyesi altında kalmaya devam ediyor. Kurun bugün daha geniş bir band içerisinde dalgalanabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle 38,50-37,60 seviyeleri arasında hareketler beklenebilir.

Destekler: 37,60/37,40

Dirençler: 37,84/37,95/38,50



➤ **GBP/TL**

İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) mütevazı faiz indirimi beklentileri Pound Sterling'i (GBP) yükseltiyor. BoE Guvernörü Andrew Bailey geçen ay, uzun vadeli enflasyon baskılarının hafiflediğini düşündüğünü ancak enflasyona karşı zafer ilan etmek için henüz çok erken olduğu için ek faiz indirimlerinin aceleye getirilmeyeceğini söyledi. Yatırımcılar, BoE'nin 12 Eylül'deki politika toplantısında faiz oranlarını düşürme olasılığının yaklaşık %25 olduğunu düşünüyor.

Teknik Analiz: GBP/TL'nin de bugün açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verisi nedeni ile dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz. Kurun 44-45 bandı arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Destekler:44,55 /44,10

Dirençler: 44,90/45,50



ALTIN

Eski ABD Başkanı ve Cumhuriyetçi Parti başkan adayı Donald Trump, yaptığı açıklamada seçilmesi halinde uygulayacağı politikalarla ABD'nin ekonomik rönesans yaşayacağı vaadinde bulundu. Ayrıca, Elon Musk'ın ABD hükümetinin etkinliğini artırmak için kurulacak bir komisyona başkanlık etmeyi kabul ettiğini söyledi. ABD tarafında 18 Eylül tarihli Fed toplantısına yaklaşmış bulunuyoruz. Piyasa beklentisi Fed'in bu toplantıda 25 baz puanlık bir

faiz indirimine gideceği yönünde ağırlık kazansa da 50 baz puanlık bir indirim de yapılabileceğine yönelik beklentiler de mevcut. Faiz indiriminin kaç baz puan olacağı konusunda bugün açıklanacak olan ABD Tarım Dışı İstihdam verisi ve toplantıya kadar açıklanacak olan diğer veriler Fed açısından yol gösterici olabilir. Haftanın son işlem gününde ons altın zirve seviyelerine yakın işlem görüyor. ABD Tarım Dışı İstihdam verisinin açıklanmasının ardından beklentilerden sapma yaşanması halinde ons altında yukarı veya aşağı yönlü bir hareketlilik izleyebiliriz

Teknik Analiz: 2532 dolar seviyesinin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması halinde ons altında 2585 dolar seviyesine kadar yükselişin devamını izleyebiliriz ve yeni zirveler görebiliriz. Olası geri çekilmelerde ise 22 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 2492 dolar seviyesinden tepki alımları gelebilir

Destekler: 2586 / 2440 / 2410

Dirençler: 2550 / 2532

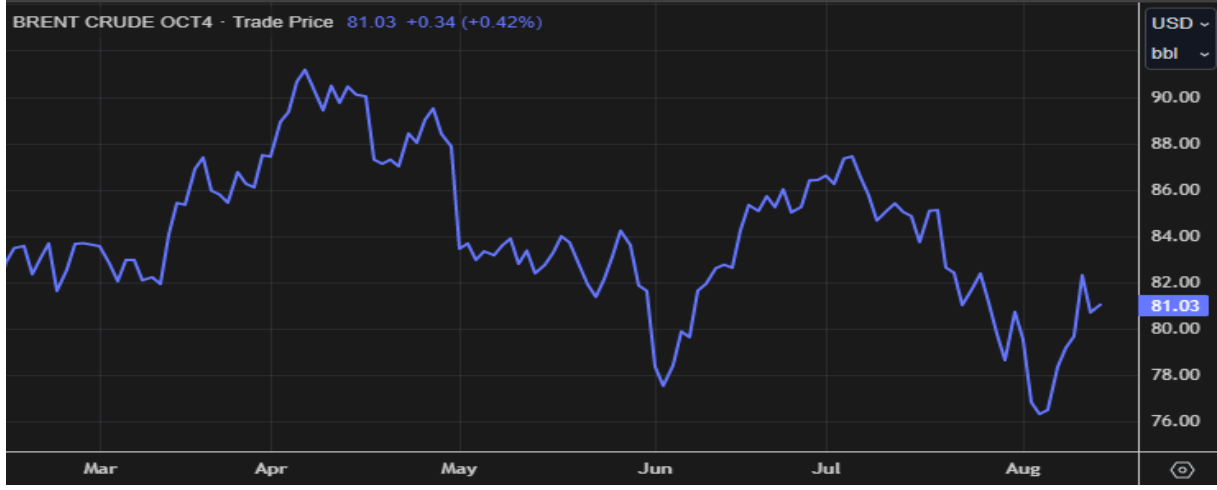


PETROL

Bir yıldan uzun bir sürenin en kötü haftalık performansını kaydetmeye hazırlanan petrol fiyatları, kritik seviyeler hemen üzerinde seyrederken ilerleyen saatlerde açıklanacak olan ABD istihdam verisi yakın vadeli kontratlar üzerinde belirleyici olacak.

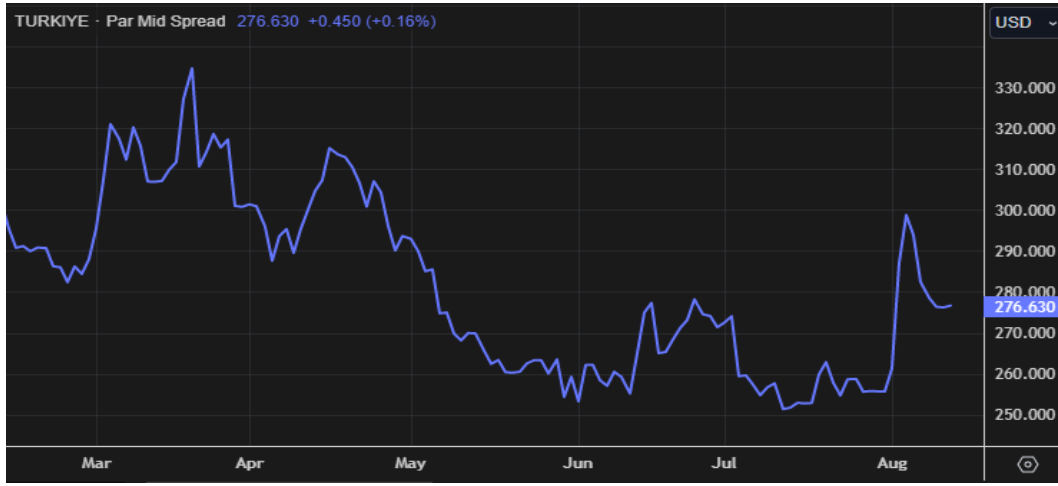
Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı % 0.14 yükselerek 72.79 dolar seviyesinde işlem gördü ancak haftalık bazda %7.6 düştü.

ABD hafif ham petrolü %0.13 yükselerek 69.24 dolar seviyesinde işlem gördü.



➤ 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
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç	0,3%	0,2%
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam	164K	114K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Ağu)	4,2%	4,3%

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 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)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)