

### Türkiye

*Dolar/TL güne 40.7 seviyesi civarında başlarken, piyasalarda bugün veri gündemi ile küresel gelişmeler takip edilecek.*

*İç gündemde bugün Temmuz ayı konut satış istatistikleri takip edilecek.*

*Küresel piyasalarda merakla beklenen ABD tüketici fiyatları verisi ABD Başkanı Donald Trump'ın Nisan'da açıkladığı ancak geçen hafta devreye aldığı gümrük vergilerinin etkisinin henüz tüketici fiyatlarına yansımadağını gösterdi.*

*Veri ABD ekonomisinin dirençli olduğunu gösterdi ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül'de faiz indirimine gideceği beklentilerinin de kuvvetlenmesine yol açtı. Wall Street, faiz indirim beklentilerinin kuvvetlenmesiyle dün yeni zirve seviyeye yükseldi.*

*Hazine ise dün gerçekleştirdiği 10 ay vadeli bono ve 2 yıl vadeli kira sertifikası ihraçlarıyla yaklaşık 56 milyar TL borçlandı. Böylece Ağustos iç borçlanması ilk haftada yaklaşık 140 milyar TL'ye ulaştı. Hazine bu ay yaklaşık 441 milyar TL iç borçlanma öngördü.*

*Dolar/TL geçen hafta, ABD faiz indirim beklentilerindeki değişimin doları küresel olarak baskılamasıyla oldukça yatay bir seyir izledi. Küresel ve iç siyasi gelişmelerle zaman zaman sert dalgalanan dolar/TL son haftalarda daha yatay seyretmeye başladı.*

*Kurda bu sabah kotasyonlar 40.7 civrında oluşurken, bu seviyeye göre TL'nin dolar karşısında yıl başından beri değer kaybı %13.1 oldu.*

*Yurt içinde faiz indirimlerinin geçen ay tekrar başlamasıyla enflasyonun seyri de daha yakından takip edilmeye başlandı. Bu kapsamda yarın açıklanacak Merkez Bankası (TCMB) yılın üçüncü enflasyon raporunu piyasada yakından takip edilecek.*

*Piyasadaki genel beklenti TCMB'nin orta noktası %24, üst bandı %29 olan beklentisinde anlamlı bir değişime gitmeyeceği yönünde. Reuters anketleri de yılsonu enflasyonunu %30'da öngörüyor. Piyasa faiz indirimlerinin hızını anlamak için TCMB'nin vereceği mesajları takip edecek.*

*Geçen hafta açıklanan Temmuz enflasyon verilerinin tahminlerin altında kalmasının ardından geçen ay 300 baz puan ile faiz indirimlerine başlayan TCMB'nin daha hızlı faiz indirimine gidebileceği beklentisi de artık piyasanın gündeminde. TCMB'nin bu ay PPK toplantısı olmayacak.*

*Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise geçen hafta Reuters'ın sorularına verdiği yanıtlarda, enflasyondaki düşüşün nitelikli şekilde ilerlediğini ve olası risklere karşı yaptıkları hazırlıklarla düşüşün kesintiye uğramasına izin vermeyeceklerini söyledi.*

## Dünya

Asya borsaları, ABD'de tüketici fiyatlarının Temmuz'da ılımlı artış kaydettiğini gösteren verinin ardından yükselirken, dolar baskı altında kaldı.

Piyasalar tarafından yakından izlenen ve dün açıklanan veri ABD ekonomisinin dirençli olduğunu gösterdi ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül'de faiz indirimine gideceği beklentilerinin de kuvvetlenmesine yol açtı.

Wall Street, faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesiyle dün yeni zirve seviyeye yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi de ilk kez 43,000 seviyesini aştı.

Merakla beklenen ABD tüketici fiyatları verisi ABD Başkanı Donald Trump'ın Nisan'da açıkladığı ancak geçen hafta devreye aldığı gümrük vergilerinin etkisinin henüz tüketici fiyatlarına yansımadığını gösterdi.

Trump, Nisan'da ABD'nin ticaret yaptığı ülkelere yönelik gümrük vergilerini yükselteceğini açıklamış ve ABD'nin dış ticaret açığını kapatmayı hedeflediğini ifade ettiği gümrük vergisi politikası, küresel piyasaları sarsmıştı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS erken işlemlerde %0.98 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 art arda ikinci işlem gününde yeni zirve seviyeye yükselmesinin ardından son olarak %1.6 artış kaydetti.

ABD tüketici fiyatları (TÜFE) Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2.7 ile beklentilerin altında yükseldi.

Yatırımcılar, ay başında açıklanan son tarım dışı istihdam verisinin şaşırtıcı derecede zayıf gelmesinin ardından stagflasyon endişelerini kuvvetlendirebileceği düşünülen TÜFE verisini diken üstünde bekliyorlardı.

CME FedWatch'a göre işlemciler Fed'in Eylül'de %94 olasılıkla faiz indirimine gideceğini fiyatlarırken faiz indirimine dün %86, bir ay önce ise %57 olasılık veriliyordu.

## USD/TL

Yurt içerisinde cari işlemler dengesi haziranda 2,01 milyar dolar açık ile beklentileri aşarken, 12 aylık birikimli açık 16,1 milyar dolardan 18,9 milyar dolara yükseldi. Diğer taraftan perakende ticaret satış hacmi haziranda aylık %1,3 ve yıllık %14,7 oranında artış kaydetti. Perakende ticaret satış hacmi mayıs ayında yıllık %17,7 artarak 14 ayın zirvesine çıkmıştı. ABD tarafında tüketici

enflasyonu temmuzda aylık %0,2 ve yıllık %2,7 ile beklentilere paralel gelirken, çekirdek tarafta ise aylık %0,3 ve yıllık %3,1 oranında artış kaydetti. Verilerin fiyatlamlara etkisi sınırlı kalırken, dolar endeksinde ise sınırlı düşüşler kaydedildi

### **Teknik Analiz:**

USD/TL Kuru bu gün 40,79 seviyelerinde yatay olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,34 ve 40,21 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 40,98 veya 41,20 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 40,34/40,21**

**Dirençler: 40,98/41,20**



### **EUR/TL**

EUR/GBP paritesi, Çarşamba günü erken Avrupa seansında 0,8650 civarında güçlenerek işlem görüyor. Euro (EUR), ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında yaptırımların sona erdirilmesi için Cuma günü Alaska'da yapılacak olası görüşmeler nedeniyle İngiliz Sterlini (GBP) karşısında değer kazandı. İngiltere'nin ikinci çeyreğine (2. çeyrek) ilişkin Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GDP) ön okuması Perşembe günü yakından takip edilecek. Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ve Rusya, Ukrayna'daki savaşın nasıl sona erdirileceğini görüşmek üzere Cuma günü Trump ve Putin arasında bir toplantı düzenleme konusunda anlaşmıştı. Trump, toplantıyı bir hafta önce, yani Rusya'nın Ukrayna'da ateşkesi kabul etmesi için son tarih olan, aksi takdirde daha fazla ABD yaptırımıyla karşı karşıya kalacağı günü duyurmuştu. Trump, toplantıyı bir hafta önce, yani Rusya'nın Ukrayna'da ateşkesi kabul etmesi için son tarih olan, aksi takdirde daha fazla ABD yaptırımıyla karşı karşıya kalacağı günü duyurmuştu. Bu arada, ABD-Rusya görüşmelerine ilişkin iyimserlik, ortak para birimini desteklemeye devam ediyor.

**Teknik Analiz:** Bu gün EUR/TL 47,94 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 46,06 ve 44,95 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,15 ve 50,20 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 46,06/44,95**

**Dirençler: 49,15/50,20**



## GBP/TL

GBP/USD, önceki seansta %0,5'lik artışlar kaydetmesinin ardından Çarşamba günü Asya seansında 1,3500 civarında işlem görerek istikrarını korudu. Parite, ABD Doları'nın (USD) ABD Merkez Bankası'nın (FED) Eylül ayında faiz indirimi beklentilerini güçlendiren son ABD enflasyon verilerinin etkisiyle zorlanmasıyla daha da değer kazandı. ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Temmuz ayında yıllık bazda %2,7 artarak bir önceki ay görülen %2,7'lik artışa denk geldi ve beklenen %2,8'lik artışın altında kaldı. Bu arada, yıllık çekirdek TÜFE, Haziran ayında görülen %2,9'luk artışa kıyasla Temmuz ayında %3,1 artarak piyasa beklentisi olan %3'ün üzerine çıktı. CME FedWatch aracına göre, piyasalar şu anda Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimi yapma olasılığını yaklaşık %94 olarak fiyatlıyor. Bu oran, bir gün önceki %86'ydı. Geçtiğimiz hafta Fed Güvernörü Michelle Bowman, bu yıl üç faiz indiriminin uygun olabileceğini belirtmişti.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 54,11 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 53,29 veya 52,60 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 55,10 ve 55,53 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

**Destekler:** 53,06/52,53

**Dirençler:** 55,51/56,06



## ALTIN

Altın fiyatları, Eylül'de faiz indirim beklentilerinin artmasıyla doların değer kaybetmesinden destek bularak yükselirken, yatırımcılar ABD ve Rusya liderlerinin Cuma günü Ukrayna savaşı hakkında yapacakları toplantıyı izleyecekler. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.15 yükselerek 3,350.71 dolar seviyesinde işlem gördü. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.1 artışla 3,401.60 dolara yükseldi.

**Teknik Analiz:** 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 3300/3250**

**Dirençler: 3350/3400**



## PETROL

Petrol fiyatları yatay seyrederken yatırımcılar ABD petrol stoku verileri ve Cuma günü Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında gerçekleşmesi beklenen toplantıyı izleyecekler. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.15 yükselerek 66.22 dolar

seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %0.09 yükselerek 63.23 dolar seviyesinde işlem gördü.

## 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
----------	-------------	-------------------	----------	--------

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:00	USD	IEA Aylık Raporu		
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,453M
17:30	GBP	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-0,900M	-3,029M
20:30	USD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		1,6%

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,**

**Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-206)**

**Dalya Karkın (Memur)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-205)**