

Türkiye

Dolar/TL, haftaya 41 seviyesinde yatay başlangıç yaparken, bugün kabine toplantısını ve dış piyasalar takip edilecek.

Bugün yurt içi veri gündeminde saat 1000'da Ağustos ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verisi bulunuyor. Ayrıca kabine toplantısının ardından Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın yapacağı açıklamalar da izlenecek.

Dolar, Fed'in faiz indirimlerine tekrar başlayacağı beklentilerinin artmasıyla birlikte Cuma günü %1 değer kaybetti.

Fed Başkanı Jerome Powell, Cuma günü para politikasında gevşemeye kapıyı aralayan bir konuşma yaptı. ABD'de istihdam artış hızının yavaşladığına dikkat çeken Powell, buna karşılık enflasyonun ekonomi için tehdit oluşturmaya devam ettiğini belirterek faiz indirimlerinin kesin olmadığını ima etti.

Powell'in açıklamalarının ardından, faiz vadeli kontratları Eylül'de 25 baz puanlık indirim ihtimalini %84 olarak fiyatladı. Yatırımcılar ayrıca, gelecek yılın ortasına kadar en az 100 baz puan düşüşle faizlerin %3.25-3.5 aralığına gerileyeceğini öngördü.

Doların uluslararası piyasalarda bu ay izlediği zayıf seyir sayesinde görece hafif değer kayıpları kaydeden dolar/TL, Cuma'ya göre yatay seyrederek bu sabah 41 seviyesinde işlem gördü.

TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı ay başından bu yana %0.8, yıl başından bu yana %13.7 oldu.

ABD Başkanı Donald Trump, faizleri indirmedeği için Powell üzerindeki baskısını sürdürürken, para politikasının yönünü tayin etmek için ABD enflasyon ve istihdam verileri daha da yakından izlenecek.

TCMB, kur korumalı mevduat (KKM) açma ve yenileme işlemlerini hafta sonu itibarıyla sonlandırırken, KKM hesaplarının TL'ye geçişi için bankalara getirilen hedefleri de kaldırdı.

KKM uygulaması, uygulanan ekonomi politikaları ve gevşek para politikası nedeniyle TL'ye olan güven kaybının yarattığı sert değer kayıplarını durdurmak için 2021 yılının sonunda devreye alındı. Hızla artan KKM hesaplarının büyüklüğü 2023 yılında 140 milyar doların üzerine çıkmış, para politikasının sıkılaştırılmasıyla birlikte düşüşe geçerek Ağustos ortasında 11 milyar dolara gerilemişti.

Dünya

Asya borsaları, ABD'de faiz indirimlerinin yeniden başlayabileceği beklentisiyle yükselirken, yatırımcılar Nvidia'nın bu hafta açıklayacağı bilançosunun, teknoloji hisselerindeki yüksek değerlemeleri destekleyip desteklemediğini izleyecekler.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, Cuma günü Jackson Hole sempozyumunda yaptığı konuşmada, gelecek ayki toplantıda faiz indirimi ihtimaline işaret etti. Powell, istihdam piyasasına yönelik risklerin arttığını vurgularken, enflasyonun hâlâ tehdit oluşturduğunu ve kararın kesinleşmediğini de dikkat çekti.

Powell'in para politikasında daha gevşeme yanlısı bir çizgiye yöneldiğini gösteren açıklamalarının ardından, faiz vadeli kontratları Eylül'de 25 baz puanlık indirim ihtimalini %84 olarak fiyatladı. Yatırımcılar ayrıca, gelecek yılın ortasına kadar en az 100 baz puanlık indirimle faizlerin %3.25-3.5 aralığına gerileyeceğini öngördü.

Bu değişim, Hazine tahvili getirileri ve doların düşmesine neden olurken, şirket kârlarının artacağı beklentilerini destekledi. Ancak politika yapımcıların istihdam ve ekonomide öngörülenden daha büyük bir yavaşlama riski gördüğüne de işaret etti.

Piyasalar güçlenen risk iştahı, Cuma günü açıklanacak ve Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği ABD kişisel tüketim harcamaları verisiyle sınanacak. Verinin, çekirdek enflasyonun 2023 sonundan bu yana en yüksek seviyeye, %2.9'a yükseldiğini göstermesi bekleniyor.

Enflasyonda beklenenden yüksek bir artış, özellikle bu hafta yapılacak 183 milyar dolar tutarındaki yeni ABD Hazine tahvil ihracı göz önüne alındığında uzun vadeli Hazine tahvil getirilerindeki düşüşü sınırlayabilir.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR, Cuma günü 7 baz puan düşmesinin ardından %4.268 seviyesinde yatay seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS%1.6 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225% 0.33 artış kaydederken, Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300% 1.39 yükseldi.

Yatırımcılar ayrıca Çarşamba günü açıklanacak Nvidia NVDA.O bilançosunu izleyecek. Şirketin ikinci çeyrekte 45.9 milyar dolar gelir elde etmesi ve hisse başı kârını %48 artırmayı bekleniyor.

USD/TL

DolarTL paritesinde yukarı yönlü seyir korunuyor. Bugün yurt içinde reel sektör güven endeksi açıklanacak. Verinin parite üzerinde belirgin bir etkisi olmasını beklemiyoruz. Bunun yanı sıra Türkiye'de 21 Aralık 2021'de başlatılan Kur Korumalı Mevduat (KKM) uygulaması sona erdi. Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, önemli bir koşullu yükümlülük olan KKM'nin sonlanmasıyla finansal istikrarın daha da güçleneceğini vurguladı. Küresel cephe de ise Cuma günü Jackson Hole toplantısında konuşan Fed Başkanı Powell, artan iş gücü piyasası riskleri değişen ekonomik görünüm nedeniyle para politikası duruşunun ayarlanabileceğini belirterek Eylül toplantısında faiz indirimine yönelik sinyaller verdi. Olası bir faiz indirimin küresel ölçekte doların bir miktar değer kaybetmesine yol açabilir. Bugün paritenin seyrini etkileyebilecek ölçekte başka bir makro veri bulunmuyor.

Teknik Analiz:

USD/TL Kuru bu gün 40,91 seviyelerinde yatay olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,40 ve 40,46 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 41,09 veya 41,21 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,46/40,40

Dirençler: 41,09/41,21



EUR/TL

Cuma günü Jackson Hole toplantısında FED Başkanı Powell sunumunu gerçekleştirdi. ABD tarafında son gelen istihdam verilerinin güç kaybına işaret etmesi sonrasında Powell, istihdamda aşağı yönlü riskleri artırdığına dikkat çekti. "Bu riskler gerçekleşirse hızlı işten çıkarmalar ve yükselen işsizlik gündeme gelebilir" dedi. Powell, 'artan işgücü piyasası riskleri ve değişen ekonomik görünüm nedeniyle para politikası duruşunu ayarlamak gerekebilir' diyerek Eylül toplantısında faiz indirimi yapabileceğine yönelik sinyal verdi. Tarifelerin enflasyonist etkilerinin ise sınırlı kalacağı baz senaryo korunuyor. Tutanakların aksine istihdam piyasasında görülen hızlı soğuma nedeniyle işgücü piyasasının önceliklendirildiği görülüyor. Tarifelerin enflasyon üzerinde yaratmaya başladığı baskı nötr faiz oranında bir miktar yukarda oluşmasına neden olabilir. ekonomide ne büyümeyi hızlandıran ne de yavaşlatan, yani ekonomik aktiviteyi nötr bir seviyede tutan teorik faiz oranının yukarda dengelenmesi beklentisi ise dolar talebinin azalmasına neden oluyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 48,16 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,16 ve 46,98 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 48,52 ve 48,97 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 47,16 /46,98

Dirençler: 48,52/48,97



GBP/TL

GBP/USD paritesi, Pazartesi günü Asya seansında 1,3495 civarında bir miktar satış baskısı ile karşı karşıya. Ana parite, yenilenen ABD Doları (USD) talebiyle düşüşe geçti. Ancak, Federal Rezerv (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın ılımlı açıklamaları, GBP/USD'nin düşüşünü sınırlayabilir. Pazartesi günü ilerleyen saatlerde, ABD Yeni Konut Satışları ve Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi verileri yayınlanacak. Fed Başkanı Powell, Cuma günü Jackson Hole sempozyumunda yaptığı açıklamada, merkez bankasının Eylül ayındaki bir sonraki politika toplantısında faiz indirimine gideceğini söyledi. Powell ayrıca, ABD ekonomisinin "zorlu bir durumla" karşı karşıya olduğunu, enflasyon risklerinin artık yukarı yönlü, istihdam risklerinin ise aşağı yönlü olduğunu belirtti. ABD Fed'inin faiz indirimlerine yönelik artan beklentiler, Amerikan dolarını olumsuz etkileyebilir ve ana paritenin kayıplarını sınırlamaya yardımcı olabilir. CME FedWatch aracı, Powell'ın Jackson Hole'da Fed'in, zayıflayan istihdam piyasası nedeniyle enflasyonun hedefe tam olarak dönmesinden önce faiz indirimine gidebileceğini işaret etmesinin ardından, yatırımcıların gelecek ay Fed'in faiz indirimine gitme olasılığının %85 olduğunu gösterdiğini gösterdi.

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: 53,98/54,24

Dirençler: 55,55/55,96



ALTIN

Altın fiyatları yaklaşık iki haftanın zirvesinden gerilerken, Powell'ın Cuma günkü açıklamaları sonrası faiz indirimine dair beklentilerin artması altına sınırlı da olsa destek verdi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU=%0.16 gerileyerek 3,366.63 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

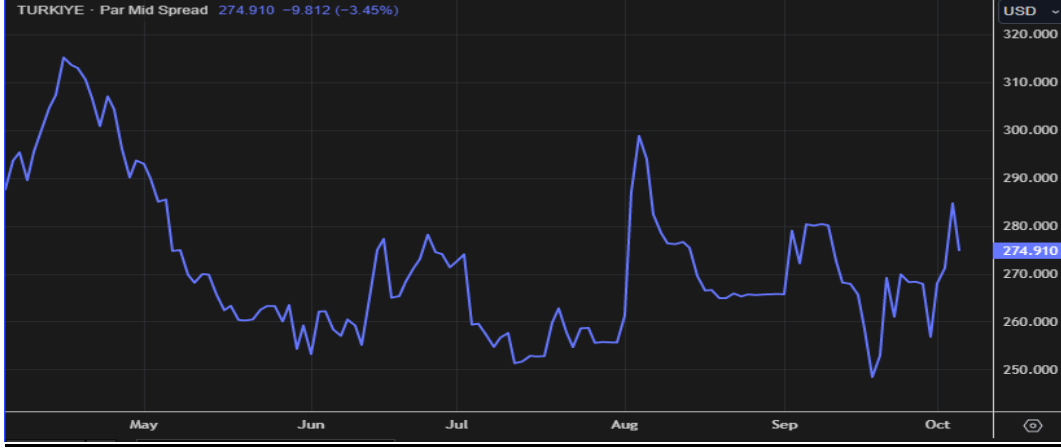
Petrol fiyatları, Ukrayna'nın Rusya'ya yönelik saldırılarını artırmasının Rus petrol arzının kesintiye uğrayacağı endişeleriyle artıda seyredereken ABD'de faiz indirimine gidileceğine dair beklentiler, küresel büyüme ve yakıt talebi görünümünü destekledi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.10 yükselerek 67.8 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü % 0.13 yükselerek 63.74 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	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Ağu)	73,5%	74,2%
15:00	USD	İnşaat İzinleri (Tem)	1,354M	1,393M
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Tem)	635K	627K
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Aylık) (Tem)		0,6%

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)