

Türkiye

Dolar/TL, geçen haftaki belirgin döviz satışının da desteğiyle yatay seyrini korurken piyasalarda Merkez Bankası'nın (TCMB) yarın açıklayacağı faiz kararı öncesi devam eden iç siyasi endişeler ve veriler takip edilecek.

Küresel piyasalarda yatırımcılar ABD'de faiz indirimlerinin büyüklüğü hakkındaki fiyatlamaları etkileme potansiyeli taşıyan enflasyon verilerini beklerken dün rekor kıran altın soluklandı, dolar ise hafif yukarı hareket etti. ABD üretici fiyatları verisi bugün, tüketici fiyatları verisi ise yarın açıklanacak.

Doların uluslararası piyasalarda son dönemde izlediği zayıf seyirden ve TCMB'nin döviz satışlarından destek bulan dolar/TL, bu sabah 41.28 seviyesinden işlem gördü. TL geçen ay %1.2 değer yitirirken, yıl başından bu yana kayıp %14.3 olarak gerçekleşti. TCMB'nin geçen haftaki 5.3 milyar dolar hesaplanan döviz satışları TL'nin yatay kalmasını destekleyen ana unsur oldu.

Bankacılar ayrıca TCMB'nin brüt rezervlerinin bu döviz satışına rağmen geçen hafta 2 milyar dolar civarı artarak 180 milyar dolarla tarihi rekora yükseleceğini hesapladı.

Hazine ise dün 10 yıl vadeli eurobond ihracında %7 getiri ile 2 milyar dolar daha borçlandı.

İç gündemde ise bugün Temmuz ayı sanayi üretimi verisi takip edilecek.

İstanbul il yönetimine kayyum atanması 15 Eylül'de görülecek olan, Özgür Özel'in başkan seçildiği CHP Olağan Kongresi'nin iptali için açılan davada partiye kayyum atanacağı yönünde endişeleri de gündeme getirdi. Başta borsa ve TL cinsi tahviller olmak üzere geçen hafta görülen sert satış baskısının bir benzeri bu hafta da ara sıra oluştu.

FAİZ KARARI YARIN, BEKLENTİ 200 BP İNDİRİM

TCMB'nin Perşembe günü açıklanacak faiz kararı haftanın öne çıkan gündemi olacak.

Reuters anketine göre TCMB beklenenin üzerinde gelen büyüme ve enflasyon verisinin ardından faiz indirim hızını yavaşlatarak Eylül ayı toplantısında bir haftalık repo faizini 200 puan indirimle %41'e çekmesi bekleniyor.

Reuters anketine katılan 18 ekonomistin tamamı faiz indirim döngüsünün Eylül ayında da devam etmesini bekliyor. Tahminlerin medyanı 200 baz puan ile politika fazinin %41'e düşürüleceği yönünde oluşurken 200 baz puan üzeri bir adım bekleyen katılımcı sayısı ise yedi oldu.

Ankete katılan kurumlardan iki tanesi 300 baz puan, beş tanesi 250 baz puan, 10 tanesi 200 baz puan indirim beklerken bir kurum indiriminin 150 baz puan olacağı görüşünde. Anket tahminleri 2-5 Eylül tarihlerinde toplandı.

Bu anketteki politika faizi için 2025 sonu beklentilerinin medyanı, Temmuz ayında yapılan anketteki %36 seviyesinden %37'ye yükseldi. Yıl sonu için en düşük beklenti %35, en yüksek beklenti %38 seviyesinde oldu.

Piyasalar TCMB'nin faiz indirimlerini Temmuz'daki 300 baz puandan aşağı çekeceğine kesin gözüyle bakıyor ancak indirimin 200 mü 250 baz puan mı olacağı konusunda bölünmüş durumda.

Dünya

Asya borsaları ABD istihdam piyasasında görülen zayıflığın ardından Fed'in faiz indirimine gideceği beklentilerinin artmasıyla Wall Street'e paralel olarak yükselirken, tahvil getirileri de artış kaydetti.

Yatırımcılar ABD'de faiz indirimlerinin büyüklüğü hakkındaki fiyatlamaları etkileme potansiyeli taşıyan enflasyon verilerini beklerken dün rekor kıran altın soluklandı, dolar ise hafif yukarı hareket etti.

ABD üretici fiyatları verisi bugün, tüketici fiyatları verisi ise yarın açıklanacak.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.73 artış kaydetti.

Tayvan borsası .TWII %1.46 yükseldi ve tarihi zirveyi gördü.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %1.57 yükseldi.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.5, Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.22 yükseldi.

CME Group FedWatch göstergesine göre, işlemciler Fed'in faiz indirimi yapacağına kesin gözüyle bakarken, %7 olasılıkla 50 baz puan büyüklüğünde indirim fiyatladılar.

Fed'in gelecek hafta alacağı faiz kararı öncesinde bugün ve yarın açıklanacak üretici ve tüketici fiyatları verisi izlenecek.

ABD'nin güvenli liman olarak görülen Hazine tahvilleri art arda ikinci işlem gününde de gerileyerek tahvil getirilerinin yükselmesine neden oldu.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR dün 3 baz puan artmasının ardından, 2 baz puan artışla %4.093'e yükseldi.

USD/TL

ABD tarafında iş gücü piyasası zayıflama sinyalleri üretirken, enflasyon tarafında ise tarife etkileri kaynaklı katılık devam ediyor. Bugün ABD ÜFE yarın ABD TÜFE enflasyon ve enflasyon endişelerine dair son görünümü ortaya koyacak. Yüzde 3 seviyelerinde katılık gösteren enflasyon yüzde 2 hedef seviyesinin üzerinde kalmasına rağmen yeni normal olarak karşımıza çıkıyor. Ekonominin bir miktar soğuduğu ve enflasyonun tehdit yaratmadığı yumuşak iniş senaryosu hala geçerliliğini koruyor. Tarife etkilerinin sınırlı ya da geçici kalması bu ortamın devam etmesine neden olabilir. Uzun vadeli enflasyon beklentilerinin kısa vadeye göre yüksek olması, ülke borçluluklarının artması en uzun vadeli tahvil getirilerinin artmasına neden oluyor. Bugün ve yarın açıklanacak ABD enflasyon verilerinin beklenti altında kalması

durumunda dolar talebinde zayıflamanın devamını görebiliriz. Dolar için Trump ana belirleyici olmaya devam ediyor. Dolar Endeksi'nde 97 seviyesi kısa vadeli destek noktası 101 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 41,26 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,59 ve 40,41 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 41,41 ve 41,57 direnç seviyelerini izleyebiliriz.



EUR/TL

ABD tarafında zayıflayan istihdam ve TDI verisinde yaşanan aşağı yönlü revizyonlar FED'in istihdam öncelikli bir duruşa geçmesine neden oldu. Fiyat istikrarı noktasında ise hala tedirginlik var. Ek gümrük tarifelerinin enflasyonist olacağı endişesi devam ediyor. Gümrük tarifelerinin uzlaşma süreci sonrasında yürürlüğe girmesi ve etkilerini makro verilerde hissedildiği bir dönemdeyiz. Son açıklanan ABD ÜFE'nin beklentilerin üstünde bir sapma göstermesi sonrasında bugün açıklanacak son güncel veri, tarife etkileri hususunda yol gösterici olabilir. Dolar tarafında, ABD enflasyonu ve tarife belirsizliği majör konular olmaya devam ediyor. Trump tarifelerinin yargı engeline takılması ve beraberinde ABD bütçesine katkı sağlayan tarifelerin iptal riskiyle karşı karşıya kalması dolar talebini baskılıyor. Bugün ve yarın sonuçlarını alacağımız ABD tüketici ve üretici enflasyon verilerinin beklentilerden sapmaması durumunda yumuşak iniş senaryosu kısa vade de dolar talebi baskılanabilir. Orta vadede ABD ekonomisinin toparlanması dolar talebini destekleyebilir. Enflasyonda yukarı riskler dahilinde istihdam riskleri nedeniyle faiz indirim senaryosu dolar talebini azaltabilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 48,40 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,35 ve 47,06 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 48,63 ve 48,98 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 47,06/47,35

Dirençler: 48,63/48,98



GBP/TL

GBP/USD paritesi, Çarşamba günü erken Avrupa seansında 1,3540 civarında güçlenerek işlem görüyor. Yatırımcılar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 16-17 Eylül tarihlerindeki politika toplantısında borçlanma maliyetlerini düşüreceğine dair bahislerini artırıyor ve bu durum ABD Doları'nı (USD) USD karşısında baskılıyor. Yatırımcılar, Çarşamba günü ilerleyen saatlerde açıklanacak ABD Ağustos Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verilerini bekliyor. Bu veriler, ABD merkez bankasının gelecek hafta ve sonrasında faiz indirimlerinin boyutunu ve kapsamını belirlemeye yardımcı olabilir.

Teknik Analiz: GBP/TL 55,74 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 54,75 veya 55,10 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,51 ve 56,05 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 54,75/55,10

Dirençler: 56,05/56,51



ALTIN

Altın fiyatları, Fed'den faiz indirimi beklentileriyle yükselerek 3,600 doların üzerinde kaldı, bu hafta ABD'de açıklanacak enflasyon verileri izlenecek.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün 3,673.95 dolar ile tarihi zirveyi görmesinin ardından %0.46 artışla 3,643.28 dolar seviyesinde işlem gördü.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri %0.2 düşüşle 3,673.70 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3500-3600 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3471/3397

Dirençler: 3610/3685



PETROL

Petrol fiyatları İsrail'in Katar'daki Hamas liderlerine saldırması ve ABD Başkanı Donald Trump'ın Avrupa'dan Rus petrolü satın alanlara gümrük vergisi uygulamasını talep etmesinin ardından yükseldi, ancak piyasanın gelecek seyrine ilişkin zayıf beklentiler kazanımları sınırladı.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.10 yükselerek 67.12 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %1.17 yükselerek 63.36 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
10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)	5,0%	8,3%
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,9%
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,9%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-1,900M	2,415M
20:00	USD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)	3,0%	3,0%

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 Müdürlüęü,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)