

Türkiye

Dolar/TL, CHP kurultayının iptali için açılan davanın Ekim sonuna ertelenmesiyle ötelenen siyasi endişelerinin desteğiyle 41.3 seviyesinde yatay seyir izliyor.

Piyasalarda bugün Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen hafta politikası faizini, beklenti üzerinde, 250 baz puan indirdiği toplantıya ilişkin özetler ve haftalık rezerv verileri takip edilecek.

TCMB bankacıların hesaplamasına göre, CHP il teşkilatının görevden alınmasıyla birlikte son 2 haftada yaklaşık 10 milyar dolar döviz satışı yaptı. Bu tutarın ilk haftaya ilişkin verileri açıklanırken geçen haftaya ilişkin veriler bugün açıklanacak.

TCMB rezervleri her iki haftada da belirgin döviz satışına rağmen sert düşmedi. Toplam rezerv ilk hafta altın desteğiyle tarihi zirve olan 180 milyar dolara da yükseldi. Bu hafta ise toplam rezervin 2 milyar doların biraz üzerinde düşüşle 178 milyar dolara gerileyeceği hesaplanıyor.

Para Politikası Kurulu özetlerinde ise piyasalar önümüzdeki döneme ilişkin verilen para politikası mesajlarının ayrıntılarını takip edecek.

TCMB geçen ay enflasyon raporunda enflasyon tahmin ve hedefini birbirinden ayırmış ve ülkeyi tek haneli enflasyona götürecek ara hedefler belirlemiştir. 2026 sonu için enflasyonda ara hedef olarak belirlenen %16 geçen hafta açıklanan orta vadeli programda da yer aldı.

CHP kurultayının iptali için açılan dava duruşmasının ertelenmesi sonrasında BIST-100 .XU100 endeksi hafta başında %6 ile başlayan yükselişle Eylül başından beri yaşadığı düşüşü büyük ölçüde telafi ederken TL'de nadir görülen gün içi değer kazancı yaşandı.

Dolar/TL haftabaşında 41.38'den 41.3'ün altına doğru geriledikten sonra yatay seyretti. Kur bu sabah güne 41.32 civarından başladı.

Küresel piyasalarda ise ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimine gitmesi ve para politikasında ölçülü bir gevşemeye işaret etmesinin ardından dalgalı işlemler görüldü.

Borsalar, Fed'in politika faizini 25 baz puan düşürmesi ve yılın geri kalanında faizleri kademeli olarak düşüreceğine işaret etmesi sonrasında tarihi zirveyi görmesinin ardından geriledi.

CME Group FedWatch'a göre, işlemciler Fed'in Ekim'deki toplantısında da %87.7 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyorlar. Kanada Merkez Bankası da dün, altı ay sonra ilk kez, politika faizini 25 baz puan indirerek üç yılın en düşük seviyesi olan %2.5'e çekti.

Dünya

Küresel borsalarda ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimine gitmesi ve para politikasında ölçülü bir gevşemeye işaret etmesinin ardından dalgalı işlemler görüldü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS Avustralya ve Yeni Zelanda borsalarının baskısı altında kalarak %0.08 geriledi.

Borsalar, Fed'in politika faizini 25 baz puan düşürmesi ve yılın geri kalanında faizleri kademeli olarak düşüreceğine işaret etmesi sonrasında tarihi zirveyi görmesinin ardından geriledi.

CME Group FedWatch'a göre, işlemciler Fed'in Ekim'deki toplantısında da %87.7 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyorlar.

Kanada Merkez Bankası da dün, altı ay sonra ilk kez, politika faizini 25 baz puan indirerek üç yılın en düşük seviyesi olan %2.5'e indirdi. Merkez bankası ekonomiye yönelik risklerin artması halinde faizleri tekrar indirebileceğini açıkladı.

Faiz kararını bugün TSİ 1400'te açıklayacak İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) ise faizleri sabit tutması bekleniyor.

Tahvil piyasaları dün geriledikten sonra bugün yükseldi. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR %4.0718 seviyesini görürken, iki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi de US2YT=RR %3.5385'e yükseldi.

USD/TL

ABD Merkez Bankası (FED), piyasa beklentileri dahilinde politika faizini 25 baz puan indirerek yüzde 4,00 – 4,25 aralığına çekti. Karar 11'e karşı 1 oyla alınırken, Trump'ın FED Yönetim Kurulu üyeliğine atadığı S. Miran 50 baz puanlık faiz indiriminden yana oy kullandı. Projeksiyonlarda üyelerin 2025 yıl sonu faiz oranı beklentisi yüzde 3,9'dan yüzde 3,6'ya gerilerken, büyüme beklentisi ise yüzde 1,4'den yüzde 1,6'ya yükseldi. FED Başkanı J. Powell, kısa vadeli enflasyon beklentilerinin yukarı gitmesinde tarifelerin etkili olduğunu bildirdi. Powell, toplantıdan toplantıya karar vereceklerini de belirtti. Verilerin kur ve dolar endeksi üzerindeki etkisi sınırlı kaldı.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 41,33 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,81 ve 40,46 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 41,59 ve 41,61 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,81/40,46

Dirençler: 41,59/41,61



EUR/TL

EURUSD paritesinde Fed faiz kararı sonrası satış baskısı hız kazandı. Fed bekenilere paralel 25 baz puan faiz indirimine gitti. Dünün tek sürprizi ise Trump'ın yeni atadığı Miran'ın karara şerh düşmesi oldu. Genel anlamda piyasalar kararı ve Powell'ın yaptığı açıklamaları olumlu karşılamış görünüyor. Dolar endeksinde de karar ile birlikte satış baskısı hakim olsa da bu kalıcı olmadı ve yükseliş eğilimi hız kazandı. Doların değer kazanmasıyla birlikte EURUSD paritesinin aşağı yönlü hareketlilik sergilediğini söyleyebiliriz. Paritedeki fiyatlama bu süreçte dolar endeksine bağlı kalmaya devam edecektir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 49,07 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,44 ve 47,92 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,53 ve 50,00 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 47,44/46,92

Dirençler: 50,00/49,53



GBP/TL

İngiliz Sterlini (GBP), Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) saat 11:00 GMT'de açıklayacağı para politikası kararı öncesinde başlıca rakiplerine karşı karışık bir performans sergiledi. Yatırımcılar, BoE'nin faiz oranlarını 7'ye 2'lik bir çoğunlukla %4'te sabit tutacağından neredeyse emin. Bu beklentilerin arkasındaki sebep, Birleşik Krallık'taki (BK) artan fiyat baskıları ve son TÜFE verilerinin enflasyonun 2024 başından bu yana en yüksek seviye olan %3,8'de sabit kaldığını göstermesi. BoE Para Politikası Komitesi (PPK) üyeleri Swati Dhingra ve Alan Taylor'ın para politikasının daha fazla genişlemesini desteklemesi bekleniyor. Ağustos ayındaki para politikası toplantısında Taylor, 50 baz puanlık (bp) bir faiz indirimi için oy kullandı ve daha sonra para politikası kararında bir atılım için 25 baz puanlık (bp) bir indirimi tercih etti. Taylor, bu ayın başlarında Avam Kamarası Hazine Komitesi önünde yaptığı konuşmada, zayıf ekonomik büyümeyi ele almak için faiz oranlarının düşürülmesi gerektiğini savundu ve yüksek enflasyonun kalıcı olma ihtimalinin düşük olduğunu belirtti. Taylor, mevcut senaryoda para politikasının kısıtlayıcı olmasının "enflasyonun hedefi aşmasına ve ekonomik faaliyetlerin zayıf veya durgunluğa girmesine" yol açabileceğini de sözlerine ekledi.

Teknik Analiz: GBP/TL 56,40 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 54,76 veya 54,28 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,96 ve 56,65 direnç seviyelerini takip edebiliriz.

Destekler: 54,76/54,28

Dirençler: 56,96/56,65



ALTIN

Altın fiyatları, doların Fed'in faiz indirimi sonrasında güçlenmesiyle kayıplarını bugün de sürdürdü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün 3,707.40 dolar ile tarihi zirveyi görmesinin ardından %0.13 gerileyerek 3,655.39 dolar seviyesinde işlem gördü. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri %0.8 düşüşle 3,689.80 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3500-3600 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3471/3397

Dirençler: 3610/3685



PETROL

Petrol fiyatları, Fed'in faiz kararının beklentilere paralel olması ve işlemcilerin yeniden ABD ekonomisi ve arz fazlası konularındaki endişeleri gündeme almasının ardından art arda ikinci günde de geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.34 gerileyerek 67.72 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.42 gerileyerek 63.78 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
09:00	GBP	Faiz Oranı Kararı (Eyl)	4,00%	4,00%
14:00	TRY	Para Politikası Toplantı Özeti		
14:00	GBP	Faiz Oranı Kararı (Eyl)		
14:00	GBP	Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanakları		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	241K	263K
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eyl)	1,7	-0,3

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)