

### Türkiye

Dolar/TL yatay seyrini korurken CHP'nin İstanbul il kongresinin mahkeme ara kararıyla iptal edilmesinin ardından dün sert gerileyen hisse senedi piyasasının seyri takip edilecek.

Bugün yatırımcılar TCMB'nin devam etmesi beklenen faiz indirimlerinin hızı hakkında fikir verecek olan Ağustos ayı enflasyon verisi ve saat 1030'da açıklanacak öncü dış ticaret dengesi verilerini izleyecekler.

Reuters anketine göre Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ağustos ayında aylık %1.79 artması, yıllık enflasyonun %32.6'ya gerilemesi bekleniyor.

Önceki ay 300 baz puan faiz indirimi yapan Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararı 11 Eylül'de açıklanacak.

Cumhuriyet Halk Partisi'nin (CHP) 2023 yılında yapılan İstanbul Kongresi dün mahkemenin aldığı ara kararla iptal edilirken, partinin mevcut yönetiminin seçildiği 38. olağan kurultay hakkındaki davası öncesi gelen karar borsada sert satışa neden oldu.

Kararın ardından %6 düşen BIST-100 endeksi, günü %3.6 kayıpla kapatırken, İstanbul Asliye Hukuk Mahkemesi'nin bugünkü ara kararına göre, CHP İstanbul İl Başkanı Özgür Çelik ve yönetim kurulu görevden alındı. Mahkeme geçici olarak Gürsel Tekin'i il başkanı olarak atadı.

Doların uluslararası piyasalarda bu ay izlediği zayıf seyir sayesinde hafif yükselişle seyreden dolar/TL, bu sabah 41.1695'ten işlem gördü. TL geçen ay %1.2 değer yitirirken, yıl başından bu yana kayıp %14'e ulaştı.

Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan dün Bursa Ticaret ve Sanayi Odasında gerçekleştirdiği sunumda politika faizine ilişkin atılacak adımları "öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak" şekilde belirleyeceklerini söyledi.

Sunumda ayrıca 29 Ağustos itibarıyla toplam brüt rezervlerin 178.4 milyar dolar ile tarihi zirveye yükseldiği bilgisi de yer aldı. İlgili veri Perşembe günü 1430'da yayımlanacak.

Küresel piyasalarda Japonya, İngiltere ve ABD'nin uzun vadeli tahvil getirilerinde görülen küresel yükseliş Asya işlemlerinde de devam ederken, altın ülkelerin borçları ve ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin artmasıyla yeni tarihi zirveyi gördü.

Japonya'nın 30 yıllık devlet tahvil getirileri, dün ABD ve İngiltere tahvillerindeki yükselişi takip ederek %3.225 ile daha önce görülmemiş seviyeye yükseldi.

Avrupa'da, ABD Başkanı Donald Trump'ın artırdığı gümrük vergilerinin ulusal ekonomilere etkisi hakkında ipucu vermesi beklenen hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri beklenirken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu ayki faiz kararına ilişkin ipucu edinmek için de ABD'de Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi izlenecek.

## Dünya

Uzun vadeli tahvil getirilerinde görülen küresel yükseliş Asya işlemlerinde de devam ederken, altın ülkelerin borçları ve ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin artmasıyla yeni tarihi zirveyi gördü.

Japonya'nın 30 yıllık devlet tahvil getirileri, dün ABD ve İngiltere tahvillerindeki yükselişi takip ederek %3.225 ile daha önce görülmemiş seviyeye yükseldi.

Avrupa'da, ABD Başkanı Donald Trump'ın artırdığı gümrük vergilerinin ulusal ekonomilere etkisi hakkında ipucu vermesi beklenen hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri beklenirken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu ayki faiz kararına ilişkin ipucu edinmek için de ABD'de Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi izlenecek.

ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde, yeni iş pozisyonları ve özel sektör istihdam verileri açıklanacak. Böylece, Fed'in politika tartışmalarında ana başlıklardan biri haline gelen istihdam piyasasına ilişkin açık bir tablo çizilmiş olacak.

Piyasalar Fed'in bu ay %89 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyorlar. Tahvil fiyatlarıyla ters orantılı olan tahvil getirileri, özellikle de 30 yıllık uzun vadeli tahvillerin getirileri, yatırımcıların Japonya ve ABD başta olmak üzere ülkelerin yüksek borçluluğu konusunda endişelerle küresel olarak hızla yükseldi.

Japonya'nın 30 yıllık devlet tahvillerinin getirisi JP30YTN=JBTC, yarın yapılacak borçlanma ihalesi öncesinde 8 baz puan artarak %3.28 ile tarihi zirveyi gördü.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=TWEB 0.4 baz puan artarak %4.281'e yükseldi. ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise US30YT=TWEB 0.7 baz puan artarak %4.978 ile Temmuz ortasından bu yana en yüksek seviyeye yaklaştı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . %0.34 gerilerken, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.83 düşüş kaydetti.

Altın spot piyasada 3,549.99 dolar ile yeni tarihi zirveyi gördü.

## USD/TL

Ancak, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu ay faiz indirimi yapma ihtimali ve Fed yetkililerinin ılımlı açıklamaları nedeniyle Amerikan dolarının yükselişi sınırlı kalabilir. CME FedWatch aracı, Fed'in Eylül ayındaki politika toplantısında 25 baz puanlık (bp) bir faiz indirimi yapma olasılığının %91'den fazla olduğunu gösteriyor. Bu oran, bir gün önceki %86'lık orandan daha yüksek. Ticaretçiler ayrıca, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül ayındaki politika kararını şekillendirebilecek işgücü piyasası verilerini de bu hafta bekliyor. Önemli veriler arasında ADP İstihdam Değişimi, Ortalama Saatlik Kazançlar ve Ağustos ayı Tarım Dışı İstihdam Verileri yer alıyor.

## **Teknik Analiz:**

USD/TL Kuru bu gün 41,15 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,80 ve 40,56 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 41,39 ve 41,61 direnç seviyelerini izleyebiliriz.



## EUR/TL

EUR/USD paritesi, Salı günü beş günlük pozitif seyrine son vererek Pazartesi günü 1,1735'teki zirvelerinden bu yana kayıplarını sürdürüyor ve ABD seansının açılışı öncesinde 1,1630 civarındaki en düşük seviyelere geriliyor. Riskten kaçınan piyasa duyarlılığı, Avro Bölgesi'nin beklenenden yüksek gelen Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisinin de etkisiyle ABD Doları'nda yaşanan yükselişi destekliyor. Avro Bölgesi enflasyonu, Ağustos ayında piyasaların %2'lik istikrarlı bir okuma beklentisine karşın %2,1'e yükselirken, çekirdek TÜFE yıllık bazda %2,2 seviyesinde sabit kaldı. Piyasa analistleri, %2,2'ye hafif bir ılımlılık öngörmüştü. Bu rakamlar, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) gelecek haftaki toplantısında faiz oranlarını değiştirmemesi için bir başka neden daha sunuyor. Öte yandan, ABD Doları, İşçi Bayramı resmi tatili nedeniyle uzun bir hafta sonunun ardından ABD piyasalarının açılmasıyla birlikte son birkaç gündür yaşanan düşüşün ardından güçlü bir toparlanma kaydediyor.

**Teknik Analiz:** Bu gün EUR/TL 48,37 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,03 ve 46,41 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,13 ve 49,86 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 47,03/46,41**

**Dirençler: 49,13/49,86**



## GBP/TL

GBP/USD paritesi, Çarşamba günü Asya işlem saatlerinde 1,3390 seviyesine yakın bir seviyeye kadar bazı satıcıları çekti. İngiliz Sterlini (GBP), Birleşik Krallık'ın mali durumunu kontrol altında tutma becerisine ilişkin endişeler nedeniyle ABD Doları (USD) karşısında değer kaybetti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Sarah Breeden, Çarşamba günü ilerleyen saatlerde bir konuşma yapacak. Britanya'nın 30 yıllık borçlanma maliyetleri 1998'den bu yana en yüksek seviyelerine yükseldi ve bu durum İşçi Partisi hükümetinin mali kısıtlamaları uygulama becerisi konusunda endişeleri artırdı. Bütçenin Kasım ayına kadar açıklanmasının olası olmaması nedeniyle, Birleşik Krallık, yatırım ve tüketici güvenini etkileyebilecek vergi artışları konusunda haftalarca süren spekülasyonlarla karşı karşıya. Mali endişeler ve kasvetli ekonomik görünüm, yakın vadede Cable üzerinde bir miktar satış baskısı yaratabilir. Bununla birlikte, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ılımlı tutumu ve Eylül ayındaki Fed toplantısında faiz indirimi beklentileri, Amerikan dolarını zayıflatabilir ve ana paritenin kayıplarını sınırlamaya yardımcı olabilir. CME FedWatch aracına göre, piyasalar Fed'in 17 Eylül toplantısında 25 baz puanlık (bp) bir faiz indirimine gitme olasılığının yaklaşık %91 olduğunu fiyatlıyor.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 55,15 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 54,45 veya 54,01 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 55,76 ve 56,48 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

**Destekler:** 54,45/54,01

**Dirençler:** 55,76/56,48



## ALTIN

Altın fiyatları, piyasalarda devam eden belirsizlik ve ABD'de faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle artan talebe paralel olarak rekor seviyelerde seyretmeyi sürdürdü.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= 3,546.99 dolar ile tarihi zirveyi görmesinin ardından ABD piyasalarının kapanışına kıyasla yatay seyrederak 3,534.15 dolar seviyesinde işlem gördü.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.3 artışla 3,603.50 dolara yükseldi.

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

**Destekler: 3300/3250**

**Dirençler: 3350/3400**



## PETROL

Petrol fiyatları Asya işlemlerinde gerilese de ABD'nin nakliye şirketi ve gemilere uyguladığı yeni yaptırımların etkisiyle bir ayın en yüksek seviyesine yakın seyretti. Piyasalarda hafta sonu yapılacak OPEC+ toplantısı izlenecek.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.25 gerileyerek 68.97 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.21 gerileyerek 65.45 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	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	1,79%	2,06%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	32,60%	33,52%
10:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
16:15	GBP	Para Politikası Kurulu (MPC) Hazine Komitesi Oturumu	53,3	49,8
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Tem)	7,380M	7,437M
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-0,974M

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 solicitation 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 all information 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 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,**

**Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)**

**☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)**

**Dalya Karkın (Memur)**

**☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)**