

Türkiye

Dolar/TL, haftaya açıklanacak olan Orta Vadeli Program (OVP) ve faiz kararı öncesinde TCMB'nin döviz satışının da desteğiyle yatay seyrini korurken CHP'nin İstanbul il kongresinin mahkeme ara kararıyla iptal edilmesinin ardından iç siyasetteki gelişmeler takip edilecek.

Bugün iç piyasada Ağustos ayı Hazine nakit dengesi verileri izlenirken küresel piyasalarda TSI 1530'da açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.

Gelecek hafta ise piyasalarda Pazartesi günü açıklanacak OVP ile Perşembe günü Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı öne çıkacak.

Doların uluslararası piyasalarda bu ay izlediği zayıf seyirden ve TCMB'nin döviz satışlarından destek bulan dolar/TL, bu sabah 41.25 seviyesinden işlem gördü. TL geçen ay %1.2 değer yitirirken, yıl başından bu yana kayıp %14.1 olarak gerçekleşti. TCMB'nin 5 milyar dolara yaklaştığı hesaplanan döviz satışları TL'nin yatay kalmasını destekleyen ana unsur.

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

Benzer şekilde 2, 5 ve 10 yıllık TL cinsi gösterge tahvillerin getirisi verim eğrisi genelinde 100 baz puan arttı. CDS yaklaşık 7 baz puan yükseldi.

Ekonomistler bu hafta açıklanan ve beklentilerin üzerindeki ikinci çeyrek büyüme verileri ve Ağustos TÜFE sonrası Merkez Bankası'nın (TCMB) haftaya 300 baz puandan daha küçük bir adım atabileceği görüşünde. TCMB faiz kararı 11 Eylül'de açıklanacak.

Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan ise bugün yaptığı açıklamalarda Ağustos ayı enflasyon ve ikinci çeyrek büyüme verilerinin kırılımının, fiyat artışlarının yavaşlamaya devam ettiğini gösterdiğini söyledi.

Yurt içindeki siyasi gelişmelerin enflasyon görünümüne dair risk oluşturup oluşturmadığı sorulduğunda Karahan, "Ekonomi dışı faktörlerin de finansal piyasalara yansımaları olabiliyor. Bu gelişmelerin enflasyon görünümüne olan etkilerine reaksiyon veriyoruz" dedi ve ekledi:

"Enflasyon beklentilerinin bozulmasına ve talebin dezenflasyonu sektöre uğratmasına izin vermedik. Bundan sonra da izin vermeyeceğiz."

Karahan Bugüne kadar, rezerv, cari denge, dolarizasyon gibi makro finansal açıdan önemli olan alanlarda elde ettikleri kazanımları korumak istediklerini de söyledi.

Goldman Sachs, güçlü ekonomik büyüme ve beklenenden yüksek enflasyona işaret eden son verileri gerekçe göstererek, TCMB'nin gelecek hafta yapacağı para politikası toplantısında beklediği faiz indirimini 350 baz puandan 200 baz puana düşürdü.

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 0.4 baz puan artarak %4.281'e yükseldi. ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise 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, ABD'de faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesiyle tarım dışı istihdam verisi öncesinde yükselirken üç ayın en iyi haftalık performansını kaydetmeye hazırlandı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.31 yükselerek 3,557.00 dolar seviyesinde Çarşamba günü 3,578.50 dolar ile gördüğü tarihi zirveye yakın seyretti. Altın hafta başından bu yana %3.2 yükseldi. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.2 artışla 3,615 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

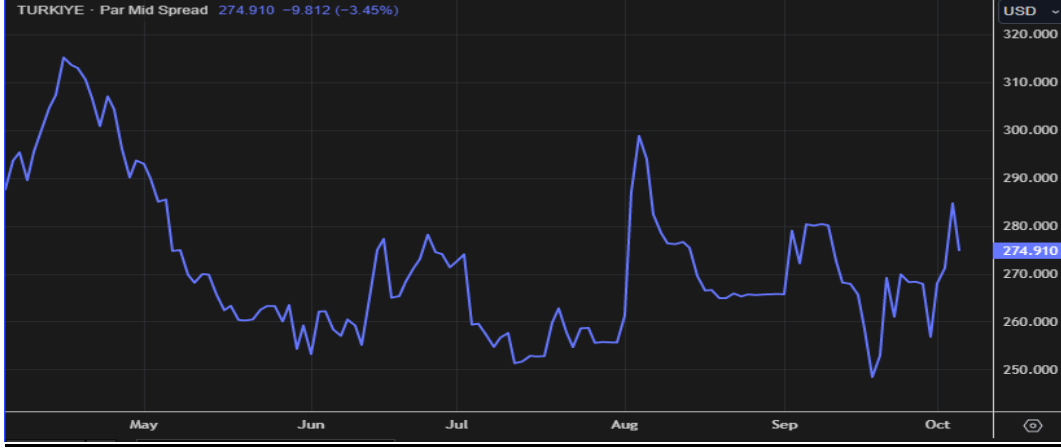
Petrol fiyatları, arzın artacağı beklentileri ve ABD'nin ham petrol stoklarındaki beklenmeyen artışın talep endişelerini kuvvetlendirmesiyle kayıplarını üçüncü güne de taşıyarak haftayı eksiye kapamaya hazırlanıyor.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.21 gerileyerek 66.85 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.30 gerileyerek 63.29 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda Brent %1.78, ABD hafif ham petrolü %1 geriledi.

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	Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,3%	0,3%
12:00	GBP	Ev Kredisi (Mortgage) Faizi (GBP) (Ağu)		6,99%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,4%	1,5%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Ağu)	0,3%	0,3%
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Ağu)	4,3%	4,2%
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülasyon net pozisyonlar		123,0K

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)