

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 sekteye 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

Hisse senedi piyasaları ABD'de açıklanan zayıf istihdam verisinin ardından faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle yükselirken, dolar dalgalı seyretti.

Yen, Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba'nın istifasını açıklamasının ardından siyasi belirsizlik endişeleriyle değer kaybetti.

Altın fiyatları geçen hafta gördüğü yeni rekora, ABD Hazine tahvillerinin getirileri ise beş ayın en düşük seviyelerine yakın seyretti.

Veriler, dünyanın en büyük ekonomisinde tarım dışı istihdamın Ağustos ayında beklentilerin çok altında arttığını gösterirken, piyasalar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) öngörülenden daha büyük bir faiz indirimi yapma ihtimalini fiyatlara yansıtmaya başladı.

İngiltere, Fransa ve Japonya gibi çeşitli ülkelerin mali durumlarına ilişkin endişelerle, geçen hafta dünya genelinde uzun vadeli tahvil getirileri yükselmişti.

Japonya Başbakanı Ishiba'nın dün istifa ettiğini açıklamasının ardından, kurulacak yeni hükümetin merkez bankasının (BOJ) yürüttüğü para politikasına direnç gösterme ihtimali bu endişelerin fiyatlara tekrar yansımaya yol açabilir.

Yatırımcılar, BOJ'un faiz artışlarını eleştiren Liberal Demokrat Parti'nin kıdemli üyesi Sanae Takaichi gibi gevşeme yanlısı isimlerin başbakan adayları arasında olup olmayacağını takip edecek.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.3 artış kaydederken Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.38 yükseldi.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 yatay seyrederken, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.35 yükseldi.

ABD Hazine tahvil getirileri ve dolar Fed'in bu ay politika faizini düşüreceği beklentisi ile gerilerken, hisse senedi piyasaları da yükseldi.

Politika faizi beklentilerine paralel hareket eden ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR 2 baz puan artışla %3.527'ye yükselse de Cuma günü %3.464 ile gördüğü beş ayın dip seviyesine yakın kaldı.

Yatırımcılar bu hafta, büyük faiz indirimi beklentilerini frenleyebilecek olan ABD enflasyon verisini izleyecekler.

CME FedWatch'a göre Fed'in bu ay 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesine neredeyse kesin gözüyle bakılırken, 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gidilmesi olasılığı da %8 olarak fiyatlandı.

Fransa'da bugün gerçekleşecek güven oylaması da yakından izlenecek. Başbakan Francois Bayrou'nun güven oylamasını kaybedeceği düşünülüyor. Bu durum da euro bölgesinin en büyük ikinci ekonomisinde siyasi krizi daha da derinleştirebilir.

USD/TL

ABD istihdam sektörünün Ağustos ayını beklenenden daha zayıf geçirdiği ortaya çıktı. Cuma günü açıklanan veri seti ABD ekonomisinin istihdam yaratma hızının azaldığını yavaşladığını işaret etti. 17 Eylül akşamı FED faiz kararını açıklayacak. Piyasanın beklentisi 28 baz puan indirim kadar yükselmiş durumda. Bu hafta açıklanacak enflasyon verileri bir sorun çıkarmaz

ise (düşük gelirse) faiz indirim beklentileri artabilir. Bu durumda dolar biraz daha zayıflayabilir. FED üzerindeki baskıların sürdüğünü belirtelim. Trump karar heyetini kendi düşüncesini uyum gösterecek şekilde dizayn etme çalışıyor. Dolar için Trump ana belirleyici olmaya devam ediyor. Dolar Endeksi'nde 97 seviyesi kısa vadeli destek noktası 101 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. İç tarafta, Perşembe günü PPK faiz kararını açıklayacak. Piyasa beklentisi 200 baz puan indirim etrafında yoğunlaşmış durumda. Ana trendde enflasyon düşüş hattında ilerlemekle birlikte ağustos verisi beklendiği kadar düşük gelmedi. Diğer yandan büyüme beklenenden yüksek geldi. Hal böyle olunca faiz indirim beklentileri törpüledi. OVP'de enflasyon beklentileri TCMB beklentilerine yakın oluştu. Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor.

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

EURUSD paritesinde güçlü görünüm devam ediyor. Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalması, dolar endeksinde geri çekilmeye sebep olarak pariteyi güçlendirdi. Veri takviminde bugün paritede etkili olması beklenen bir veri bulunmuyor. Hafta içerisinde açıklanacak olan ABD TÜFE verisi ve ECB Faiz Kararı ise paritenin seyri açısından önem taşıyor.

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 Asya işlem saatlerinde 1,3390 seviyesine yakın bir seviyeye kadar bazı satıcıları çaktı. 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 55,74 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, geçen hafta beklentilerin altında açıklanan istihdam verisinin ardından faiz indirimi beklentilerinin artmasıyla tarihi zirveye yakın seyrederak 3,600 dolara yaklaştı.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.07 yükselerek 3,589.72 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın Cuma günü 3,599.89 dolar ile tarihi zirveyi görmüştü.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.8 düşüşle 3,624 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3500-3600 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3471/3397

Dirençler: 3610/3685



PETROL

Petrol fiyatları %1'in üzerinde artış göstererek geçen haftaki kayıpların bir kısmını telafi ederken, Rusya'nın Ukrayna'ya gece yarısı düzenlediği saldırının ardından Rusya'ya yeni yaptırımların uygulanması ihtimali, OPEC+'nın üretim artışını kararının önüne geçti.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.50 yükselerek 66.48 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %1.49 yükselerek 62.79 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
17:00	USD	Conference Board (CB) İstihdam Trend Endeksi (Ağu)		107,55
18:30	USD	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		4,045%
18:30	USD	6 Aylık Bono İhalesi		3,880%
22:00	USD	Tüketici Kredileri (Tem)	10,40B	7,37B

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)