

Türkiye

Dolar/TL, Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen haftaki belirgin döviz satışının da desteğiyle yatay seyrini korurken bugün piyasalarda devam eden iç siyasi endişeler ve Hazine ihaleleri takip edilecek.

Doların uluslararası piyasalarda bu ay izlediği zayıf seyirden ve TCMB'nin döviz satışlarından destek bulan dolar/TL, bu sabah 41.27 seviyesinden işlem gördü. TL geçen ay %1.2 değer yitirirken, yıl başından bu yana kayıp %14.2 olarak gerçekleşti. TCMB'nin geçen haftaki 5 milyar dolara yaklaştığı hesaplanan döviz satışları TL'nin yatay kalmasını destekleyen ana unsur oldu.

CHP'nin İstanbul il yönetimine mahkeme tarafından kayyum olarak atadığı eski İstanbul il başkanlarından Gürsel Tekin, polisin parti binası girişine ve içine biber gazı sıkarak girişini engelleyen partilileri dağıtmasının ardından binaya girdi.

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 dün de oluştu. BIST-100 endeksi dün günü %2.5 üzeri kayıpla tamamladı.

Hazine ise bugün Eylül ayı iç borçlanma programına iki ihale ile devam edecek. Hazine bugün Temmuz 2027 ve Temmuz 2030 vadeli sabit kuponlu tahvillerin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek.

Bu hafta 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.

Dünya

Asya borsaları, çok sayıda ülkede görülen siyasi belirsizliğe ilişkin endişelere rağmen, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gelecek hafta faiz indirimine gideceği beklentileriyle yükseldi. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS dün yükselen Wall Street'e paralel %0.73 yükseldi. Nasdaq endeksi dün rekor seviyeden kapanmıştı.

Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.06, S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %0.05 yükseldi.

ABD'de Cuma günü açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisinin ardından, Fed'in gelecek hafta yapacağı para politikası toplantısında faizleri düşüreceği beklentisi borsaları destekledi. Gelecek hafta 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine kesin gözüyle bakan piyasalar,

merkez bankasının daha büyük faiz indirimine gitme olasılığına odaklanmış durumda.

CME FedWatch'a göre, piyasalar Fed'in bu ay faizleri %10 olasılıkla 50 baz puan düşüreceğini fiyatlıyor. Bir hafta önce bu olasılık sıfır olarak fiyatlanıyordu.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 ülkenin başbakanı Shigeru Ishiba'nın görevi bırakacağını açıklaması ve değer kaybeden yenden destek bularak %0.11 artış kaydetti.

Birçok ülkede yeniden siyasi belirsizlik oluşmasıyla son birkaç günde döviz ve tahvil piyasaları sarsıldı. Japonya başbakanı Ishiba'nın istifası, Fransa Başbakanı Francois Bayrou'nun görevden alınması, Arjantin Cumhurbaşkanı Javier Milei'nin iktidar partisinin ağır seçim yenilgisi, Endonezya'da maliye bakanının ani değiştirilmesi, çok sayıda ülkede siyasi belirsizlik oluştururken, gelişmeler son birkaç günde döviz ve tahvil piyasalarını da sarstı.

ABD'nin faiz beklentilerine paralel hareket eden 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %3.4966 ile beş ayın dip seviyesine yakın seyretti.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi de US10YT=RR %4.0494 ile beş ayın dip seviyesine yakın.

USD/TL

Cuma günü açıklanan ABD istihdam veri seti ABD ekonomisinin istihdam yaratma hızının azaldığını yavaşladığını işaret etti. Bu hafta ise ABD ajandası kritik. ABD ÜFE ve TÜFE verilerini karşılayacağız. Trump'ın uygulamaya koyduğu tarifelerin enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı yapması bekleniyor. Tarife etkileri gelen ABD makro verilerinde görülmeye başlandı. FED toplantısı öncesinde alınacak enflasyon verileri risk iştahı üzerinde belirleyici olabilir. Enflasyonda yukarı yönlü bir sapma görülmesi halinde atılacak faiz indirimi adımı piyasa tarafından sorgulanabilir. FED üzerindeki baskıların sürdüğünü belirtelim. Trump karar heyetini kendi düşüncesini uyum gösterecek şekilde dizayn etme çalışıyor.

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

EUR/USD, Salı günü Asya seansında 1,1780 civarında işlem görerek üst üste üçüncü seansta yükselişini sürdürdü. Geçtiğimiz hafta beklenenden zayıf gelen Ağustos ayı istihdam verilerinin ardından ABD Doları'nın (USD) zorluklarla karşılaşmaya devam etmesiyle parite değer kazandı. Bu veriler, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül ayında faiz indirimi yapacağı beklentilerini güçlendirdi. Piyasalar, 50 baz puanlık daha büyük bir faiz indirimi olasılığına giderek daha fazla güveniyor. CME FedWatch aracı, Fed'in Eylül ayı politika toplantısında 25 baz puanlık (bp) bir faiz indiriminin yaklaşık %90'ının fiyatlandığını gösteriyor. Bu oran, bir hafta önceki %86'dan yükselmiş durumda ve bu ay potansiyel 50 baz puanlık bir indirim olasılığı %10. Yatırımcılar muhtemelen günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ABD Tarım Dışı İstihdam Revizyonunu izleyecekler. Yatırımcılar, faiz oranı görünümünü şekillendirebilecek iki önemli enflasyon raporunun da vurguladığı gibi, Amerika Birleşik Devletleri'nden (ABD) yoğun bir ekonomik veri haftasına hazırlanıyor. ABD Ağustos Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Çarşamba günü açıklanacak. Ağustos ayına ait ana ÜFE'nin yıllık bazda %3,3, çekirdek ÜFE'nin ise aynı dönemde %3,5 artması bekleniyor. Odak noktası Perşembe günü açıklanacak Tüketici Fiyat Endeksi'ne (TÜFE) kayacak.

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

İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) enflasyondaki son artış nedeniyle faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor. Ayrıca, geçen hafta açıklanan güçlü Perakende Satışları, İngiltere Merkez Bankası'nın gelecek hafta politika gevşetme kararını etkilemesine neden olabilir.

Bu nedenle, Fed ve İngiltere Merkez Bankası arasındaki para politikası ayrışması, GBP/USD'de daha fazla yükselişe olanak sağlıyor. Bununla birlikte, yatırımcılar ABD'de Ağustos ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nin (TÜFE) açıklanmasını yakından izleyecek. Beklenenden daha düşük bir veri, yatırımcıları Fed'in para politikasında daha fazla gevşemeye gitmesini beklemeye sevk edebilir.

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

Fed'in faiz indirimine gideceği beklentilerinin zayıflattığı dolar ve gerileyen tahvil getirileri altına talebi artırırken, altın fiyatları yeni tarihi zirveye yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.56 yükselerek 3,656.02 dolar seviyesinde işlem gördü. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.4 artışla 3,690.90 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3500-3600 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3471/3397

Dirençler: 3610/3685



PETROL

Petrol fiyatları, OPEC+'ın üretim artışı kararının piyasa beklentilerinin altında kalmasının ardından yükselirken, Rusya'ya uygulanabilecek olası yaptırımlar nedeniyle arzın azalacağı endişeleri de fiyatlara destek sağlamaya devam etti.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı % 0.73 yükselerek 66.5 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü % 0.72 yükselerek 62.71 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
02:01	GBP	BRC Perakende Satış İncelemesi (Yıllık) (Ağu)	2,0%	1,8%
17:00	USD	Maaş Ölçütü (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)		- 598,00K
18:15	GBP	BoE Üyesi Breeden'in Konuşması		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		0,622M

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)