

## ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

### Türkiye

Piyasada bugün ana gündem maddesi olarak Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında gerçekleştirilecek Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısı ve Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararı izlenecek.

EKK toplantısında gündem başlıkları arasında Orta Vadeli Program (OVP) tedbirlerinin değerlendirilmesi ve 2025-2027 yıllarını kapsayan güncel OVP hazırlık süreci yer alacak.

Toplantının diğer iki gündem maddesi ise "güneş enerji santrallerinin sulama birlikleri sahasında kullanımı ile tarımsal üretimin artırılması" ve "il istihdam ve mesleki eğitim kurulları" olacak.

İç gündemde Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan başkanlığındaki AKP MKYK toplantısı, Temmuz ayı tüketici güven endeksi ve Hazine borçlanmaları da takip edilecek.

Hazine Temmuz ayı iç borçlanma programını bugün 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil yeniden ihracı ile tamamlayacak.

Küresel piyasalarda ise ABD Başkanı Joe Biden'ın başkanlık yarışından çekilmesi ve bilançolar takip ediliyor. Yatırımcılar bugün Tesla ve Alphabet'in New York borsa kapanışı sonrasında açıklayacakları bilançoları bekliyorlar.

### TCMB'NİN POLİTİKA FAİZİNİ %50'DE SABİT TUTMASI BEKLENİYOR

Reuters anketine katılan 26 ekonomistin tamamı politika faizinin bu ay %50'de sabit tutulacağı tahmininde bulundu.

Geçen yıl gerçekleşen genel seçimlerin ardından Haziran ayından beri Cumhurbaşkanı destekli sıkılaştırmanın sonucu olarak TCMB politika faizini sonuncusu Mart ayında olmak üzere 4,150 baz puan yükseltti.

TCMB son Para Politikası Kurulu toplantısında enflasyon ve ileri dönük yönlendirmede kullandığı ana mesajlarını değiştirmemişti. TCMB %50 seviyesindeki politika faizi ile sıkı para politikası duruşunun enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar devam korunacağını söylüyor. Bugün de PPK metnindeki mesajlar bu kapsamda yakından takip edilecek.

Anketteki soruya cevap veren 23 ekonomistin medyanına göre, yıl sonundan önce TCMB'nin ilk faiz indirimi gerçekleştirilmesi hala genel beklenti.

Ancak Reuters anketi faiz indirimlerinin büyük bölümünün önümüzdeki yıl yapılacağını gösteriyor. Reuters anketine göre TCMB'den 2025 sonuna kadar 2,250 baz puan faiz indirimi bekleniyor.

Yerel seçimler sonrasında dolar karşısında Nisan ayını yatay, Mayıs'ı ise çok sınırlı değer artışı ile kapatan TL, Haziran'da ise %1.8 değer yitirdi. Temmuz'a değer kazancıyla başlayan TL geçen hafta yaklaşık %1 değer kaybetti. TL bu hafta ise dolar karşısında %0.6 değer kazandı.

Dolar/TL'de zirve 33.1250 olurken kur bu sabah 32.9 civarında güne başladı. TL'nin Moody's not artışından da destek bulduğunu görüyoruz.

### **GECELİK FAİZ 1 HAFTA SONRA POLİTİKA FAİZİ ÜZERİNDE**

Gecelik faiz geçen hafta politika faizinin altına kaldıktan sonra depo ihalelerinin de desteğiyle dün %50.1'e yükseldi.

TCMB geçen hafta kur korumalı mevduata (KKM) uygulanacak en düşük faiz oranını %35'e düşürmüştü. TCMB bankacılık sistemindeki TL mevduat payını artırmayı amaçlayan adımı bu hafta sonu YUVAM hesaplarını da ekledi.

TCMB'nin son adımı ise yabancı para krediler için %2 olan aylık büyüme sınırınının %1.5'e indirilmesi oldu. Uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından sağlanan kaynaklar kapsamında kullanılan yatırım kredileri ise TL ve YP kredi büyüme sınırlarından muaf tutulacak.

### **ABD**

Haftanın ilk işlem gününde ABD borsalarında pozitif seyirler takip edildi. ABD'de başkanlık seçimiyle ilgili haber akışları yakından izleniyor. ABD'de bilanço sezonu da başladı ve açıklanan karlar zaman zaman hisse ve sektör bazlı ayrışmalara yol açabiliyor. Fed'in faiz indirimine yönelik beklentilerinde fiyatlamalar üzerinde etkisini koruduğu gözlemlenirken, bu hafta perşembe ve cuma günü açıklanacak ABD verileri önemli olacaktır. Bugün ABD'de ikinci el konut satışları ve Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak. Veri bazlı hareketlerin sınırlı kalması beklenebilir.

### **PARİTELER**

#### **➤ USD/TL**

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının not artırımları devam ediyor. Son olarak Moody's, Türkiye'nin kredi notunu iki kademe birden artırdı. Kredi notu artırım kararı sonrası Türk lirası, haftaya dolar karşısında sınırlı değer kazançları ile başladı. Bugün gözler TCMB faiz kararında olacak. TCMB'nin politika faizini yüzde 50 seviyesinde sabit bırakması beklenmekte. Karar metninde ise piyasada artan TL likiditesine yönelik yönlendirmeler izleniyor olacak. Yurt dışına baktığımızda ABD tarafında bugün mevcut konut satışları verisi bulunmakta. Verinin fiyatlamalara etkisi sınırlı kalabilir. Dolar/TL, bu sabah 32,92'li seviyelerden işlem görüyor Son dönemde tepki yükselişlerinin izlendiği dolar endeksinde dün sınırlı düşüşler izlenirken, bu sabah 104,26'lı seviyelerde yatay seyirler hakim.

**Teknik Analiz:** Dolar/TL 33 seviyesinin hemen altında fiyatlanıyor. Kurda genel görünümün yatay ya da hafif aşağı yönlü olduğunu düşünüyoruz. 33 seviyesi altında günlük kapanışlar geldiği sürece aşağı yönlü hareketlerde ivmelenmeler görebiliriz. 33 seviyesi üzerindeki hareketlerde ise 33,10-33,20 seviyelerinde seyirler izlenebilir.

**Destekler:32,93/32,75**

**Dirençler: 33/33,10/33,20**



### ➤ EUR/TL

EURUSD paritesinde satış baskısı oldukça yoğun ve güçlenen tepki alımlarını görmüyoruz. Bu durum EURUSD paritesinde baskıyı günden güne artırıyor. Bugün Almanya ve İngiltere piyasaları tatil olacak. Dolayısıyla paritede yatay ve hacimsiz görünüm devam edebilir. EUR/USD paritesinin etkisi ile EUR/TL'nin de aşağı yönlü baskısının devam ettiğini izliyoruz. FED tarafında ise şahin sözler duyuldu. Bostic'in 'bu yıl 1 faiz indirim'i sözü akıllarda yer edinmişken Powell, temkinli duruşunu yineledi. ABD ekonomik verilerin iyi olması ve Powell'in şahin söylemleri dolara olan talebi güçlendiriyor. Dolayısıyla paritede baskı artıyor. Haftanın geri kalanında da gündem oldukça yoğun olacak. Salı günü Euro bölgesi ISM İmalat PMI verisi var. Çarşamba günü yine Euro bölgesi TÜFE verisi alınacak. Beklentiler yıllık TÜFE'nin %3.10'dan %3 seviyesine gerilemesi yönünde. Perşembe günü S&P PMI verileri bulunuyor. Aynı gün ECB toplantı tutanakları yayınlanacak. Cuma günü ise Euro bölgesi perakende satışlar verisi izlenecek.

**Teknik Analiz:** EUR/TL 35,85 seviyesi etrafında hareket ediyor. Kurda bu seviyenin kurun yönü açısından önemli olduğunu düşünüyoruz. 35,85 üzerinde ya da altında kapanışlar kurun aşağı ya da yukarı yönlü ivmesi konusunda baskı oluşturacaktır. 35,85 üzerinde 36, altında ise 35,60 seviyelerini takip ediyoruz.

**Destekler:35,60/35,30**

**Dirençler: 36/36,30**



## ➤ **GBP/TL**

GBP/USD paritesi 1,29 kritik seviyesi kıyılarındaki seyrine devam ediyor. Donald Trump'ın Kasım ayında ABD (ABD) başkanlık seçimlerini kazanacağına dair artan spekülasyonlar nedeniyle GBP/USD paritesinde bir baskı oluşturduğunu izliyoruz. Bu hafta bir dizi ekonomik veriye odaklanıldı. Bu hafta yatırımcılar, Temmuz ayına ait ABD ön S&P Küresel Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Haziran ayına ait 2. Çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) ve Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri ve Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (PCE) verilerine odaklanacak. Ekonomik veriler, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu yıl ne zaman faiz indirimine başlayacağı konusunda yeni ipuçları verebilir.

**Teknik Analiz:** GBP/TL'de 42,50 seviyesi takip ediliyor. Kur geçen hafta 43 seviyelerinin üzerinde seyirler gerçekleştirmiş fakat GBP/USD paritesinin gerilemesi sonrasında bu seviyenin altına inmişti. Kurun bugün yine 42,50 seviyesi üzerinde 42,80, 42,50 altında ise 42,35 bandı içerisinde hareket etmesini bekliyoruz.

**Destekler:**42,35/42

**Dirençler:** 42,80/43



## ➤ **ALTIN**

Altın fiyatları, doların baskı altında kalmasıyla yükselirken yatırımcılar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimlerinin zamanına ilişkin ipucu edinmek için ABD'de bu hafta açıklanacak verileri izleyecekler. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.16 gerileyerek 2,394.36 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.1 artışla 2,398.00 dolara yükseldi.

**Teknik Analiz:** Ons altında rekor seviyeler sonrasında sert düşüşler izliyoruz. 2390 seviyesine kadar gerileyen kıymetli metalin bu seviye altında 2340 seviyesine, üzerinde ise 2445 seviyesine hareket edebileceğini düşünüyoruz.

**Destekler:**2340/2300

**Dirençler:** 2445/2470



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, üst üste iki işlem günü kaydettiği düşüş sonrası yatay seyrederken, yatırımcılar yüksek arz ve zayıf talep beklentileri nedeniyle temkinli kaldı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.04 yükselerek 82.43 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.04 gerileyerek 78.37 dolar seviyesinde işlem gördü.



➤ **5 YILLIK CDS**

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 257,77 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)	50,00%	50,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)		47,00%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Tem)		53,00%
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Haz)	3,99M	4,11M

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex , Investing , Trading View

### Disclaimer

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 Limasol 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 suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out of 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,**

**Melih Bulak (Müdür)**

**TEL: 2280333 (Dahili-206)**

**Münüre Önöz (Uzman Yardımcısı)**

**TEL: 2280333 (Dahili-205)**