

Türkiye

Günlerdir jeopolitik endişelerle baskı altında kalan TL ve TL cinsi yatırım araçları İsrail ile İran arasında kırılğan da olsa dün ateşkes ilan edilmesinden destek buldu.

TL dolar karşısında dün yaklaşık %0.2'e yakın değer kazancı ile günü tamamladıktan sonra bugün 39.6 civarında güne başladı.

İsrail ve İran arasında sağlanan ateşkes, gerginliklerin devam etmesine rağmen küresel risk iştahını destekledi.

Küresel piyasalarda dolar, euro karşısında yaklaşık dört yıllık zirvesine yaklaştı. Petrol fiyatlarının düşmesi enflasyonda sert yükseliş riskini hafifleterek ABD Hazine tahvillerinin getirilerinin 1.5 ayın en düşük seviyelere gerilemesini sağladı.

Hem İsrail hem de İran, İran'ın uranyum zengileştirme tesislerini imha etmek için ABD'nin de dahil olduğu 12 gün süren savaşta zafer ilan etti.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, yüksek gümrük vergilerinin yaz aylarında enflasyonu yükseltebileceğini söylerken ve muhtemel faiz indirimleri açısından Fed için bu dönemin önemini altını çizdi.

İsrail'in İran'a saldırısına hafta sonunda ABD'nin de dahil olması ile birlikte artan jeopolitik endişer tamamen ortadan kalkmadı ancak önemli ölçüde azaldı.

Hisse senetleri piyasası, İsrail ve İran'ın ateşkes için anlaşmasının etkisiyle dün günü %3 üzerinde, bankacılık endeksi %4 üzerinde yükselişle tamamladı.

Enerji ihtiyacının önemli bölümünü ithal eden Türkiye ekonomisi için jeopolitik geriliminin ilk ve en belirgin etkini yansıtan petrol fiyatları bu hafta 75 doların üzerinde başladı ancak bugün 70 doların altında seyrediyor.

Sektör temsilcilerinin verdiği bilgiye göre benzin fiyatında 2.5 TL, motorinde 4 TL üzerinde indirim bekleniyor.

Yurt içine bakıldığında piyasada oluşan gecelik faizler TCMB'nin takip eden adımları için yakından takip ediliyor. Gecelik faizi likidite adımları ile %49'dan %46'ya düşüren, geçen hafta ise politika faizini ve koridoru sabit tutan Merkez Bankası (TCMB) hafta sonunda ise TL payını artırmayı amaçlayan makroihtiyati tedbirler açıkladı.

TCMB'nin yeni adımları arasında, gerçek kişi TL mevduat payı %60'ın altında olan bankalar için hedef oranların artışı, %60 ile %65 arasında olan bankalara aylık 0.4 puan artış hedefi getirilmesi de yer aldı. Ayrıca bir aydan uzun vadelerde değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkan da sağlandı.

TCMB bu ay likitide adımlarıyla, Ekrem İmamoğlu tutuklaması döneminde yapılan 700 baz puanlık sıkılaştırmanın likidite kanalı ile yapılan 300 baz puanlık bölümünün ortadan kaldırmıştı.

TCMB'nin geçen haftaki faizleri sabit tuttuğu kararı ardından Haziran ayında faiz indirimi bekleyen azınlık da dahil edildiğinde ilk indirim beklentisinin büyük çoğunluğu Temmuz'a yerleşmiş oldu.

Dünya

ABD'de dün İran ile sağlanan ateşkes anlaşması piyasalarda risk iştahını artırırken, Orta Doğu'daki tansiyonun şimdilik kontrol altında kalabileceği beklentisi borsalarda güçlü alımları beraberinde getirdi. Özellikle petrol arzına yönelik endişelerin hafiflemesiyle enerji fiyatları sert gerilerken, hisse senedi endeksleri üst üste ikinci gün yükseliş kaydetti.

Fed Başkanı Powell'ın Kongre'deki sunumunda, faiz indirimi konusunda "acele etmeye gerek olmadığını" belirtmesine rağmen, ekonomik zayıflama ve enflasyonda kontrol sağlanması halinde "daha erken" bir indirim ihtimaline kapı aralaması piyasalar tarafından esnek bir duruş olarak algılandı.

Powell'ın dengeleyici tonu ve bazı Fed üyelerinden gelen Temmuz indirimi sinyalleri, özellikle Eylül ayı için faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi.

Tüketici güvenindeki düşüş ve istihdam piyasasına dair zayıf beklentiler de Fed'in önümüzdeki dönemde gevşemeye daha yakın olabileceği algısını destekledi. Dün S&P 500 %1,11, Nasdaq Composite %1,53, Dow Jones %1,19 değer kazandı.

Bugünün odağında açıklanacak yeni konut satışları ve inşaat izinleri verileri olacak. Konut sektöründeki bu rakamlar, yüksek faizlerin ekonomik aktivite üzerindeki baskısını ve Fed'in faiz indirimi için manevra alanını değerlendirmek açısından önem taşıyor.

Euro Bölgesi'nde dün İsrail ve İran arasında açıklanan ateşkesin ardından artan risk iştahıyla güçlü bir toparlanma sergiledi. Almanya'nın DAX endeksi %2'nin üzerinde yükselerek rekor seviyelere yaklaştı.

Ancak bölgede jeopolitik tansiyon tamamen dinmiş değil; İsrail'in yeni saldırı talimatları gerilimin kırılmasını korudu. Almanya'da açıklanan Ifo İş İklimi Endeksi ise beklentilerin hafif üzerinde gelerek Avrupa'nın en büyük ekonomisinde sınırlı bir toparlanma sinyali verdi.

İsrail ve İran arasında sağlanan ateşkes, gerginliklerin devam etmesine rağmen risk iştahını desteklerken Asya'da hisse piyasaları yatay seyretti.

Dolar, euro karşısında yaklaşık dört yıllık zirvesine yaklaştı. Petrol fiyatlarının düşmesi enflasyonda sert yükseliş riskini hafifleterek ABD Hazine tahvillerinin getirilerinin 1.5 ayın en düşük seviyelere gerilemesini sağladı.

ABD istihbarat değerlendirmesine göre, ABD'nin düzenlediği saldırılarla İran'ın nükleer programını yok etmediği ve sadece birkaç ay geciktirdi. ABD Başkanı Donald Trump'ın saldırılarla İran'ın nükleer programının "yok edildiğini" söylemişti.

Japonya'nın Nikkei endeksi . ve Avustralya borsası endeksi yatay seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.56 yükseldi.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen endeksi %0.35 yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, yüksek gümrük vergilerinin yaz aylarında enflasyonu yükseltebileceğini söylerken ve muhtemel faiz indirimleri açısından Fed için bu dönemin öneminin altını çizdi.

CME FedWatch Tool'a göre piyasalar Fed'in Temmuz'daki toplantısında faiz indirimine gidilmesi olasığını yaklaşık %18 olarak görüyor.

USD/TL

İsrail ve İran, ABD Başkanı Donald Trump'ın duyurduğu ateşkesi ihlal ettikleri için onları alenen azarlamasının ardından, aralarındaki hava savaşının en azından şimdilik sona erdiğinin sinyalini verdi. Orta Doğu'daki gerginliğin azalması, yakın vadede ortak para birimi gibi daha riskli varlıkları destekleyebilir. Öte yandan, Federal Rezerv (Fed) Başkanı Jerome Powell Salı günü ABD merkez bankasının temel faiz oranını düşürüp düşürmemeye karar vermeden önce ekonominin nasıl gelişeceğini beklemeye ve görmeye devam edeceğini söyledi. Bu arada, Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid Çarşamba günü erken saatlerde Fed'in herhangi bir oran kararı almadan önce tarifelerin enflasyon üzerindeki etkilerini incelemek için zamanı olduğunu belirtti.

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 39,74 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumda 40,07 ve 40,20 direnç seviyeleri takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise 39,30 ve 38,91 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 39,30 / 38,91

Dirençler: 39,74 / 40,07 / 40,20



EUR/TL

EUR/USD paritesi Salı günü geç saatlerde Asya işlem saatlerinde 1,1610'a yakın bir seviyeye ulaşarak yeni bir haftalık zirveye ulaştı. ABD (ABD) Başkanı Donald Trump'ın İsrail-İran ateşkesini duyurmasının ardından ABD Doları'nın (USD) sert bir satış dalgasıyla karşılaşmasıyla ana döviz çifti güçlendi.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 45,75 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 44,51 ve 43,97 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 46,45 veya 47,09 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 44,51 / 43,97

Dirençler: 45,75/ 46,45/ 47,09



GBP/TL

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Governörü Andrew Bailey Salı günü Lordlar Ekonomi İşleri Komitesi önündeki ifadesinde ticaret tarifelerinin enflasyon üzerindeki etkisinin ekonomik büyüme üzerindeki etkisinden daha belirsiz olduğunu söyledi. Bailey ayrıca "Bence işgücü piyasasının yumuşamaya başladığını görüyoruz" dedi. Reuters'a göre "Ücret anlaşmalarının kalkması muhtemel".

Teknik Analiz: GBP/TL 53,43 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 52,53 ve 51,41 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 54,22 veya 54,64 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 52,53/ 51,41

Dirençler: 53,43/54,22/54,64



ALTIN

Dün iki haftanın en düşük seviyesine gerileyen altın fiyatları, dolar ve ABD Hazine tahvillerinin getirileri düşerken yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.10 yükselerek 3.327,57 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, ateşkesin sağlanmasıyla ham petrol sevkiyatlarında aksama yaşanmayacağına dair beklentilerle son haftaların en düşük seviyelerine geriledi. Petrol fiyatları, ABD'nin hafta sonu İran'daki nükleer tesislere saldırmasının ardından beş ayın zirvesine çıkmıştı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.34 yükselerek 68.04 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü % 1.40 yükselerek 65.27 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
12:00	GBP	15 Yıllık Hazine Tahvil İhalesi		4,917%
17:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Yorumları		
14:15	USD	Yeni Konut Satışları (May)	694K	743K

17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-1,200M	- 11,473M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-0,995M
17:30	USD	Enerji Bilgi Yönetimi (EIA) Haftalık Distile Yakıt Stokları	0,700M	0,514M
19:00	USD	5 Yıllık Tahvil İhalesi		4,071%

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-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)