

Türkiye

Günlerdir jeopolitik endişelerle baskı altında kalan TL İsrail ile İran arasında kırılğan da olsa dün ateşkes ilan edilmesinden haftabaşında destek buldu ancak bu katkı kalıcı olmadı.

Piyasada bugün politika faizinin %46'da sabit bırakıldığı geçen haftaki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına ilişkin özetler takip edilecek. Ayrıca haftalık TCMB rezerv verilerin de yer aldığı veri gündemi izlenecek.

Küresel yatırımcılar, ABD Başkanı Donald Trump'ın onlarca ülkeye yönelik gümrük vergilerinde 90 günlük erteleme sona ermesine yaklaşıırken, jeopolitik, ekonomik ve mali belirsizlikleri takip ediyor.

Trump, faiz oranlarını sert şekilde düşürmediği için Fed Başkanı Jerome Powell'ı "berbat" olarak nitelendirirken, Powell ise Senato'da yaptığı konuşmada, Trump'ın gümrük vergisi planlarının enflasyon açısından risk oluşturduğunu belirterek, para politikasında temkinli olunması gerektiğini vurguladı.

Trump dün Powell'ın yerine geçmesi muhtemel üç ya da dört ismi değerlendirdiğini söyledi. Trump'ın, Fed Başkanı Jerome Powell'ın yerine geçecek ismi Eylül veya Ekim ayında açıklamayı düşündüğüne dair Wall Street Journal'da yer alan haberin ardından dolar üzerindeki baskı da arttı.

Kurda ise ateşkes ilanının yarattığı iyimselik bir iki gün hissedildikten sonra TL yeniden sınırlı değer kaybı patikasına dönüyor. Ateşkes kararı ile bu hafta 39.6'nın altını test eden kur bu sabah güne saat 0833 itibarıyla 39.7790 seviyesinde başladı. Bu verilere göre hafta içinde %10.7 olan TL'nin yılbaşından beri değer kaybı bu sabah yeniden %11'e yükseldi.

İsrail ve İran arasında sağlanan ateşkes, gerginliklerin devam etmesine rağmen küresel risk iştahını destekliyor ancak ortadoğudaki istikrara ilişkin endişeler de devam ediyor.

Küresel yatırımcılar ise İran ile İsrail arasındaki ateşkes ve Ortadoğu'daki istikrar konusunda temkinli kalmaya devam etti.

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. Ayrıca dün motorinde 4 TL, benzin fiyatında 2.5 TL üzerinde indirim de geldi.

Petrol fiyatları sert yükselişlerin ardından geriledi ancak bu düşüş fiyatları İsrail'in İran'a saldırısı öncesi döneme çekmeye yetmedi.

Geçen hafta ise politika faizini ve koridoru sabit tutan Merkez Bankası (TCMB) hafta sonunda ise TL payını artırmayı amaçlayan makroihtiyati tedbirler de açıkladı. Bugün ise daha TCMB'nin PPK özetlerindeki mesajları takip edilecek.

Piyasa beklentisinin önemli bölümü, TCMB'nin en az 2026 ortasına kadar sürecek indirim döngüsüne Temmuz ayına başlayacağı yönünde oluşuyor. Beklentilerin sınırlı bir kısmı ise ilk indirim için takip eden toplantı olan Eylül'e işaret ediyor.

Dünya

Asya borsaları temkinli seyrederken, petrol fiyatları yatay kaldı, euro ise 3.5 yılın zirvesine yakın seyretti.

Yatırımcılar, ABD Başkanı Donald Trump'ın onlarca ülkeye yönelik gümrük vergilerinde 90 günlük erteleme sona ermesine yaklaşıırken, jeopolitik, ekonomik ve mali belirsizlikleri takip ediyor.

İsrail ile İran arasında sağlanan ateşkes küresel petrol ticaretinde aksama risklerini azaltırken, piyasalardaki risk iştahını da destekledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.20 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %1.32 artış kaydetti.

ABD Başkanı Donald Trump'ın, Fed Başkanı Jerome Powell'ın yerine geçecek ismi Eylül veya Ekim ayında açıklamayı düşündüğüne dair Wall Street Journal'da yer alan haberin ardından dolar üzerindeki satış baskısı arttı.

Bu haberlerin etkisiyle euro dolar karşısında Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı; son olarak 1.6805 seviyesinden işlem gördü.

Powell'ı faiz indirimine gitmediği gerekçesiyle defalarca eleştiren Trump, dün yaptığı açıklamada ise Powell'ı "berbat" olarak nitelendirerek, Powell'ın yerine geçmesi muhtemel üç ya da dört ismi değerlendirdiğini söyledi.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen endeksi .%0.01 düşerken, Avustralya borsası .%0.04 düşüş kaydetti. Güney Kore'nin KOSPI endeksi .%1.36 düştü.

USD/TL

Jeopolitik risklerin azalmasıyla yeniden veri odaklı yaklaşım öne çıkmakta. Dün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, temmuz ayında TCMB'den yeniden faiz indirimlerine yönelik beklentiler artmış durumda. TCMB rezervleri, enflasyon üzerindeki etkisi bakımından petrol fiyatları ve CDS rakamları yurt içinde önemli veri akışları konumunda bulunmakta. ABD'de ise temmuz ayı Fed toplantısından çıkacak sonuçlar önemli olup, öncesinde veri akışları önemli olacak. Fed, tarifelerin ekonomiye tam etkisini görmek istemekte. Diğer taraftan ABD Başkanı D. Trump'ın ise Fed'e faizleri indirin baskısı devam etmekte. Bugün yurt içinde TCMB PPK Özeti, ABD'de ise büyüme ve dayanıklı mal siparişleri öne çıkacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:20 itibariyle 39,76 civarında sakin seyreliyor. Dolar endeksi 97,49 civarında bulunuyor

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 39,74 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumunda 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

Trump'ın arabuluculuğunda sağlanan ateşkesle güvenli limanlara olan yöneliş zayıflarken, dolar üzerinde baskı oluştu. Powell'ın faiz indirimi konusunda temkinli duruşu sürerken, Fed içinde görüş ayrılıklarının netleştiği görülüyor. Temmuz ayında faiz indirimi olasılığı düşük seyretse de, zayıf gelen veriler ve tüketici güvenindeki düşüş yıl sonuna kadar ek gevşeme beklentisini destekliyor. Avrupa cephesinde ise ECB'nin bu yıl 25 baz puanlık bir indirmeye gitmesi büyük oranda fiyatlanmış durumda. Lagarde ve Villeroy'un temkinli açıklamaları da bu beklentiyi dengeliyor.

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

Birleşik Krallık'ta (BK), İngiltere Merkez Bankası (BoE) Governörü Andrew Bailey Salı günü Lordlar Ekonomik İşler Komitesi önündeki ifadesinde merkez bankasının "işgücü piyasasının yumuşamaya başladığını ve ücret anlaşmalarının muhtemelen ortadan kalkacağını" belirtti, Bailey işverenlerin sosyal güvenlik planlarına katkılarındaki artışın "işgücü piyasasını

etkilediğini" ekledi. Ayrıca yavaşlayan ücret artışına ve artan ekonomik hareketsizliğe işaret etti.

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

Altın fiyatları, Trump'ın, Powell'ın yerine geçecek ismi Eylül veya Ekim ayında açıklamayı düşündüğüne dair haberin ardından belirsizliklerin artması ve doların değer kaybetmesiyle yükseldi. Söz konusu haberler, Fed'in gelecekteki bağımsızlığına yönelik endişeleri kuvvetlendirirken, güvenli liman olarak görülen altına olan talebi destekledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU=%0.06 yükselerek 3,334.70 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400

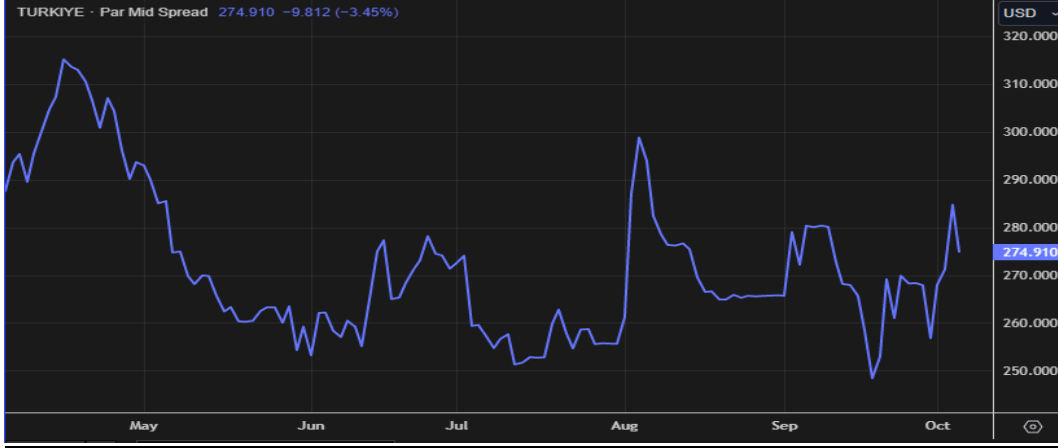


PETROL

Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarında beklentilerin üzerinde gerçekleşen düşüşün güçlü talebe işaret etmesiyle hafif yükseldi. Yatırımcılar ise İran ile İsrail arasındaki ateşkes ve Ortadoğu'daki istikrar konusunda temkinli kalmaya devam etti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.37 yükselerek 67.93 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.45 yükselerek 65.21 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
14:00	TRY	Para Politikası Toplantı Özeti		4,917%
14:00	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor		
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	1.950K	1.945K
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (May)	0,1%	0,2%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)	-0,2%	2,4%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	244K	245K
21:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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 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-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)