

Türkiye

Siyasi ve küresel gelişmelerle baskı altında kalan dolar/TL 40.4 seviyesine yaklaşarak güne yeni tarihi zirvede başladı.

Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirim döngüsüne yeniden başlaması beklenen önümüzdeki haftaki faiz kararı piyasalarda ana gündem maddesi olarak izleniyor.

Reuters anketine göre TCMB 250 baz puan indirimle 2026 sonuna kadar devam etmesi öngörülen faiz indirim döngüsüne yeniden başlayacak.

Anketteki 17 katılımcının 16'sı, Para Politikası Kurulu'nun (PPK) %46 seviyesindeki bir haftalık repo faizini indireceğini, bir katılımcı ise sabit bırakacağını öngördü.

Ekrem İmamoğlu'nun Mart ayında tutuklanmasından ardından 700 baz puanlık sıkılaştırma yapan TCMB, bugün itibarıyla bu sıkılaştırmanın politika faizi ile yaptığı 350 puanlık bölümünü koruyor. Genel beklenti faiz indirimlerin bu ay başlaması ve en az 2026 üçüncü çeyrek sonuna kadar devam etmesi yönünde.

TCMB kararı 24 Temmuz Perşembe günü saat 1400'da açıklayacak.

Temmuz'un ilk haftasında CHP'li belediyelere yönelik yeni tutuklamalarla TL'deki değer kaybı görece hızlandı ve kur 40.4'e yaklaşarak yeni zirveye yükseldi. Bu sabah güne 40.38 seviyesinden başlayan TL'nin yıl başından beri kaybı %12.4 seviyesinde.

Bugün iç gündemde TCMB haftalık verileri takip edilecek. Küresel piyasalarda ise dolar, Fed'in faizleri indirmeden önce daha fazla bekleyebilmesine olanak sağlayan güçlü ekonomik verilerin desteğiyle art arda ikinci haftayı da artıda kapamaya hazırlanıyor.

Fed vadeli işlemleri 30 Temmuz'daki para politikası toplantısında faiz indirimine neredeyse hiç ihtimal vermiyor, Eylül'de ise faiz indirimi olasılığı %62 olarak fiyatlanıyor.

Asya borsaları, yüksek gümrük vergilerinin yarattığı endişelere rağmen ABD'de açıklanan güçlü ekonomik veriler ve şirket bilançolarının desteğiyle Wall Street'e paralel olarak yükselirken, yen Japonya'daki parlamento seçimleri öncesinde art arda ikinci haftayı da ekside kapamaya hazırlanıyor.

Dünya

Asya borsaları, yüksek gümrük vergilerinin yarattığı endişelere rağmen ABD'de açıklanan güçlü ekonomik veriler ve şirket bilançolarının desteğiyle Wall Street'e paralel olarak yükselirken, yen Japonya'daki parlamento seçimleri öncesinde art arda ikinci haftayı da ekside kapamaya hazırlanıyor.

S&P 500 ve Nasdaq endeksleri dün beklentilerden güçlü açıklanan ABD perakende satış ve işsizlik maaşı başvuruları verilerinin ardından bir kez daha tarihi zirvelerden kapandı.

Verilerin ekonomide hafif bir iyileşmeye işaret ederek ABD Merkez Bankası'na (Fed) gümrük vergisi politikalarının enflasyon üzerindeki etkisini gözlemlemek için zaman tanıyacağı düşünülüyor.

Netflix'in kârı NFLX.O zayıflayan dolardan da kısmen destek alarak ikinci çeyrekte Wall Street beklentilerini aştı. Ancak, şirketin hisse fiyatı borsa kapanışının ardından %1.8 geriledi, analistler büyümenin büyük kısmının halihazırda fiyatlanmış olduğunu belirtti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.8 yükselişle 2021'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Endeks haftalık bazda %1.7 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.17 gerilerken yen de dolar karşısında JPY=EBS 148.54 seviyesinden işlem gördü.

Yen, Japonya'daki kamuoyu yoklamalarının Başbakan Shigeru Ishiba'nın koalisyonunun hafta sonu gerçekleşecek seçimlerde parlamentoda çoğunluğu kaybedebileceğini göstermesinin ardından haftayı %0.7 ekside kapamaya hazırlanıyor.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.47 yükselirken Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %1.2 yükseldi.

Fed yetkililerinin çoğu faizlerde değişikliğe gitmek istemediklerini ifade ederken, yetkililerden Christopher Waller, ay sonunda politika faizinin düşürülmesi gerektiğini dün tekrar ifade etti.

Fed vadeli işlemleri 30 Temmuz'daki para politikası toplantısında faiz indirimine neredeyse hiç ihtimal vermiyor, Eylül'de ise faiz indirimi olasılığı %62 olarak fiyatlanıyor.

ABD Hazine tahvil getirileri Asya işlemlerinde hafif geriledi. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR 2 baz puan düşüşle %4.445'e, 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR de 2 baz puan düşüşle 3.8981'e geriledi.

USD/TL

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, bu yıl iki faiz indiriminin "makul" bir görünüm olduğunu belirtirken, çok uzun süre beklememek konusunda uyardı. Bu arada, Fed Governörü Christopher Waller, artan ekonomik riskleri gerekçe göstererek Fed'in Temmuz toplantısında faiz oranı hedefini düşürmesi gerektiğine inandığını söyledi. Waller, indirimlerin ertelenmesinin daha sonra daha agresif adımlar atılmasını gerektirebileceğini de sözlerine ekledi.

Ancak Fed Başkanı Adriana Kugler, ABD merkez bankasının faiz indirimlerini "bir süre" ertelemesi gerektiğini belirterek, Trump dönemi tarifelerinin tüketici fiyatlarında etkisinin görülmeye başladığını kaydetti. Kugler, enflasyon beklentilerini sabit tutmak için kısıtlayıcı bir para politikasının sürdürülmesinin hayati önem taşıdığını vurguladı.

Teknik Analiz:

Kurda, çünkü işlem gününü; 40,28 civarından alıcılı kapattık. Yeni işlem gününde de, şu an için 40.33 civarından yukarı yönlü fiyatlamaya görülmekte. 40,28 seviyesi bugün için 'teknik pivot' seviyemiz olup, buranın üzerinde tutunma halinde; kısa vadede yükseliş hareketlerin devamı söz

konusu olabileceği gibi, buranın altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; geri çekilmeler ön plana çıkabilir

Destekler: 39,91/ 39,77

Dirençler: 40,28 / 40,41



EUR/TL

Bu arada, yatırımcılar, 1 Ağustos'tan önce bir anlaşmaya varılabileceği beklentisiyle, ABD ve Avrupa Birliği (AB) arasındaki ticaret gelişmelerini yakından takip ediyor. ABD Başkanı Donald Trump, AB ithalatına %30 gümrük vergisi uygulanacağını duyurmuş olsa da müzakerelere istekli olduğunu belirtti. Piyasalar, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) gelecek hafta yapacağı toplantıda faiz oranlarını sabit tutmasını bekliyor. Ancak piyasalar, bu yılın ilerleyen dönemlerinde 25 baz puanlık ek bir faiz indirimini hâlâ fiyatlıyor. Birçok ECB politika yapıcısı, faiz indirimleri konusunda karışık görüşler dile getirdi.

Teknik Analiz: *Bu gün EUR/TL 47,16 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 46,36 ve 45,42 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 47,16 veya 47,36 direnç seviyelerini izleyebiliriz.*

Destekler: 46,42/46,26

Dirençler: 47,16/47,36



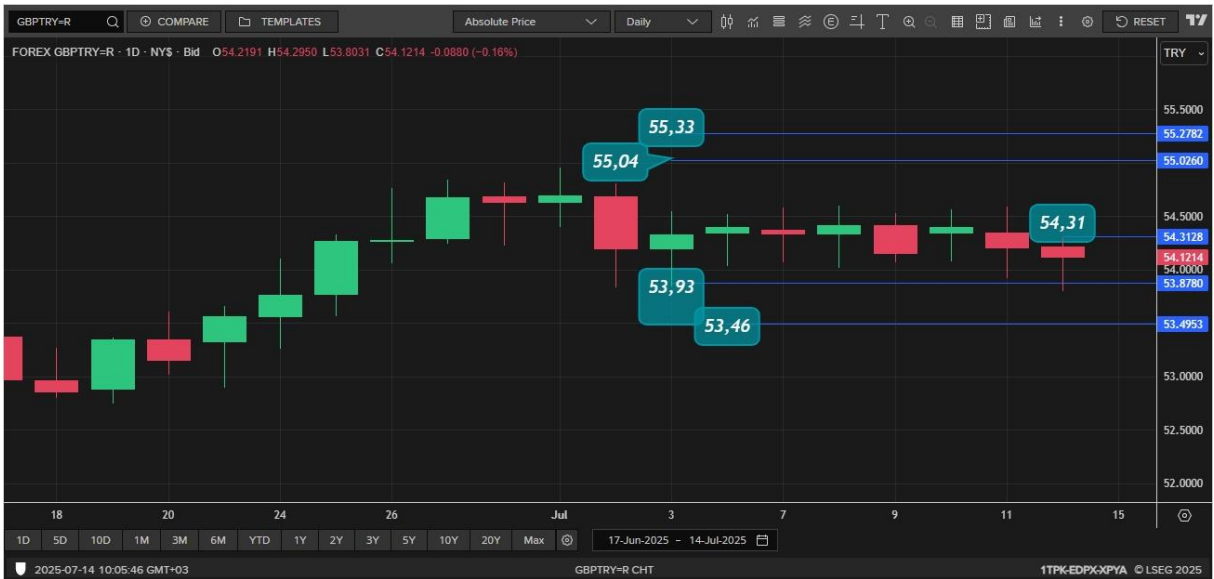
GBP/TL

GBP/USD, zayıflayan yükseliş momentumu ile artan düşüş baskısı arasında bir mücadele alanı olan teknik bir dönüm noktasında. Perşembe günü günlük grafikteki Doji mumu, alıcıların 1,3390-1,3370 bölgesini savunmak için devreye girdiğini gösteren bir gövdenin olmaması nedeniyle geçici bir duraklamayı yansıtıyor. Mum henüz kapanmamış olsa da, bu tür bir fiyat hareketi genellikle daha düşük seviyelerin reddedildiğini veya en azından önemli destek seviyelerine yakın bir noktada alıcı ilgisinin ortaya çıktığını gösteriyor. Henüz bir geri dönüşü teyit etmiyor, ancak her iki taraf için de riskleri artırıyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 54,31 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 53,93 ve 53,46 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 55,04 veya 55,33 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 53,93/ 53,46

Dirençler: 55,04/55,33



ALTIN

Altın fiyatları, yatay seyretti ancak doların değerlenmesi ve açıklanan güçlü ekonomik verilerin baskısı altında kalarak haftayı ekside kapamaya hazırlandı.

Platin ise Ağustos 2014'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.02 yükselerek 3,339.90 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın, hafta başından bu yana %0.5 geriledi.

ABD altın işlemleri GCcv1 %0.1 düşüşle 3,343.20 dolara geriledi.

Platinin spot piyasadaki ons fiyatı XPT= %0.1 artışla 1,458.80 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, Irak'ın kuzeyinde bulunan petrol sahalarına yönelik insansız hava aracı saldırılarının arzı azaltacağı endişeleriyle dün yükselmesinin ardından bugün belirgin bir değişim göstermedi. Irak'ın kuzeyindeki saldırılara rağmen ABD'nin gümrük vergisi politikalarına ilişkin belirsizlik sürerken talebin zayıflayabileceği yönünde endişeler fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.39 yükselerek 69.79 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.34 yükselerek 67.77 dolar seviyesinde işlem gördü. Irak'ın kuzeyinde, Kürt Bölgesel Yönetimi'nin yetki alanındaki petrol sahalarına yönelik İHA saldırıları dün de devam etti. Fiyatlar dördüncü gününe giren saldırıların etkisiyle dün 1 dolar yükseldi.

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 |
|----------|-------------|---|----------|---------|
| 14:30 | TRY | Brüt Döviz Rezervleri | | 79,79B |
| 15:30 | USD | İnşaat İzinleri (Haz) | 1,390M | 1,394M |
| 20:00 | USD | ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı | | 537 |
| 22:30 | USD | Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülatif net pozisyonlar | | -140,0K |
| 22:30 | EUR | Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülatif net pozisyonlar | | 120,6K |

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)