

Türkiye

Geçen haftadan bu yana 40 eşiği yakınında seyreden dolar/TL güne yatay başlarken yarın açıklanacak olan enflasyon verisi öncesinde öncü dış ticaret verileri takip edilecek.

TCMB'den beklenen faiz indirimleri için zemin hazırlaması muhtemel olan Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Haziran ayında ılımlı gıda ve hizmetler enflasyonunun etkisiyle aylık %1.45 artması, yıllık enflasyonun ise düşüşünü sürdürerek %35.2'ye gerilemesi bekleniyor.

Dün açıklanan İstanbul enflasyonu Haziran'da %1.77 artış gösterdi.

Enflasyon üzerinde etkili olan doğalgazın fiyatına bugün itibarıyla meskenlerde %25, sanayide %8 zam yapıldı.

Yatırımcılar TCMB'den beklenen faiz indirimlerinin zamanlamasını takip ederken, beklentilerin önemli bölümü, 2026 ortasına kadar sürecektir. İndirim döngüsüne Temmuz ayına başlanacağı şeklinde. Beklentilerin sınırlı bir kısmı ise ilk indirim için takip eden toplantı olan Eylül'e işaret ediyor.

Bugün izlenecek veriler arasında saat 1000'da yayımlanacak olan Haziran ayı dış ticaret öncü verileri ve saat 1400'te yayımlanacak olan Mayıs ayı bankacılık sektörü verileri bulunuyor. Dün 39.8100'dan kapanan dolar/TL bu sabah 39.7850'den işlem gördü. Referans faiz .TLREF ise %46.97'den 45.90'a geriledi.

Dış piyasalara bakıldığında Asya borsaları ABD'de politika faizinin indirilmesi olasılığı ve ABD'nin ek gümrük vergisi tehdidiyle yürüttüğü ticaret anlaşmaları hakkındaki gelişmelerle sendelerken, dolar da üç buçuk yılın dip seviyesine indi.

İşlemciler, Fed'in bu ayki politika toplantısında faiz indirimine %21 olasılık verirken yıl sonuna kadar toplam 64 baz puanı indirim fiyatlıyorlar.

ABD'de bu ay faiz indirimi beklentisinin düşük olması dolar üzerinde baskı yarattı. Euro, dolar karşısında 1.1799'dan işlem görerek dün gördüğü üç buçuk yılın zirvesine yaklaştı.

Dünya

Asya borsaları ABD'de politika faizinin indirilmesi olasılığı ve ABD'nin ek gümrük vergisi tehdidiyle yürüttüğü ticaret anlaşmaları hakkındaki gelişmelerle sendelerken, dolar da üç buçuk yılın dip seviyesine indi.

Gümrük vergisini yükseltme tehdidinde bulunduğu ülkelere anlaşma sağlamak için 9 Temmuz'a kadar süre tanıyan Trump, görüşmeler için süreyi uzatmayı düşünmediğini söyleyerek Japonya ile anlaşmaya varılmayacağı şüphesinin güçlenmesine neden oldu. Öte yandan ABD ile Hindistan arasında anlaşmaya varılması bekleniyor.

Geçen hafta Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeyi gören Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . açılıştta geriledikten sonra kayıplarını telafi ederek %0.08 artıya geçti.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 teknoloji hisselerindeki kayıpların öncülüğünde %0.13 düşüş kaydetti.

ABD'de dün açıklanan verilere göre yeni iş ilanları Mayıs'ta artış kaydederek istihdam piyasasının dirençli kaldığını gösterdi. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ne zaman faiz indirimine gideceğine ilişkin ipucu edinmek isteyen yatırımcılar Perşembe günü açıklanacak tarım dışı istihdam ve işsizlik verilerini izleyecek.

Trump'ın bir an önce faizleri indirmesini istediği Fed Başkanı Jerome Powell, merkez bankasının faizleri düşürmeden önce gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki etkilerini "görmeyi ve incelemeyi" planladığını söyledi.

İşlemciler, Fed'in bu ayki politika toplantısında faiz indirimine %21 olasılık verirken yıl sonuna kadar da toplam 64 baz puan indirim fiyatlıyorlar.

USD/TL

Dolar'ın bir dizi para birimine karşı hareketini izleyen USD Endeksi (DXY), Federal Rezerv'in (Fed) yakın gelecekte faiz indirimi döngüsüne devam edeceği beklentileri arasında Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Tüccarlar şu anda Fed'in bir sonraki faiz indiriminin Temmuz ayında gerçekleşeceği ihtimalini daha düşük olarak fiyatlıyor ve Eylül ayında faiz indirimi olasılığının yaklaşık %74 olduğunu görüyorlar. Bahisler, Cuma günü tüketici harcamalarının Mayıs ayında beklenmedik şekilde azaldığını gösteren ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) raporuyla yeniden doğrulandı.

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

Fed Başkanı Jerome Powell Salı günü ABD merkez bankasının para politikasında gevşemeye gitmeden önce daha fazla veri ölçeceğini vurguladı, ancak Temmuz toplantısında faiz indirimi olasılığını dışlamadı. ABD Hazine Bakanı Bessent Fox News'e, Federal Rezerv'in faiz oranlarını sonbahardan önce düşüreceğine inandığını, ancak en geç Eylül ayına kadar kesinlikle faiz oranlarını düşüreceklerini söyledi. Ön rakamlar, Avro Bölgesi enflasyonunun beklendiği gibi %2 olarak gerçekleştiğini ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) hedef bandında kaldığını gösterdi. Bu arada, ECB Baş Ekonomisti Philip Lane, merkez bankasının son sıkılaştırma döngüsünün sona erdiğini belirtti. Avrupa Birliği (AB), ihracatının çoğunda %10'luk bir evrensel tarife içeren bir anlaşmayı kabul etmeye istekli, ancak ilaç, alkol, yarı iletkenler ve ticari uçaklar gibi önemli sektörlerde ABD'den tavizler istiyor. Bloomberg'in haberine göre AB Komiseri Maros Sefcovic, gümrük tarifesi görüşmelerini ilerletmek amacıyla ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer ve Ticaret Bakanı Howard Lutnick ile görüşmek üzere Washington'a gidecek.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 46,85 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 46,16 ve 46,64 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 46,88 veya 47,49 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 45,26/45,64

Dirençler: 46,88/ 47,49



GBP/TL

GBP cephesinde, İngiltere Merkez Bankası (BoE) Guvernörü Andrew Bailey geçen hafta İngiltere işgücü piyasasının yumuşadığına dair işaretler olduğunu söyledi ve faiz oranlarının düşmeye devam etmesinin muhtemel olduğunu vurguladı. İngiltere merkez bankasının 2025 yılı sonuna kadar faiz oranlarını üç kez düşürerek durgun ekonomik büyüme ve daha zayıf bir işgücü piyasasıyla mücadele etmek için bunları %3,5'e getirmesi bekleniyor. Ağustos, Eylül ve Kasım 2025'te faiz indirimleri bekleniyor ve potansiyel olarak üç aylık indirimler.

Teknik Analiz: GBP/TL 54,87 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 52,92 ve 53,70 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 55,56 veya 55,95 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 52,92/ 53,70

Dirençler: 54,87/55,56/55,95



ALTIN

Altın fiyatları Fed Başkanı Jerome Powell'ın faiz indirimleri konusundaki temkinli açıklamalarının ardından yarın açıklanacak tarım dış istihdam verisini öncesinde yatay seyrederken zayıflayan dolar altın fiyatlarına destek sağlayarak kayıpları önledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.08 yükselerek 3,341.95 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri de GCcv1 3,351.40 dolarda yatay seyretti.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, başlıca üreticilerin gelecek ay arzı artıracığı beklentilerine karşılık zayıflayan dolar ve dünyanın en büyük petrol tüketicisi olan ABD'de ekonomisine dair karışık göstergelerin etkisiyle belirgin bir değişim gösteremedi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.12 yükselerek 67.19 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.09 yükselerek 65.51 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
11:00	EUR	ECB'den De Guindos'un Konuşması		
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Haz)	99K	37K
17:15	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-3,500M	-5,836M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-0,464M

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 Müdürlüęü,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)