

Türkiye

Siyasi ve küresel gelişmelerle baskı altında kalan dolar/TL 40.4 seviyesinin üzerinde haftaya başladı.

Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz indirim döngüsüne yeniden başlaması beklenen Perşembe günü açıklanacak faiz kararı piyasalarda ana gündem maddesi olarak izleniyor. Ayrıca kredi derecelendirme kuruluşları Moody's ve Fitch'in de bu hafta Cuma günü piyasa kapanışının ardından yapacakları olası not gözden geçirme kararı da takip edilecek.

İç gündemde bugün Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısı, TCMB piyasa katılımcıları anketi, Hazine'nin iç piyasada beş yıl vadeli sukuk doğrudan satışı, iç borç stoku verileri takip edilecek.

EKK bugün; Orta Vadeli Program (OVP) tedbirlerinin değerlendirilmesi, kırsal kalkınmayı sağlamak amacıyla genç nüfusun tarıma yönlendirilmesine yönelik yapılan çalışmalar, piyasa gözetimi ve denetimi kapsamında yürütülen çalışmalar gündemleri ile toplanacak. EKK sonrası yazılı açıklama yapılması bekleniyor.

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

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. Reuters'in bir diğer anketine göre de genel beklenti faiz indirimlerin bu ay başlaması ve en az 2026 üçüncü çeyrek sonuna kadar devam etmesi yönünde.

Temmuz'un ilk haftasında CHP'li belediyelere yönelik yeni tutuklamalarla TL'deki değer kaybı görece hızlandı ve kur 40.4'ün üzerinde yeni haftaya başladı. Bu sabah güne 40.4050 seviyesinden başlayan TL'nin yıl başından beri kaybı %12.4 seviyesinde.

Küresel piyasalarda bu hafta büyük teknoloji şirketlerinin açıklayacakları bilançolar izlenecek. Bu hafta, Alphabet, Tesla ve IBM bilançolarını açıklayacak.

Asya borsaları ve yen, Japonya'da haftasonu düzenlenen seçimlerde hükümetin parlamentonun üst kanadında çoğunluğu kaybetmesine rağmen bu durumun fiyatlanmış olmasıyla değerini korudu.

Yatırımcılar, ABD Başkanı Donald Trump'ın 1 Ağustos'ta devreye girecek yeni gümrük vergisi oranları konusunda ülkelerle yürüttüğü ticaret müzakerelerinde ilerleme kaydedilmesini umuyor. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Avrupa Birliği (AB) ile hâlâ bir anlaşmaya varılabileceğine inandığını belirtti.

Küresel yatırımcılar bir yandan da, savunma sanayiinde faaliyet gösteren RTX, Lockheed Martin ve General Dynamics şirketlerinin de güçlü bilançolar açıklamasını bekliyorlar. Küresel

olarak hükümetlerin savunma harcamalarının artırmalarıyla S&P 500 havacılık ve savunma sektörü hisseleri bu yıl %30 yükseldi.

Dünya

Asya borsaları ve yen, Japonya'da haftasonu düzenlenen seçimlerde hükümetin parlamentonun üst kanadında çoğunluğu kaybetmesine rağmen bu durumun fiyatlanmış olmasıyla değerini korudu.

Wall Street'te büyük teknoloji şirketlerinin açıklayacakları bilançolar izlenecek. Bu hafta, Alphabet, Tesla ve IBM IBM.N bilançolarını açıklayacak.

Japonya'da dün düzenlenen seçimlerde iktidardaki koalisyon hükümetinin parlamentonun üst kanadında çoğunluğu kaybetmesinin ardından, ABD'nin gümrük vergileri için belirlediği son tarih yaklaşırken Başbakan Shigeru Ishiba'nın iktidarı daha da zayıfladı.

Yatırımcılar, ABD Başkanı Donald Trump'ın 1 Ağustos'ta devreye girecek yeni gümrük vergisi oranları konusunda ülkelerle yürüttüğü ticaret müzakerelerinde ilerleme kaydedilmesini umuyor. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Avrupa Birliği (AB) ile hâlâ bir anlaşmaya varılabileceğine inandığını belirtti.

Medyada, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Trump arasında bir görüşme için hazırlık yapıldığı ancak görüşmenin en erken Ekim ayında gerçekleşebileceğine ilişkin haberler yer aldı. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ise Xi ile bu hafta, Perşembe günü görüşecek.

Ishiba'nın görevde kalmak istediğini açıklaması, resmi tatilin de etkisiyle birleşerek seçim sonuçlarına gelen reaksiyonu sınırladı. Yen dolar karşısında JPY=EBS %0.4 artışla 148.29 seviyesinden işlem gördü.

Nikkei endeksi resmi tatil nedeniyle kapalı kalırken, Nikkei vadeli işlemleri 39,820 seviyesinde işlem gördü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.28 geriledi. Güney Kore'nin KOSPI endeksi %0.60 yükseldi.

Çin'de politika faizinin beklentilere paralel şekilde sabit tutulmasının ardından lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.24 yükseldi.

Yatırımcılar bir yandan da, savunma sanayiinde faaliyet gösteren RTX, Lockheed Martin ve General Dynamics şirketlerinin de güçlü bilançolar açıklamasını bekliyorlar.

Küresel olarak hükümetlerin savunma harcamalarının artırmalarıyla S&P 500 havacılık ve savunma sektörü hisseleri bu yıl %30 yükseldi.

USD/TL

Geçen hafta kurda düşük volatilitede kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Dolar endeksinde ise son iki haftada tepki yükselişleri kaydedildi. TCMB faiz kararı haftasındayız. Beklentimiz ve piyasanın ağırlıklı beklentisi perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu'ndan 250 baz puanlık faiz indirim kararı çıkacağı yönünde. Karar metnindeki yönlendirme de önemli olacak. Ayrıca Fitch ve Moody's, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporlarını açıklayacağı haftadayız. ABD tarafında ise gözler 30

Temmuz'daki Fed faiz kararında olacak. Piyasada beklenti faizlerin sabit bırakılması yönünde. Bugün içerde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak. ABD'de ise veri akışı sakin.

Teknik Analiz:

USD/TL Kuru bu gün 40,39 seviyelerinde yatay olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,16 ve 39,95 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 40,39 ve 40,70 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,16/39,95

Dirençler: 40,39/40,70



EUR/TL

EUR/USD paritesinde Dolar endeksine bağlı hareketler izlemeye devam ediyoruz. Bu sabah Dolar endeksi (DXY) 98.50 seviyesinde hareket etmeye devam ediyor. Bu EUR/USD paritesinin daha yatay eğilimde kalmasını destekliyor. Bu hafta Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararını takip edeceğiz. Genel beklenti faizlerde bir değişikliğe gitmeyeceği yönünde. EUR/USD paritesi için Perşembe günü TSİ 15:45'te gerçekleşecek ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları önemli olacaktır. Trump'ın Avrupa özelinde gümrük tarife açıklamaları geçen haftalarda ses getirmişti. Bunun özelinde bir gelişme olması halinde de paritede hareketlilik izlenebilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 47,07 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 46,80 ve 46,40 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 47,43 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 46,80/46,40

Dirençler: 47,07/47,43



GBP/TL

ABD Doları (USD), Federal Rezerv'in (Fed) faiz indirimi patikasına dair karışık sinyaller ve bunun da GBP/USD paritesi için olumlu bir etki yaratması nedeniyle, geçen Perşembe günü ulaşılan aylık zirvenin altında gerilemeye devam ediyor. Nitekim **Fed** Başkanı Christopher Waller geçen hafta Temmuz ayında faiz indirimi yapılması gerektiğini savunmuştu. Ancak yatırımcılar, Trump yönetiminin artan ithalat vergilerinin tüketici fiyatlarına yansıdığına dair kanıtlar ışığında, ABD merkez bankasının faiz oranlarını daha uzun süre yüksek tutacağına ikna olmuş görünüyor. Öte yandan İngiliz Sterlini (GBP), İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) Ağustos ayında faiz oranlarını düşürebileceğine dair artan kabul nedeniyle zayıflıyor. Geçtiğimiz Perşembe günü açıklanan Birleşik Krallık istihdam verileri, işsizlik oranının dört yılın en yüksek seviyesi olan %4,7'ye yükseldiğini ve Mart ile Mayıs ayları arasındaki üç aylık dönemde yıllık ücret artış oranının %5'e, yani 2022'nin ikinci çeyreğinden bu yana en düşük seviyeye gerilediğini göstererek bu beklentileri yeniden doğruladı. Bu durum, Birleşik Krallık'taki enflasyonun hâlâ istikrarsız olduğunu daha da belirginleştiriyor ve GBP/USD paritesinin sınırlanmasına katkıda bulunuyor. Piyasanın odağı şimdi BoE Başkanı Andrew Bailey'nin Salı günü Hazine Seçme Komitesi önünde yapacağı açıklamaya kayıyor. Bunun yanı sıra, Birleşik Krallık ve ABD'den gelecek anlık PMI'ların yanı sıra Birleşik Krallık Perakende Satış verileri de haftanın sonlarına doğru GBP/USD paritesine önemli bir ivme kazandırabilir. Bununla birlikte, yukarıda bahsedilen temel zemin, spot fiyatlar için en az direnç yolunun aşağı yönlü olduğunu ve herhangi bir toparlanma girişiminin satış fırsatı olarak görülebileceğini gösteriyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 54,30 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 54,00 ve 53,70 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 54,70 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 54,00/ 53,70

Dirençler: 54,30/54,70



ALTIN

Altın fiyatları, yatırımcılar ABD'nin ticaret görüşmelerine ilişkin gelişmeleri ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gelecek haftaki para politikası toplantısı gibi piyasalara yön verebilecek unsurları izlerken belirgin bir değişim göstermedi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.44 yükselerek 3,364.50 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri Gccv1 3,358.70 dolarda yatay seyretti.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, işlemciler Avrupa'nın Rus petrolüne yönelik yeni yaptırımlarının etkisini değerlendirirken belirgin bir değişim göstermedi. Ortadoğulu petrol üreticileri üretimi artırırken ABD'nin gümrük vergilerinin de yakıt talebini azaltabileceğinden endişe ediliyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.13 yükselerek 69.37 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.25 yükselerek 67.51 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

<i>TR:SAATİ</i>	<i>PARA BİRİMİ</i>	<i>ÜLKE AÇIKLAMALARI</i>	<i>BEKLENTİ</i>	<i>ÖNCEKİ</i>
10:00	TRY	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini (Tem)		29,86%
17:00	USD	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Haz)	-0,2%	-0,1%
17:30	TRY	Merkezi Hükümet Borç Stoku (Haz)		11.064,4B

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-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)