

Türkiye

Merkez Bankası'nın en az 2026 üçüncü çeyreğe kadar devam etmesi beklenen faiz indirim döngüsüne yeniden başlayacağı öngörülen bu haftaki kararı öncesi kur sınırlı yükselişte.

Hem küresel hem de iç siyasi gelişmelerle baskı altında kalan dolar/TL bu sabah güne 40.43 seviyesinde başladı. TL'nin yıl başından beri kaybı yaklaşık %12.5 seviyesinde.

İç gündemde bugün takip edilecek veri bulunmuyor. Hazine ise bir yıl vadeli dolar cinsi tahvil ve sukuk doğrudan satışı ile Temmuz ayı iç borçlanma programını bugün tamamlayacak.

Piyasada bu hafta; Merkez Bankası'nın (TCMB) Perşembe günü açıklanacak faiz kararı ile kredi derecelendirme kuruluşları Moody's ve Fitch'in Cuma günü piyasa kapanışının ardından yapacakları olası not gözden geçirme kararı yakından izlenecek.

Reuters anketine göre TCMB'nin Perşembe günü indirim döngüsüne 250 baz puan ile başlaması bekleniyor. 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 ayrıca genel beklenti faiz indirimlerin bu ay başlaması ve en az 2026 üçüncü çeyrek sonuna kadar devam etmesi yönünde. Piyasa TCMB'nin karar metninden faiz indirimlerinin ne hızda devam edeceğine dair mesaj almaya da çalışacak.

Küresel piyasalarda yatırımcılar bir yandan ABD'nin diğer ülkelerle yütüttüğü gümrük vergisi müzakerelerini takip ederken, bir yandan da bu hafta açıklanacak bilançoları izleyecek.

Asya borsaları, Wall Street'in tarihi zirveden kapanmasından da destek alarak dört yılın zirvesine yakın seyretti.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bağımsızlığı ve ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed Başkanı Jerome Powell'ı görevden alıp almayacağına ilişkin söylentiler son haftalarda yatırımcıları diken üstünde tuttu.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, dün Fed'in bir kurum olarak tamamının incelenmesi gerektiğini söyleyerek merkez bankasının bağımsızlığına ilişkin endişeleri daha da artırdı.

Piyasalar, Fed'in para politikasını ne zaman gevşetebileceğine dair ipuçları için Powell'ın bugün yapacağı konuşmayı izleyecek.

Dünya

Asya borsaları, Wall Street'in tarihi zirveden kapanmasından da destek alarak dört yılın zirvesine yakın seyretti.

Yatırımcılar bir yandan ABD'nin diğer ülkelerle yüttüğü gümrük vergisi müzakerelerini takip ederken bir yandan da bu hafta açıklanacak bilançoları izleyecek. Japonya'da hafta sonu gerçekleşen seçimlerin sonrasında gelen resmi tatilin bitmesinin ardından piyasalarda işlemler yeniden başladı.

Hafta sonu yapılan seçimlerde, Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba'nın kolaisyonu parlamentonun üst kanadında çoğunluğu kaybetti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi erken işlemlerde, 2021 Ekim'den bu yana en yüksek seviyeyi görse de %0.42 geriledi. Endeks, yıl başından bu yana ise yaklaşık %16 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.43 düşüş kaydetti.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bağımsızlığı ve ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed Başkanı Jerome Powell'ı görevden alıp almayacağına ilişkin söylentiler son haftalarda yatırımcıları diken üstünde tuttu.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, dün Fed'in bir kurum olarak tamamının incelenmesi gerektiğini söyleyerek merkez bankasının bağımsızlığına ilişkin endişeleri daha da arttırdı.

Fed'in Temmuz toplantısında politika faizini sabit tutması, ancak yılın ilerleyen dönemlerinde faizleri düşürebileceği tahmin ediliyor. Piyasalar, Fed'in para politikasını ne zaman gevşetebileceğine dair ipuçları için Powell'ın bugün yapacağı konuşmayı izleyecek.

USD/TL

Kurda düşük volatilitede kademeli yükselişlerin devam ettiği bir günü geride bıraktık. Dün açıklanan verilere göre TCMB brüt rezervleri geçen hafta 164,4 milyar dolardan 166,2 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 57,5 milyar dolardan 59,8 milyar dolara yükseldi. ABD'de perakende satışlar haziranda aylık yüzde 0,6 oranında artışla beklentileri aştı. İşsizlik maaşı başvuruları ise geçen hafta 221 bin kişi ile beklentilerin altında pozitif görünüme işaret etti. Verilerin fiyatlama etkisi olmadı. Yurt içerisinde gözler 24 Temmuz TCMB faiz kararı toplantısında olup, beklentiler faizin tekrar düşürülmesi yönünde. ABD tarafında ise tarife müzakereleri ve Fed üyelerinin konuşmaları izleniyor.

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

Yeni işlem gününe yatay bir başlangıç yaptı. Güne 1.169 seviyelerinde başlayan parite de ilerleyen işlem saatlerinde de yatay seyrini korudu. Avrupa'da son dönemde en önemli gündemlerden biri Rusya-Ukrayna savaşı olmaya devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump, daha önce yaptığı konuşmada, silahların Avrupa aracılığıyla Ukrayna'ya teslim edileceğini ifade etmesinden yaklaşık 10 gün sonra Patriot füze sistemi Avrupa'ya ulaştı. Almanya ve ABD 5 adet füze sisteminin Ukrayna'ya verilme konusunda ise anlaşmaya vardığını bildirdi. Avrupa açısından Rusya'nın işgalci tehdidi karşısından uzun bir süre sessiz kalan ve ardından konuyla ilgili somut adımlar atmaya başlayan Avrupa'da kriz sadece Rusya-Ukrayna'dan ibaret değil.

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 Ticaret Bakanı Howard Lutnick, televizyonda yayınlanan bir röportajda, "Bu kesin bir son tarih, bu nedenle 1 Ağustos'ta yeni gümrük vergileri yürürlüğe girecek. Ancak Lutnick, ticaret görüşmelerinin son tarihten sonra durmayacağını, ancak 1 Ağustos'ta gümrük vergilerini ödemeye başlayacaklarını da vurguladı." Ayrıca, Federal Rezerv'in (Fed) bağımsızlığına ilişkin artan endişeler nedeniyle piyasa duyarlılığı derinleşiyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in para politikasındaki bağımsızlığının, politika dışı alanlara "yetkisinin sızması" nedeniyle tehdit altında olduğunu söyledi. Bessent, merkez bankasını bu faaliyetleri kapsamlı bir şekilde incelemeye çağırdı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent de Fed'in bir kurum olarak yeniden değerlendirilmesi çağrısında bulundu. Başkan Trump'ın, Fed Başkanı Jerome Powell'ın faiz oranlarını düşürmemesi nedeniyle Fed Başkanı'na yönelik eleştirilerini yeniden dile getirmesi, olası bir görevden alma spekülasyonlarını yoğunlaştırdı. Birleşik Krallık'ta (BK) perşembe günü açıklanacak S&P Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verilerinin, imalat sektöründe son altı ayın en hafif daralmasını, hizmet sektöründe ise yaklaşık bir yılın en güçlü büyümesini göstermesi bekleniyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE), emeklilik fonları gibi geleneksel alıcılardan gelen zayıf talep nedeniyle uzun vadeli tahvil satışlarını yavaşlatabilir veya

durdurabilir . Yatırımcılar, BoE'nin politika gevşetmesine yönelik beklentilerini biraz geri çekmiş olsalar da, 2025 yılında iki faiz indirimi öngörüyorlar.

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, doların zayıflaması ve tahvil getirilerinin düşmesinden destek olarak bir ay aşkın sürenin zirvesini görmesinin ardından yatay seyretti, yatırımcılar ABD'nin yüksek gümrük vergilerini devreye sokacağı 1 Ağustos tarihinden önce ticaret müzakerelerini izleyecek. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= 17 Haziran'dan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.31 düşüşle 3,386.20 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri 3,402.90 dolarda yatay seyretti.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, başlıca ham petrol tüketicileri ABD ve Avrupa Birliği (AB) arasındaki ticaret anlaşmazlığının, ekonomik faaliyetleri yavaşlatarak yakıt talebinin düşmesine yol açacağı endişelerini kuvvetlendirmesiyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.69 gerileyerek 68.73 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.89 gerileyerek 66.6 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
12:15	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşması		
15:30	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
20:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		

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 solicitation 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 all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not 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 of 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-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)