

Türkiye

Merkez Bankası'nın (TCMB) en az 2026 üçüncü çeyreğe kadar devam etmesi beklenen faiz indirim döngüsüne yeniden başlaması beklenen yarınki kararı öncesi piyasalarda veri gündemi ve küresel gelişmeler izlenecek.

Hem küresel hem de iç siyasi gelişmelerle baskı altında kalan dolar/TL bu sabah güne 40.44 seviyesinde başladı. TL'nin yıl başından beri kaybı yaklaşık %12.5 seviyesinde.

İç gündemde bugün Temmuz ayı tüketici güven endeksi takip edilecek. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan bugün MYK toplantısına başkanlık edecek. Rusya ve Ukrayna arasında üçüncü tur müzakerelerin de bugün İstanbul'da yapılması bekleniyor.

Uluslararası Savunma Sanayii Fuarı ikinci gününde devam ederken Alman Spiegel dergisi Alman hükümetinin, federal güvenlik konseyinin olumlu kararının ardından Türkiye'ye 40 adet Eurofighter Typhoon savaş uçağının teslimatına onay verdiğini duyurdu.

Hazine bir yıl vadeli 5.81 milyar dolar tahvil ve sukuk doğrudan satışı ile Temmuz ayı iç borçlanma programını dün tamamladı. Temmuz'da iç borçlanma öngörülen 376 milyar TL'nin oldukça üzerinde yaklaşık 500 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Merkez Bankası'nın (TCMB) yarın açıklanacak faiz kararı ile kredi derecelendirme kuruluşları Moody's ve Fitch'in Cuma günü piyasa kapanışının ardından yapacakları olası not gözden geçirme kararı piyasada 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'ın 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.

Dünya

Japonya borsaları, ABD ile Japonya'ya yönelik gümrük vergilerinin düşürüleceği anlaşmaya varılmasının ardından yükselirken, Avrupa vadeli işlemleri de AB ile ABD arasındaki anlaşmaya ilişkin umutların artmasından destek buldu.

ABD Başkanı Donald Trump dün Japonya ile yapılan ticaret anlaşması ile Japonya'nın ABD'ye yaptığı sevkiyatlar için gümrük vergisinin %25'ten %15'e düşürüldüğünü açıkladı.

Trump Avrupa Birliği (AB) temsilcileri ile de bugün ticaret müzakereleri için bir araya geleceklerini açıkladı. Açıklamaların ardından ABD ile AB arasında anlaşmaya varılacağı beklentileri arttı.

EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri STXEc1 %1, Wall Street vadeli işlemleri de ESc1 %0.1 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi otomobil üreticilerinin hisselerindeki yükselişle %3.50 artış kaydetti. Otomotiv sektörüne yönelik gümrük vergilerinin %25'ten %15'e düşürülmesinin ardından Mazda Motor %17, Toyota Motor da %13.6 yükseldi. Güney Koreli otomobil üreticileri de, Japonya ile yapılan anlaşmanın ardından Güney Kore ile ABD arasındaki ticaret müzakerelerinde de ilerleme sağlanabileceği beklentileri arttı.

Piyasalar, Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba'nın Ağustos ayı sonuna kadar görevi bırakacağına dair haberleri ise olumlu karşıladı. Ishiba, iktidar koalisyonunun haftasonu parlamentonun üst kanadında çoğunluğu kaybetmesine rağmen görevde kalacağını ve ABD ile ticaret görüşmelerini yürüteceğini söylemişti.

Öte yandan ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ve Çinli yetkililerin de gelecek hafta anlaşmaya varılması için verilen sürenin 1 Ağustos'tan 12 Ağustos'a uzatılmasını görüşmek üzere Stockholm'de bir araya geleceğini açıkladı. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.74 yükselirken, Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1 yükseldi.

Yatırımcılar bugün Tesla ve Google'ın sahibi Alphabet'in açıklayacağı bilançoları izleyecek. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün 3 baz puan gerilemesinin ardından 2 baz puan artışla %4.3559 seviyesine yükseldi.

USD/TL

Dün veri akışı sakin seyredirken, kurda yatay görünüm etkili oldu. Piyasada gözler TCMB'nin yarınki faiz kararında. Bizim ve piyasanın ağırlıklı beklentisi politika faizinin 250 baz puan indirimle %43,50 düzeyine çekilmesi yönünde. Karar metni bu süreçte önemli olacak. Geleceğe yönelik yönlendirmeler ve iletişim takip edilecek. ABD tarafında ise 30 Temmuz Fed faiz kararı öncesi Fed üyeleri sessiz dönemde. Fed'in 30 Temmuz'daki toplantısında piyasa tarafından faiz değişikliği beklenmiyor. ABD'de 1 Ağustos son tarih öncesi tarife müzakereleri takip edilirken, dolar endeksinde tekrardan zayıflama görülüyor. Bugün yurt içerisinde tüketici güven endeksi, ABD tarafında ise ikinci el konut satışları takip edilecek.

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 güçlü görünüm devam ediyor ancak kritik direnç seviyelerinin aşılamadığını izliyoruz. DXY 97,55 seviyelerinde zayıf seyretime devam ediyor. Beyaz Saray sözcüsü, 1 Ağustos öncesi yeni tarife mektupları ve yeni ticaret anlaşmaları beklendiğini açıkladı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ise, Fed Başkanı Jerome Powell'in başkanlıktan çekilmesi için herhangi bir sebep olmadığını söyledi. Fox Business'ta konuşan Bessent, Powell hakkında, istifa etmesi gerektiğini gösteren hiçbir şey olmadığını söyledi. Görev süresinin Mayıs ayında sona ereceğini belirten Bessent, "bu süreyi tamamlamak istiyorsa, tamamlamalı, erken ayrılmak istiyorsa ayrılmalı" dedi. Veri takvimine baktığımızda bugün Euro bölgesi tüketici güvenini takip edeceğiz.

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

GBP/USD, küresel Amerikan doları piyasalarındaki genel zayıflamanın da etkisiyle Salı günü üst üste ikinci kez yükseldi. Yatırımcılar, ABD Başkanı Donald Trump'ın Federal Rezerv (Fed) Başkanı Jerome Powell'ı hedef almasından endişe ederken ve Fed'in siyasi özerkliğinin zayıflatılacağına dair korkular Amerikan dolarının altından destekleri çekerken, ABD Doları (USD) değer kaybetmeye devam ediyor. Başkan Trump, Fed Başkanı Powell'ın görevden alınması için kampanyasını sürdürüyor. Fed çalışanlarına doğrudan müdahale etme yetkisi olmayan Trump yönetimi, Fed başkanını değiştirmek için kendilerine bir yol açacak her türlü gerekçeyi aktif olarak değerlendirmeye çalışıyor. Trump ekibi, tarifelerden kaynaklanan enflasyonist baskılar yüzeyde kalmaya devam ederken, faiz oranlarını keskin bir şekilde düşürmeye daha sıcak bakacak bir Fed adayı arıyor. Çarşamba günü, veri akışında nispeten durgunluk yaşanacak ve anlamlı bir programlı yayın neredeyse hiç olmayacak, bu da piyasa akışlarını manşetlere bırakacak. Kablolü yatırımcılar, hem Birleşik Krallık hem de ABD için Satın Alma Yöneticisi Endekslerinin art arda düşeceği Perşembe gününü bekleyecek. Üretim ve Hizmet PMI bileşenlerinin Atlantik'in her iki yakasında da hafifçe yükselmesi bekleniyor.

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, Trump'ın Japonya ile anlaşmayı açıklamasının ardından artan risk iştahıyla geriledi, ancak doların zayıf seyri ve tahvil getirilerindeki düşüş kayıpları sınırladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= seans başında 16 Haziran'dan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından son olarak %0.25 gerileyerek 3,422.90 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.2 düşüşle 3,436.10 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400

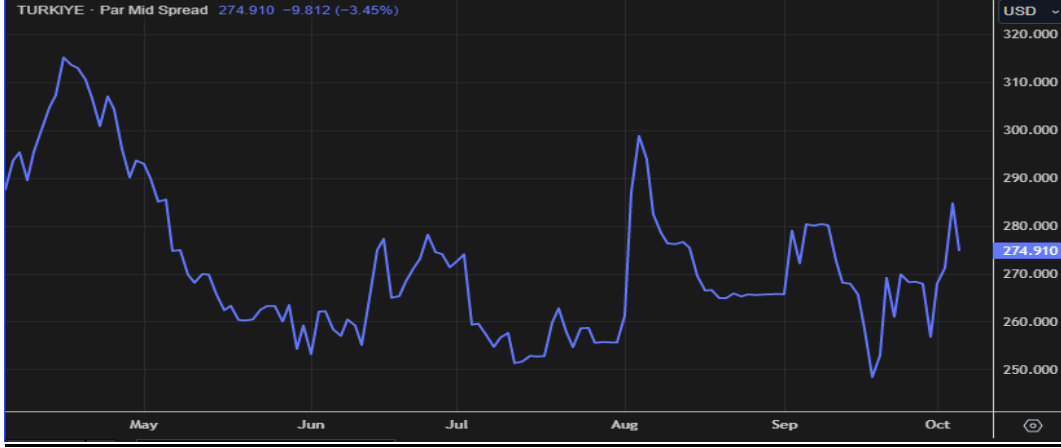


PETROL

Petrol fiyatları, art arda üç gün gerilemesinin ardından ABD ile Japonya'nın vardığı anlaşmanın gümrük vergileri konusunda ilerleme sağlandığına işaret etmesiyle Asya işlemlerinde yükseldi. Fakat AB ile Çin arasında yarın gerçekleşecek zirvede bir ilerleme sağlanacağına ilişkin beklentilerin azalması kayıpları sınırladı. AB'li yetkililer yarın ticari gerilimin arttığı Çin'den yetkililer ile bir araya gelecek. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.39 yükselerek 68.86 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.38 yükselerek 65.56 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
10:00	TRY	Tüketici Güveni (Tem)		85,1
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Haz)	4,00M	4,03M
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-1,400M	-3,859M

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)