

### Türkiye

Merkez Bankası'nın (TCMB) en az 2026 üçüncü çeyreğe kadar devam etmesi beklenen faiz indirim döngüsüne yeniden başlayacağı öngörülen bugünkü karar metninde vereceği mesajlar bekleniyor.

Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararını bugün saat 1400'da açıklayacak.

Reuters anketine göre TCMB'nin bugün 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. Bu anketin medyanına göre 2026 yılı sonunda politika faizinin %23 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Bu anketin medyan beklentisine göre önümüzdeki 1.5 yılda 20 tam puan faiz indirimi bekleniyor. Bu yılsonu için ise politika faizi beklentisi %36 seviyesinde.

Piyasa TCMB'nin karar metninden faiz indirimlerinin ne hızda devam edeceğine, likidite ve döviz politikalarına dair mesaj almaya da çalışacak.

Bugün iç gündemde ayrıca haftalık TCMB verileri de takip edilecek.

Hem küresel hem de iç siyasi gelişmelerle baskı altında kalan dolar/TL bu sabah güne 40.45 seviyesinde başladı. TL'nin yıl başından beri kaybı yaklaşık %12.5 seviyesinde.

TCMB kararının ardından ise yarın kredi derecelendirme kuruluşları Moody's ve Fitch'in piyasa kapanışının ardından yapacakları olası not gözden geçirme kararı piyasada yakından izlenecek.

### Dünya

Asya borsaları yükselirken bilançolar ve ABD'nin ticaret anlaşmalarına ilişkin olumlu beklentilerin, daha büyük getirisi olan varlıklara yönelik talebi artırmasıyla risk iştahı göstergesi olarak görülen Avustralya doları sekiz ayın zirvesini gördü.

ABD ile Japonya'nın ticaret anlaşmasına varmasının ardından Wall Street'te dün kaydedilen rekor seviyeler sonrasında Tokyo'nun Topix endeksi de bugün tarihi zirveye yükseldi. Nasdaq ve S&P vadeli işlemleri Alphabet'in dün açıkladığı bilançonun tahminleri aşmasıyla yükseldi.

Japonya'nın Topix endeksi ikinci günde de yükselerek %1.4 artışla geçen yıl gördüğü tarihi zirveyi aştı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.42 yükseldi. ABD, Filipinler ve Endonezya ile de ticaret anlaşmasına vardığını açıkladı, görüşmelerin sürdüğü Avrupa Birliği (AB) ile de anlaşmaya varması bekleniyor.

Avrupa Komisyonu'ndan yetkililere göre AB ve ABD, Avrupa'dan ithal edilen ürünlere %15 gümrük vergisi uygulanmasına yönelik bir ticaret anlaşması üzerinde anlaşmaya yakın.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ABD'li ve Çinli yetkililerin de gelecek hafta İsveç'te görüşeceklerini söyledi.

### USD/TL

Hafta başından itibaren kurda yataya yakın hafif yükseliş eğilimleri izleniyor. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalara etkisi ise oldukça sınırlı kalıyor. Yurt içerisinde tüketici güven endeksi temmuzda 1,6 puan düşüşle 83,5 seviyesinde açıklanırken, verinin fiyatlamaya etkisi olmadı. Bugün TCMB Para Politikası Kararı faiz kararını açıklayacak. Piyasada ağırlıklı beklenti ve bizim beklentimiz politika faizinin 250 baz puan indirilmesi yönünde. Karar metni bu süreçte önemli olacak. Verilecek mesajlar yakından izlenecek. ABD tarafında ise öncü PMI rakamları açıklanacak. 30 Temmuz Fed faiz kararı öncesi Fed üyeleri sessiz dönemde. Piyasa Fed'den faiz konusunda bir değişiklik beklemiyor.

### 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. Tarife görüşmelerinin hız kazandığı bu dönemde Euro değer kazanımını sürdürüyor. Buna ek olarak bugün Avrupa Merkez Bankası tarafından açıklanacak olan faiz kararında fiyatlamayı derinden etkileyebilir. Tarife belirsizliğinden kaynaklı, ECB'nin bu toplantıda faiz indirimine gitmesi beklenmiyor. Piyasa beklentisi politika faizinin %2,15 seviyesinde sabit bırakılması yönünde. Bu beklentilerin, küresel piyasalarda fiyatlandığını söyleyebiliriz. Commerzbank Kıdemli Ekonomisti Marco Wagner "Enflasyonun en azından bir süreliğine AMB'nin yüzde 2 hedefinin önemli ölçüde altına düşmesi muhtemel. Geçen yıla kıyasla daha düşük enerji fiyatları buradaki ana faktör olabilir. Euronun değer kazanmasının, ithalatı daha ucuz hale getirmesi nedeniyle enflasyonun düşmesine de katkıda bulunması muhtemel. Euro bölgesi ekonomisinin devam eden zayıflığı da parasal genişlemenin daha da artırılması gerektiğini gösteriyor" dedi.

*Analistlerin genel görüşü, ECB'nin eylül ayında faiz indirimine gideceği yönünde. Öte yandan Avrupa Birliği ve ABD, müzakereler hakkında bilgi veren diplomatlara göre, yüzde 15 gümrük vergisi öngören bir anlaşma sağlama yolunda ilerliyor. ABD Başkanı Donald Trump ise, pazarını Amerikan şirketlerine açmayı kabul ederse, Avrupa Birliği'nin (AB) daha düşük gümrük vergisi ödemesine izin vereceklerini söyledi. Genel anlamda gündem yoğun. Tarifelerin akıbeti, paritenin seyrini belirleyecek temel unsur olarak karşımıza çıkıyor.*

**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, Çarşamba günü üçüncü gün üst üste güçlü yükselişler kaydederek 1,3600 seviyesine doğru geriledi. ABD Doları (USD), 1 Ağustos'taki "karşılıklı" tarife son tarihi öncesinde Trump yönetimi ile diğer taraflar arasında son dakika ticaret anlaşmaları yapılacağı yönündeki genel piyasa beklentilerinin etkisiyle genel olarak değer kaybediyor. Döviz piyasasındaki Amerikan dolarının satış baskısı, İngiliz Sterlini'ne (GBP) destek sağlayarak, yükseliş trendini daha da güçlendirdi. ABD, Japonya ile tüm Japon mallarına %15 karşılıklı gümrük vergisi içeren geçici bir ticaret anlaşmasına sahip ve Trump yönetimi, en azından Japonya merkezli yabancı şirketlerin üretim zincirlerini ABD'ye taşımasını kolaylaştırmak yerine zorlaştırmış olabilir. Avrupa Birliği (AB) ile olası bir ticaret anlaşmasının yolda olduğuna dair söylentiler dolaşiyor, ancak Trump ekibindeki kilit isimler bu söylentilere soğuk su dökerek bunları spekülasyon olarak nitelendirdi. Perşembe günü çift başlıklı Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) verileri açıklanacak. Birleşik Krallık (BK) ve ABD'de hem Üretim hem de Hizmet sektörlerindeki PMI verilerinin Haziran ayında 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, ticaret anlaşmazlıklarının hafiflemesinin güvenli liman olarak görülen varlıklara olan talebi düşürmesiyle dün keskin geriledikten sonra yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün %1.3 gerilemesinin ardından %0.23 düşüşle 3,380.27 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.1 düşüşle 3,492.50 dolara geriledi.

**Teknik Analiz:** 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 3300/3250**

**Dirençler: 3350/3400**

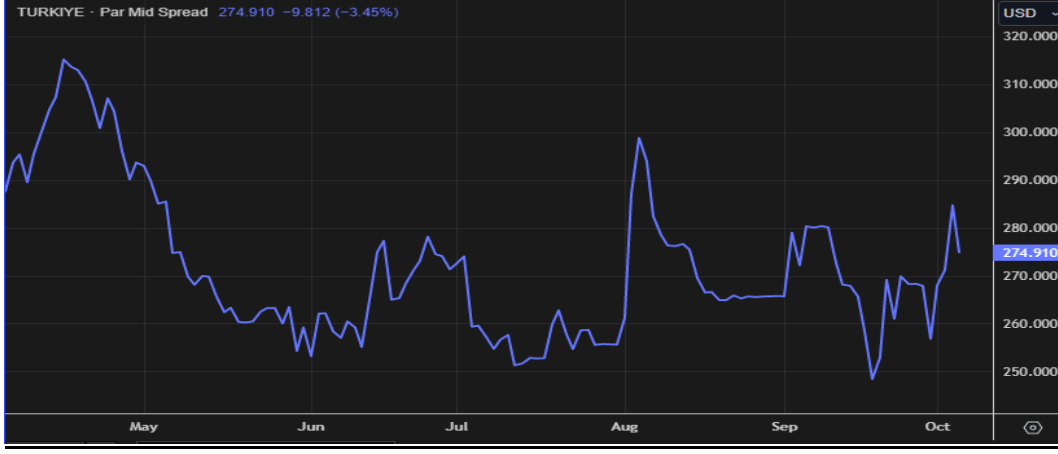


## **PETROL**

Petrol fiyatları ABD'nin ticaret anlaşmalarına yönelik görüşmeleri ve ABD'nin ham petrol stoklarında beklenenden fazla düşüş kaydedilmesinin desteğiyle yükseldi. ABD'nin ticaret anlaşmaları konusunda ilerleme sağlanmasının küresel ekonomi üzerindeki baskıyı azaltacağı düşünülüyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.39 yükselerek 68.78 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.49 yükselerek 65.57 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
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)	%43,50	%46,00
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)	%43,50	%44,50
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Tem)		%49,00
14:30	TRY	Brüt Döviz Rezervleri		81.55B
14:30	TRY	Net Döviz Rezervleri		%59,79
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Tem)	2,00%	2,00%
15:15	EUR	Faiz Oranı Kararı (Tem)	2,15%	2,15%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	227K	221K
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	52,7	52,9
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	53,0	52,9
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Haz)	649K	623K

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 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 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 nc şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. nc 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)**