

Türkiye

Dolar/TL yataya yakın bir seyirle güne 40.55 seviyesinden başlarken piyasalarda veri gündemi, kabine toplantısı ve küresel gelişmeler takip ediliyor.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin "B1" olan kredi notunu, "güvenilir para politikası, enflasyondaki düşüş ve ekonomideki dengesizliklerin hafifletilmesini" gerekçe göstererek "Ba3" seviyesine yükseltti.

Bir diğer kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ise Türkiye'nin kredi notunu "BB-" seviyesinde, not görünümünü de "pozitif" seviyesinde tuttu. Piyasadaki genel beklenti bu haftasonu not artışı olmayacağı yönünde idi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya paylaşımında, "Ülke kredi notumuz yükseldi. Ekonomimiz yurt içi ve yurt dışı belirsizliklerin ve zorlukların yaşandığı dönemi aşarak tekrar olumlu bir döngüye girdi. Enflasyonu kalıcı olarak düşürmeye, cari açığı sürdürülebilir seviyede tutmaya ve deprem harcamaları hariç bütçe disiplini güçlendirmeye kararlıyız" dedi.

Bugün iç gündemde Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın başkanlık edeceği kabine toplantısı ve TCMB sektörel enflasyon verileri takip edilecek.

Bugün ayrıca TCMB Başkanı Fatih Karahan, Kayseri'de iş dünyası ve sivil toplum kuruluşlarının temsilcileriyle de bir araya gelecek. Benzer toplantılar kapsamında Karahan daha önce Eskişehir, Uşak ve Denizli'de de temaslarda bulunmuştu.

Küresel piyasalarda ise ABD ile Avrupa Birliği (AB) arasında ticaret anlaşmasına varılmasının ardından yatırımcı iştahının artmasıyla borsalar yükselirken, euro değer kazandı.

Hem küresel hem de iç siyasi gelişmelerle baskı altında kalan dolar/TL bu sabah güne 40.55 seviyesinde başladı. TL'nin yıl başından beri kaybı yaklaşık %12.8 seviyesinde.

Merkez Bankası (TCMB) 1.5 yılda 20 tam puan indirim öngörülen faiz indirim döngüsüne geçen hafta 300 baz puan ile yeniden başladı.

Ekonomistler TCMB mesajlarından edindiği izlenimi, sonraki adımın da faiz indirimi olacağı ancak indiriminin miktarının değişebileceği şeklinde özetledi. TCMB sonraki indirimler için "Adımların büyüklüğü, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirilecektir" dedi.

Reuters anketlerindeki genel beklenti, faiz indirimlerin en az 2026 üçüncü çeyrek sonuna kadar devam etmesi yönünde. Güncel anketin medyanına göre, 2026 yılı sonunda politika faizinin %23 seviyesine gerilemesi bekleniyor.

Bu beklentiye göre, önümüzdeki 1.5 yılda 20 tam puan faiz indirimi öngörüldü. Bu yılsonu için ise politika faizi beklentisi %36 seviyesinde.

Dünya

Küresel borsalar, ABD ile Avrupa Birliği (AB) arasında ticaret anlaşmasına varılmasının ardından yatırımcı iştahının artmasıyla yükselirken, euro değer kazandı.

Piyasalarda bu hafta ABD Merkez Bankası (Fed) ve Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) faiz kararları izlenecek.

ABD ve AB, dün AB'den ithal edilen ürünlerin ürünlerin çoğuna %15 gümrük vergisi uygulanmasına yönelik bir çerçeve anlaşma imzaladı. ABD, bir hafta önce de Japonya ile otomotiv ithalatına yönelik vergilerin düşürüldüğü bir ticaret anlaşması imzalamıştı.

ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni gümrük vergilerini uygulamaya alacağı 1 Ağustos tarihine kadar süre tanıdığı ülkeler bu tarih öncesinde ABD ile ticaret anlaşmasına varmaya çalışıyorlar. ABD ve Çin arasında ise bugün Stockholm'de ticaret anlaşmasına yönelik görüşmeler yapılacak. Dünyanın iki büyük ekonomisinin bu görüşmelerde gümrük vergileri için tanınan sürenin 3 ay daha uzatılması bekleniyor.

S&P 500 vadeli işlemleri EScv1 %0.4, Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.5 yükseldi. Euro EUR=EBS dolar, sterlin ve yen karşısında değer kazanırken Avrupa vadeli işlemleri STXec1 yaklaşık %1 yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . %0.27 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 geçen hafta bir yılın zirvesini görmesinin ardından bugün %0.98 düşüş kaydetti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.19 düşerken Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.75 yükseldi.

Yatırımcılar, bu hafta Fed ve BOJ'un para politikası toplantılarının yanı sıra Apple AAPL.O, Microsoft MSFT.O ve Amazon'un AMZN.O açıklayacağı bilançoları da izleyecek.

İki merkez bankasının da faizleri sabit tutması beklenirken faiz görünümüne ilişkin ipucu edinmek isteyen yatırımcılar için yetkililerin açıklamaları büyük önem taşıyor. BOJ, Japonya'nın ABD ile yaptığı ticaret anlaşması sayesinde bu yıl yeniden faizleri yükseltebilecek.

Fed'in ise faiz indirimleri konusunda daha temkinli davranması bekleniyor. Fed yetkilileri, faizleri indirmeye devam etmeden önce gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki etkilerini görmeyi beklediklerini belirtmişti.

Ancak, Beyaz Saray ile Fed arasında para politikasına ilişkin gerginlik arttı. Trump, bir süredir Fed Başkanı Jerome Powell'a faizleri indirmediği için tepki gösteriyor. Trump tarafından görevlendirilen iki Fed yetkilisi ise bu ay faiz indirimine gidilmesini destekleyen unsurlar olduğunu belirtti.

USD/TL

Dün TCMB politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 300 baz puan indirerek (Beklenti: 250 baz puan) %43'e çekti. Koridorun üst ve alt bandını da 300 baz puan düşürerek sırasıyla %46 ve %41,5'e indirdi. Karar Metni'nde temmuzda olası yüksek bir enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olabileceği belirtildi. Ayrıca yakın döneme ilişkin verilerin, talep koşullarının dezenflasyonist etkisinin arttığını gösterdiği açıklandı. Güvercin sayılabilecek toplantının

ardından kurda oynaklığın arttığını izlese de Dolar/TL'de sınırlı yükseliş eğiliminde bir değişiklik beklemiyoruz.

Teknik Analiz:

USD/TL Kuru bu gün 40,54 seviyelerinde yatay olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,13 ve 39,80 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 40,91 ve 41,19 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,13/39,80

Dirençler: 40,91/41,19



EUR/TL

Dün ECB son 7 toplantıdaki faiz indirimlerinin ardından özellikle ticaret alanındaki belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle faiz oranlarını sabit bırakarak temkinli tutumunu sürdürdü. Başkan Lagarde, enflasyonun %2 hedefine yakın seyrettiğini, ancak ekonomik risklerin aşağı yönlü olduğuna dikkat çekerek, para politikasında veriye dayalı bir yaklaşım izlemeye devam edeceklerini ifade etti. Ayrıca ECB, yakın vadede faiz patikasına ilişkin net bir yönlendirme yapmaktan kaçındı. Öte taraftan, Trump, Fed ziyaretinde Powell'ı görevden almanın gerekli olmadığını ve faiz indirimlerinin daha gerekli olduğunu söyledi. Diğer taraftan ticaret müzakerelerine ilişkin ise haber akışları devam ediyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 47,57 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 46,48 ve 47,12 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 48,14 ve 48,48 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 46,80/46,40

Dirençler: 48,14/47,48



GBP/TL

Pazartesi günü İngiltere veya ABD'den piyasayı hareketlendirecek herhangi bir ekonomik veri açıklanmaması nedeniyle, yukarıda bahsedilen temel koşullar GBP/USD boğaları için bir miktar temkinli olmayı gerektiriyor. Bu da, daha fazla değer artışı için pozisyon almadan önce güçlü bir alım hareketinin beklenmesini ihtiyatlı kılıyor. Yine de, spot fiyatlar aylık dip seviyesinin üzerinde tutunmayı başarıyor ve USD fiyat dinamiklerinin insafına kalıyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 54,55 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 53,39 ve 52,55 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 55,10 ve 55,53 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 53,39/ 52,55

Dirençler: 55,10/55,53



ALTIN

Altın fiyatları, ABD ile AB arasındaki anlaşmanın ardından artan risk iştahına rağmen zayıflayan dolardan destek alarak dalgalı işlemlerde yükseldi. Altının spot piyasadaki ons

fiyatı XAU= 17 Temmuz'dan bu yana en düşük seviyeye gerilemesinin ardından %0.09 yükselerek 3,339.70 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.25 artışla 3,342.90 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, ABD ile AB'nin ticaret anlaşması ve ABD'nin Çin ile bugün yapacağı görüşmelerde de gümrük vergilerinin askıya alınma süresinin uzatılacağına beklenmesiyle vergilerdeki artışın ekonomik faaliyetlere zarar verebileceği ve yakıt talebini kısıtlayabileceği endişelerinin hafiflemesiyle yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.76 yükselerek 68.96 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.71 yükselerek 65.62 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>
13:00	GBP	Almanya İşletme Beklentileri (Tem)	-28	-46
19:00	USD	2 Yıllık Tahvil İhalesi		3,786%

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)