

Türkiye

Dolar/TL güne 40.8 seviyesinin hemen altında başlarken, piyasalarda bugün kabine toplantısı öncesi açıklanacak veri ve ihale takip edilecek.

İç gündemde, Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Bugün ayrıca Haziran ayı sanayi üretim endeksi verisi de yayımlanacak.

Asya borsaları, teknoloji şirketlerinin açıkladığı güçlü bilançoların etkisiyle yükselirken, yatırımcılar dolar ve ABD Hazine tahvillerinin seyri için belirleyici olacak yarınki ABD tüketici fiyatları verisini izleyecekler.

ABD'nin gümrük vergileri konusunda Çin'e anlaşmaya varmak için tanıdığı süre yarın sona ererken, ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Cuma günü Ukrayna konusunda görüşmek üzere Alaska'da bir araya gelmesi bekleniyor.

Piyasalar, Fed'in Eylül'de %90 olasılıkla faiz indirimine gideceğini ve yıl sonuna kadar en az bir tane daha faiz indirimi yapacağını fiyatlıyorlar. Faiz indirimi beklentileri ve açıklanan güçlü bilançolar borsalara destek sağladı.

Dolar/TL geçen hafta, ABD faiz indirim beklentilerindeki değişimin doları küresel olarak baskılamasıyla oldukça yatay bir seyir izledi. Küresel ve iç siyasi gelişmelerle zaman zaman sert dalgalanan dolar/TL son haftalarda daha yatay seyretime başladı.

Kurda bu sabah işlemler 40.78 seviyesinde gerçekleşirken, bu seviyeye göre TL'nin dolar karşısında yıl başından beri değer kaybı %13.2 oldu.

Yurt içinde faiz indirimlerinin geçen ay tekrar başlamasıyla enflasyonun seyri de daha yakından takip edilmeye başlandı. Bu hafta Merkez Bankası (TCMB) yılın üçüncü enflasyon raporunu açıklayacak.

Piyasadaki genel beklenti TCMB'nin orta noktası %24, üst bandı %29 olan beklentisinde anlamlı bir değişime gitmeyeceği yönünde. Reuters anketleri de yılsonu enflasyonunu %30'da öngörüyor. Piyasa faiz indirimlerinin hızını anlamak adına TCMB'nin vereceği mesajları takip edecek.

Geçen hafta açıklanan Temmuz enflasyon verilerinin tahminlerin altında kalmasının ardından geçen ay 300 baz puan ile faiz indirimlerine başlayan TCMB'nin daha hızlı faiz indirimine gidebileceği beklentisi de artık piyasanın gündeminde. TCMB'nin bu ay PPK toplantısı olmayacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise geçen hafta Reuters'ın sorularına verdiği yanıtlarda, enflasyondaki düşüşün nitelikli şekilde ilerlediğini ve olası risklere karşı yaptıkları hazırlıklarla düşüşün kesintiye uğramasına izin vermeyeceklerini söyledi.

Enflasyon ile mücadele ve bütçe disiplinine vurgu yapan Şimşek, enflasyonun bu yılı TCMB tahmin aralığı olan %19-29 bandında tamamlayacağını, 2026 yılında %20'nin altına, 2027 yılında ise tek haneli seviyelere ineceğini ifade ederek hedeflere "Para, maliye, gelirler ve arz yönlü politikaların eşgüdümü" ile ulaşacaklarına dikkat çekti.

Dünya

Asya borsaları, teknoloji şirketlerinin açıkladığı güçlü bilançoların etkisiyle yükselirken, yatırımcılar dolar ve ABD Hazine tahvillerinin seyri için belirleyici olan yarın açıklanacak ABD tüketici fiyatları verisini izleyecekler.

Japonya borsası resmi tatil nedeniyle kapalı olacak. Nikkei endeksi vadeli işlemleri NKc1 ise 42,465 seviyesine yükselerek endeksin bu hafta 42,426 olan tarihi zirveyi test edebileceğine işaret etti.

ABD'nin gümrük vergileri konusunda Çin'e anlaşmaya varmak için tanıdığı süre yarın sona ererken, ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Cuma günü Ukrayna konusunda görüşmek üzere Alaska'da bir araya gelmesi bekleniyor.

ABD'de yarın açıklanacak tüketici fiyatları verisi yakından izlenecek. Analistler, çekirdek enflasyonun gümrük vergilerinin etkisiyle aylık bazda %0.3'e yükselerek, yıllık bazda %3'e olarak gerçekleşeceğini ve böylece ABD Merkez Bankası'nın (Fed) hedef seviyesi olan %2'den daha da uzaklaşacağını tahmininde bulundular.

Tüketici fiyatlarında tahminlerin üzerinde artış kaydedilmesi, Eylül'de faiz indirimine gidileceği beklentisini tehlikeye atabilir. Ancak analistler, şu anda son açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisinin faiz görünümü için belirleyici konumda olduğunu, beklentilere etki etmesi için tüketici fiyatlarında çok yüksek artış görülmesi gerektiğine dikkat çektiler. Piyasalar, Fed'in Eylül'de %90 olasılıkla faiz indirimine gideceğini ve yıl sonuna kadar en az bir tane daha faiz indirimi yapacağını fiyatlıyorlar.

Trump'ın Fed Yönetim Kurulu'nda boşalan koltuk için seçtiği isim Stephen Miran'ın Eylül'deki toplantıya kadar göreve başlayıp başlamayacağı belirsizliğini korurken Fed Başkanı Jerome Powell'in yerine seçilecek kişi için aday sayısı 10'a yükseldi.

Faiz indirimi beklentileri ve açıklanan güçlü bilançolar borsalara destek sağladı. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.31 yükselirken Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 geçen haftaki %2.9 yükselişin ardından yatay seyretti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen endeksi . %0.58 yükseldi.

USD/TL

Piyasa Rusya savaşının sonlanacağını fiyatlıyor. Risk iştahında iyileşme olurken, dolar talebi azalıyor. Trump ikincil vergilerle sıkıştırdığı Rusya yönetimini masaya çekmeyi başaracak gibi görünüyor. Putin'le bu hafta görüşmesi bekleniyor. Dolar Endeksi haftaya 98'in hemen üzerinde başlıyor. Bu hafta ABD verileri öne çıkabilir. Yarın temmuz TÜFE verisi, Perşembe ÜFE açıklanacak. Veriler beklentilerinden saptığı ölçüde harekete yol açabilirler. TÜFE enflasyonunun manşet ve çekirdekte hafif artış kaydetmesinin beklendiğini belirtelim. Trump tarifelerinin fiyatlara ve tüketici harcamalarına ne oranda sirayet ettiğini göreceğiz. Dolar için Trump ana belirleyici olmaya devam ediyor. Dolar Endeksi'nde 97 seviyesi kısa vadeli destek noktası 101 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir.

Teknik Analiz:

USD/TL Kuru bu gün 40,79 seviyelerinde yatay olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,34 ve 40,21 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 40,98 veya 41,20 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,34/40,21

Dirençler: 40,98/41,20



EUR/TL

Rusya savaşı 3,5 yıldır sürüyor. Taraflar kayıp ve maliyet olarak doğrudan etkilenirken, Avrupa maliyet açısından dolaylı olarak en çok etkilenen konumunda. Avrupa, Rusya pazarını kaybetti. Ayrıca enerji temin kaynağından da oldu. Enerjinin başka kaynaklardan temin edilmesi maliyetleri artırdı, enflasyonla mücadele edildi. Bu hafta ABD ile Rusya liderlerinin savaşı bitirmek için bir araya gelmesi bekleniyor. Avrupa ucuz Rus enerjisine geri dönemeyebilir çünkü Trump kendi ülkesinin enerjisini Avrupa'ya satmaya başladı. Ancak olası ateşkes, barış hali en kötünün geride kalmasını sağlayabilir. Trump-Putin görüşmesi beklentisi ile piyasa savaşın sonlanmasını fiyatlıyor. Dolar Endeksi sınırlı geri çekiliyor. 98'in az üzerinde haftaya başlıyor. Bu hafta ABD enflasyon verileri takip edilecek. TÜFE'de manşet ve çekirdeğin hafif artış kaydetmesi bekleniyor (sırasıyla yüzde 2,8 ve 3,0). Nisan ayından sonra yönünü yukarı dönen enflasyon3. kez yüksek kapanış yapabilir. Enflasyon verisi Trump tarifelerinin olası etkilerini ortaya koyabilir. Etki farklı sektörlerde yayılmış ve oransal katkısı artmış ise piyasaların dikkatini o oranda çekebilir. Zayıf istihdam verisi FED üzerinde baskı yaratmıştı. Eğer TÜFE enflasyon endişesine yol açmaz ise FED üzerindeki baskıda artış şaşırtıcı

olmaz. Yüksek enflasyon verisi ise FED'i biraz rahatlatılabilir. Dolar Endeksi barış umutları kaynaklı düşüşle haftaya başlıyor, enflasyon verileri ile haftayı tamamlayabilir. Dolar Endeksi uzunca bir süre düşüş döngüsünün sonunda başladığı tepki çabasıdan geri çekiliyor. Dolar Endeksi'nde (DXY) destek noktası 97 seviyesi olarak öne çıkarken, direnç olarak 101 seviyesi takip edilebilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 47,94 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 46,06 ve 44,95 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,15 ve 50,20 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 46,06/44,95

Dirençler: 49,15/50,20



GBP/TL

GBP/USD paritesi, yeni haftaya durgun bir toparlanmayla başlıyor ve 14 Nisan'dan bu yana en düşük seviye olan 1,3140 bölgesinden elde ettiği son dönemdeki iyi toparlanma kazanımlarını pekiştiriyor. Spot fiyatlar, Asya seansı boyunca 1,3400'lerin hemen altında işlem görüyor ve gün boyunca neredeyse hiç değişmedi. Ancak temel durum yükseliş eğilimindeki yatırımcıların lehine görünüyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE), beklendiği gibi, geçen hafta 25 baz puanlık (bp) bir faiz indirimi yaparak gösterge faiz oranını 2023'ten bu yana en düşük seviyesi olan %4'e düşürdü. Ancak, 5'e karşı 4'lük dar oy farkı, faiz indirimlerine piyasaların beklediğinden daha fazla direnç olduğunu gösterdi ve yatırımcıları, BoE'nin agresif bir şekilde gevşemesine yönelik beklentilerini azaltmaya zorladı. Bu durum, zayıf ABD Doları (USD) fiyat hareketleriyle birlikte GBP/USD paritesi için destekleyici bir güç görevi gören İngiliz Sterlini'ni (GBP) desteklemeye devam edebilir.

Teknik Analiz: GBP/TL 54,11 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 53,29 veya 52,60 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 55,10 ve 55,53 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 53,06/52,53

Dirençler: 55,51/56,06



ALTIN

Altın fiyatları, jeopolitik risklerin azaldığı yönünde işaretlerin güvenli liman olarak görülen varlıklara yönelik talep üzerinde baskı oluşturmasıyla geriledi. Yatırımcılar, Fed'in politika faizi konusunda izleyeceği yola ilişkin ipucu verecek tüketici fiyatları verisini izleyecek. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= Cuma günü 23 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.67 gerileyerek 3,376.78 dolar seviyesinde işlem gördü. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri %1.5 düşüşle 3,439.70 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, geçen hafta %4 gerilemesinin ardından Asya işlemlerinde kayıplarını sürdürürken yatırımcılar ABD ile Rusya arasında Ukrayna savaşına ilişkin Cuma günü gerçekleşecek görüşmeleri izleyecek.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.48 gerileyerek 66.27 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.61 gerileyerek 63.49 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	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haz)		11,40%
10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haz)	8,3%	4,9%
18:30	USD	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		4,165%
18:30	USD	6 Aylık Bono İhalesi		3,980%

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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 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)