

Türkiye

Dolar/TL güne 40.8 civarında yatay başlarken, piyasalarda bugün iç veri gündemi ile küresel piyasalar takip edilecek.

İç gündemde bugün Merkez Bankası piyasa katılımcıları anketi ile Temmuz ayı bütçe verileri izlenecek.

Dolar/TL son iki haftadır, ABD faiz indirim beklentilerindeki değişimin doları küresel olarak baskılamasıyla oldukça yatay bir seyir izliyor. Kurda bu sabah ilk kotasyonlar 40.8 civarında oluşurken, bu seviyeye göre TL'nin dolar karşısında yıl başından beri değer kaybı %13.2 oldu.

Merkez Bankası (TCMB) dün yılın üçüncü enflasyon raporu toplantısında enflasyon tahminlerini açıklama sisteminde değişikliğe gitti. TCMB bundan sonra veri akışına bağlı olarak revize edilebilecek enflasyon tahminlerinin yanı sıra, rapor dönemleri arasında olağanüstü gelişmeler olmadığı sürece değişmeyecek ara hedeflerini açıklayacak.

Buna göre, 2025 yılı enflasyon tahmini %25-29 aralığı olarak değiştirilirken; ara hedef %24 olarak tahminin altında ancak eski orta nokta ile aynı yerde kaldı. TCMB 2026 yılı için tahmin aralığını %6-18'den %13-19'a revize etti. 2026 yılı için ara hedef olarak ise tahmin aralığının ortası olan %16 seviyesi belirlendi.

Ekonomistler 2025 tahminin hedefin üzerinde açıklanmasını eleştirdi ancak sürecin sonraki yıllarda TCMB politikasına katkı sağlamasını beklediklerini söylediler.

Reuters anketleri geçen ay yeniden başlayan süreçte en az 1.5 yıl kesintisiz sürececek ve 20 tam puana ulaşacak bir faiz indirimi döngüsü öngörüyor.

Temmuz enflasyon verilerinin tahminlerin altında kalmasının ardından 300 baz puan ile beklentilerin üzerinde bir adımla geçen ay faiz indirimlerine yeniden başlayan TCMB'nin dün daha hızlı faiz indirimi mesajı verip vermeyeceğini piyasa yakından takip ediyordu.

Yatırımcılar arasında hakim olan aralıksız faiz indirimi beklentilerini güçlendirecek açıklamada bulunmaktan kaçınan TCMB Başkanı Fatih Karahan, indirim sürecine ilişkin toplantı bazlı ve verilere bağlı karar alacağını mesajı verdi ve para politikasında ara hedeflerin "gerektirdiği sıklığı" sağlama taahhüdünde bulundu.

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.

Dünya

Asya borsaları, beklentilerin üzerinde açıklanan ABD üretici fiyatları verisinin büyük faiz indirimi beklentilerini azaltmasıyla dalgalı seyir izlerken, ABD tahvilleri ve hisse senedi vadeli

işlemleri yatay seyretti. Dün açıklanan üretici fiyatları enflasyonu (ÜFE) %0.9 artışla beklentilerin oldukça üzerinde kaldı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.20 geriledi.

CME FedWatch'a göre, piyasalar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül'de gerçekleşecek para politikası toplantısında %92.1 olasılıkla 25 baz puan faiz indirimi yapacağını fiyatlıyor. Bu olasılık dün %100 seviyesinde fiyatlanıyordu.

Fed'in 50 baz puan ile daha önce düşünülenen daha büyük bir faiz indirimi yapacağı yönünde fiyatlamalar ise dünkü %5.7 seviyesinden %0'a indi.

ABD borsası vadeli işlemleri ESc1 dün Wall Street'te görülen dalgalı seansı küçük kazanımlarla tamamlamasının ardından Asya işlemlerinde yatay seyretti. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR 1 baz puan düşüşle %4.2829'e geriledi.

Faiz beklentilerine paralel hareket eden 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR ise ABD kapanışında gördüğü %3.739 seviyesinden %3.7304'e geriledi.

Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.1 düşüşle kayıplarını art arda üçüncü işlem gününde de sürdürdü.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.40 yükselerek dün görülen satışların ardından toparlandı. Endekste, art arda altı günlük kazanımların ardından dün 11 Nisan'dan bu yana günlük bazda en büyük satışlar kaydedilmişti.

USD/TL

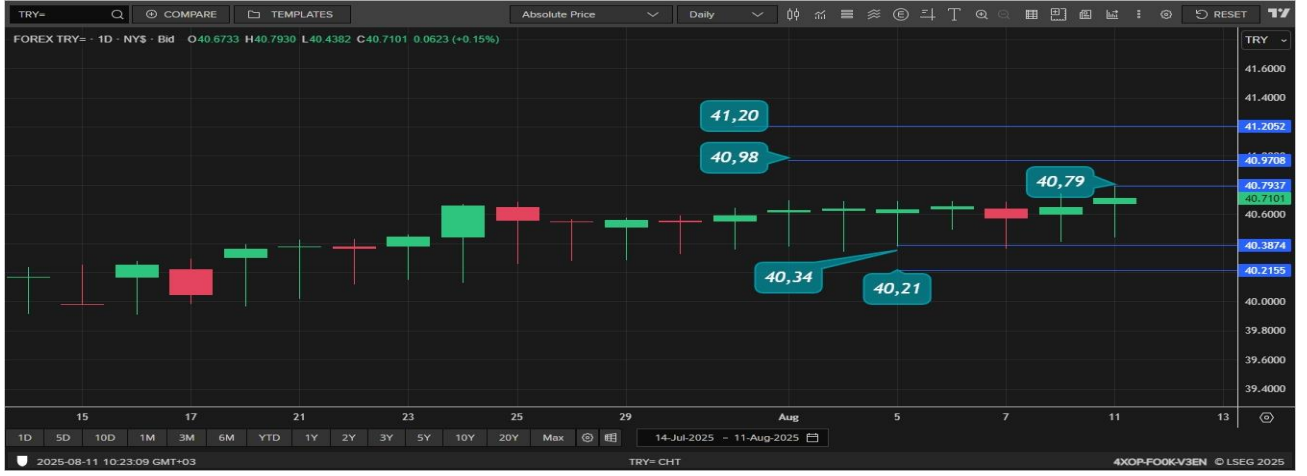
TCMB yılın 3. Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahminini, 2025 yıl sonu için orta noktası %27 olmak üzere %25-29 aralığına revize ederken, 2026 yıl sonu için ise orta noktası %16 olmak üzere %13-19 aralığına revize etti. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 169 milyar dolardan 174,4 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 63,2 milyar dolardan 67,6 milyar dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat toplamı geçen hafta 19,06 milyar TL düşüşle 458,5 milyar TL'ye geriledi. ABD'de ÜFE temmuzda aylık %0,9 ve yıllık %3,3 ile beklentilerin bir hayli üzerinde geldi. Verinin kur üzerinde etkisi olmazken, dolar endeksi sınırlı artış kaydetti.

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

Beklentinin çok üstünde gelen ABD ÜFE verisi piyasanın eylül faiz indirim beklenti iyimserliğini biraz sarstı. Yıl sonuna kadar FED 65 baz puan indirim (3 * 25 baz puan) yapabilir diyen piyasa veri sonrası 56 baz puana inmiş durumda. 17 Eylüldeki kararından önce açıklanacak enflasyon ve istihdam verileri beklentilere son halini verebilir. Bu verileri görmeden oluşan tahminler değişime-revizeye açıklar. Son istihdam verisi, istihdamda zayıflık olduğunu ortaya koydu. Eylül başında açıklanacak yeni veri de zayıf gelirse istihdamda alarma zilleri çalar. FED'in faizi indirmesi yerinde olabilir. Son TÜFE ve son ÜFE verileri ise gümrük tarifelerinin fiyatlara girmeye başladığını işaret etti. FED kararı öncesi PCE, ÜFE, TÜFE verileri fiyatların trendini ortaya koyacak. Enflasyon riski artarsa FED temkinli olmak zorunda kalabilir. FED'in tam istihdam ve enflasyon hedefleri arasında gerilim artması temkinli halin sürmesine ve veya zorlu bir faiz değişikliğine itebilir.

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



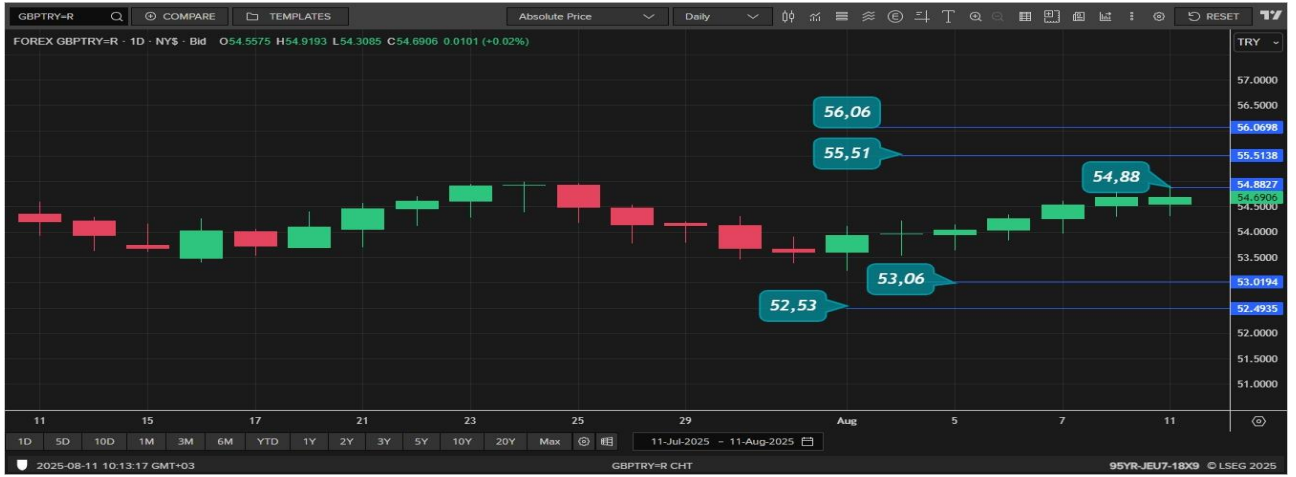
GBP/TL

GBP/USD paritesi, Perşembe günü Asya işlem saatlerinde 1,3575 civarında yatay seyrediyor. Yatırımcılar, hem Birleşik Krallık (BK) hem de Amerika Birleşik Devletleri (ABD)'nden gelecek önemli veriler öncesinde kenarda beklemeyi tercih ediyor. İngiltere'nin ikinci çeyrek (2. çeyrek) Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) ön okuması Perşembe günü ilerleyen saatlerde yayınlanacak ve ardından Temmuz ayı ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verileri gelecek.

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 hafif yükseldi ancak beklentilerin üzerinde açıklanan ÜFE verisinin 50 baz puanlık büyük faiz indirimi beklentilerini sonlandırmasının ardından haftayı eksiye kapamaya hazırlanıyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.37 yükselerek 3,349.00 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda ise %1.8 geriledi.

Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 3,384 dolar seviyesinde yatay seyretti.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, ABD Başkanı Donald Trump'ın bugün Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile gerçekleştireceği görüşme öncesinde geriledi. Trump, Putin'in Alaska'da yapılacak görüşmede Ukrayna savaşının sonlanmasını kabul etmemesi durumunda, Rusya'nın "ciddi sonuçlar" ile karşı karşıya kalacağını söylemişti. Petrol fiyatları, bu açıklamanın arz endişeleri oluşturmasının ardından bir haftanın zirve seviyesine yükselmişti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.31 gerileyerek 66.63 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.39 gerileyerek 63.71 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
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Tem)		- 330,20B
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,3%	0,5%
22:30	GBP	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) İngiliz Sterlini spekülasyon net pozisyonla		-33,3K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülasyon net pozisyonlar		116,0K
23:00	USD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler (Haz)		259,4B

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 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)