

Türkiye

Dolar/TL güne 40.7 seviyesine yakın başlarken piyasalarda bugün Temmuz ayı enflasyon verisi ve ABD faiz indirimi beklentileri odaklı küresel gelişmeler takip edilecek.

Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Temmuz ayında yapılan kamu fiyat ayarlamalarının da etkisiyle aylık %2.4 artması, yıllık enflasyonun %35'ten %34'e gerilemesi bekleniyor.

Reuters'in 11 ekonomistin katılımıyla gerçekleştirdiği ankete göre, enflasyonun 2025 sonunda ise Merkez Bankası (TCMB) tahmininin orta noktası olan %24'ün üstünde %30 yakınlarında gerçekleşmesi bekleniyor. Ekonomi yönetimi tahmin bandı olan %24-29 aralığında yılın tamamlanacağını öngörüyor.

TCMB'nin geçen hafta yayımladığı PPK özetlerinde de öncü verilerin Temmuz ayında aylık enflasyonun "aya özgü unsurlarla geçici" artacağına işaret ettiği belirtilmişti. Ayrıca özetlerde "Tüm veriler ışığında, öncü veriler Temmuz ayında dezenflasyon sürecinin devamına işaret etmektedir" ifadesine de yer verildi.

Dünya borsaları, Cuma günü beklentilerin altında kalan istihdam verisinin ardından ABD'nin faiz indirimine gideceği beklentisiyle bugün toparlanırken ABD para politikasının itibarı konusunda endişeler devam etti.

Faiz indirimlerine geçen ay 300 baz puanla yeniden başlayan TCMB geçen hafta, ihracat bedellerinin asgari satış oranının üç ay daha %35'te tutulmasına karar verdi. Uygulama ile birlikte sağlanan kur desteği de üç ay daha %3 olacak.

Sınırlı yukarı yönlü bir seyir izleyen küresel ve iç siyasi gelişmelerle zaman zaman dalgalanan dolar/TL bu sabah güne 40.68 seviyesinde başladı. TL'nin yıl başından beri kaybı %13 seviyesinde gerçekleşti.

Dünya

Dünya borsaları, Cuma günü beklentilerin altında kalan istihdam verisinin ardından ABD'nin faiz indirimine gideceği beklentisiyle bugün toparlanırken ABD para politikasının itibarı konusunda endişeler devam etti.

ABD ve Avrupa borsalarının vadeli kontratları Cuma günkü sert düşüşün ardından dip fiyattan alımlarla toparlanırken, dolar da Cuma günkü kayıpların ardından denge buldu.

ABD Hazine tahvilleri, kaydettiği kazanımların ardından kâr realizasyonu ile karşı karşıya kaldı. Vadeli kontratlarda ABD Merkez Bankası'nın (Fed) %85 olasılıkla Eylül'de faizleri düşüreceği ve gelecek yılın Ağustos ayına kadar 100 baz puan ya daha fazla faiz indirimi yapacağı fiyatlandı.

ABD'de Cuma günü yayımlanan tarım dışı istihdam verisinde önceki aylar için yapılan revizyonlar ile üç aylık ortalama istihdam artışı yılın başındaki 231,000 seviyesinden 35,000 düzeyine indi. Verideki revizyon ABD ekonomisinin gücünün azaldığı endişelerini güçlendirirken, Fed'in bu gelişmeler ışığında faizleri düşüreceği beklentisinin artması piyasaları destekleyen tek unsur oldu.

Verilerden sorumlu kurumun başkanının görevden alınması verilerinin güvenilirliğini hakkında da endişe yarattı.

ABD Başkanı Donald Trump'ın faizleri belirleyen kuruldaki bir sandalyeye tahmin edilenden daha erken atama yapacağına dair haberler de para politikasının politize olduğu endişelerini kuvvetlendirdi.

Trump'ın daha önce Fed'in mevcut başkanı Jerome Powell'in görev süresini tamamlayacağını söylemesine rağmen analistler, kurula atanacak kişinin yalnızca Trump'a sadık olacağını bekliyorlar.

Küresel tahvil getirilerinde görülen düşüş hisselerine destek sağladı. S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 ve Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.4 yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.52 yükseldi.

Güney Kore'nin KOSPI endeksinin .KS11 %0.8 yükselmesi de MSCI endeksine destek sağladı. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 Cuma günü toparlanan yenin yarattığı baskının da etkisiyle %1.45 düşüş kaydetti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 yatay seyretti.

Bu hafta bilançolarını açıklayacak şirketler arasında Disney DIS.N, McDonald's MCD.N ve bazı başlıca ilaç şirketleri bulunuyor.

USD/TL

Son haftalarda tepki çabası içinde olan Dolar Endeksi geçtiğimiz hafta kararsız bir görünüm sergiledi. Bunda ekonomik verilerdeki zıt sinyaller ve elbette Trump'ın yarattığı siyasi belirsizlik algısı etkili oldu. Trump, istatistik kurumu (BLS) başkanını verilerde manipülasyon yapmakla suçlayarak görevden aldı. Büyük bir kurumda bir başkanın verilerle oynaması (pek) mümkün değil. Verilerdeki oynaklığın-revizelerin başka temel sebepleri olduğu açık. Günün sonunda ABD istihdamı belirgin zayıflamış, tüketici talebi azalmış, büyüme yavaşlamış durumda. Trump tarife politikaları etkinliğini gösteriyor. Zayıf veriye Trump kızıyor. ABD ekonomisinin gücünün gölgelemesini istemiyor. Dolar için Trump ana belirleyici olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz:

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

Destekler: 40,13/39,80

Dirençler: 40,91/41,19



EUR/TL

Belirsizliği ortadan kaldırmak ve istikrarın sürmesini sağlamak için Avrupa Trump'ın anlaşma şartlarını kabul etti. Bu yaklaşım AB Komisyonu Başkanı tarafından dile getiriliyor. Ancak tam tersini düşünenler de var, Trump'a boyun eğildi ve ciddi tavizler verildi. Günün sonunda tarife konusu bir anlaşmaya bağlandı. AB yeni vergileri ve diğer tavizleri sindirme sürecine girecek. Politika faizi ve manşet enflasyon yüzde 2, 2Ç büyümesi yüzde 1,4 seviyesinde. Haziran perakende satışları (beklenti yüzde 2,6, öncekinden daha iyi), ÜFE haftanın verileri. ECB bir dizi faiz indiriminden sonra son toplantısında faizi değiştirmemişti. Şu ana kadar yapılan indirimlerin (tarife belirsizliği de ortadan kalkmışken) ekonomik aktiviteyi artırması bekleniyor. Paritenin diğer yakasında ise Trump'ın yeni hamleleri takip ediliyor. Tarife sorunu çözüme yaklaşıyor belirsizlik azalıyor derken istatistik bürosunun (BLS) başkanı görevden alındı. Kurumun teknik kapasitesi bütçe kesintileri nedeniyle azalıyor ve veri üretmekte zorlanıyor. Temel sebeplerden ötürü verilerde revize yapılıyor. Ancak son revize Trump'ı kızdırdı ve revize siyasi bulundu. BLS başkanı görevden alındı. İşini iyi yapan bir bürokrat mı yoksa başkana itaat eden bir bürokrat mı ikilemi doğuyor ve kurumların bağımsızlığı ABD'nin güvenilirliği sorgulanıyor. Trump son kararı ile buna zemin hazırlıyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 47,02 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 46,83 ve 45,95 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 47,77 ve 48,63 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 46,83/46,95

Dirençler: 47,77/48,63



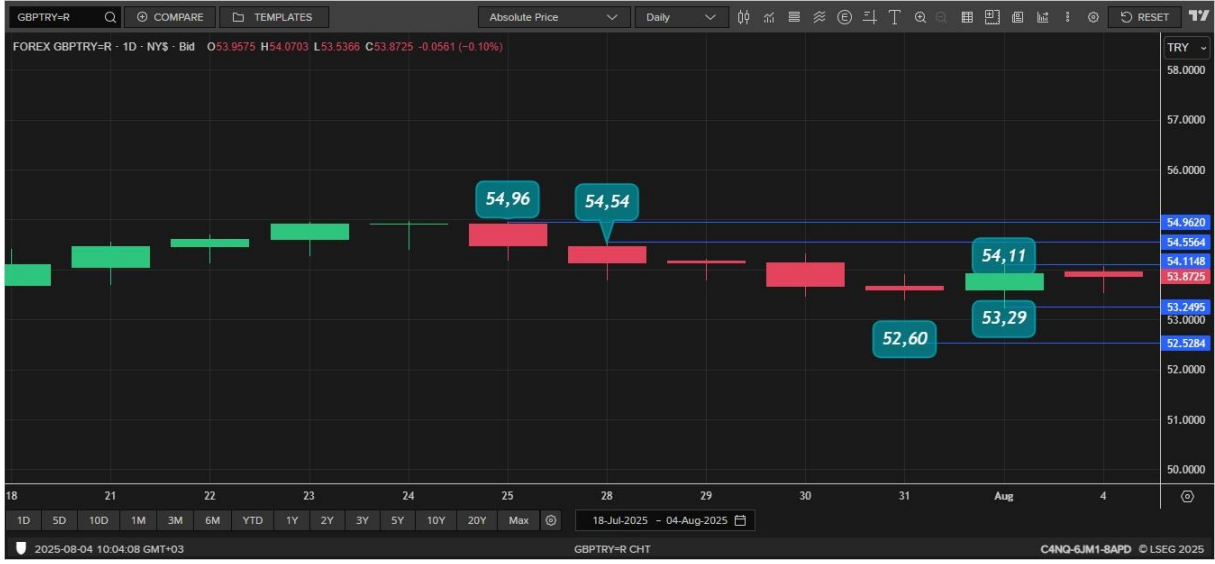
GBP/TL

GBP/USD paritesi, Cuma günü 12 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyesi olan 1,3140 bölgesinden gelen güçlü yükselişten yararlanmakta zorlanıyor ve yeni haftaya daha zayıf bir tonda başlıyor. Spot fiyatlar şu anda 1,3265-1,3260 bölgesinde işlem görüyor, ancak yatırımcıların bu hafta sonu yapılacak İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı öncesinde agresif yön tahminlerinde bulunmaktan kaçınabilecekleri için düşüş eğilimi sınırlı görünüyor. İngiltere Merkez Bankası'nın, iş piyasası beklentilerine ilişkin endişeler nedeniyle Perşembe günü faiz oranlarını 25 baz puan (bp) düşürerek %4'e indirmesi bekleniyor. Nitekim, İngiltere işgücü piyasası son zamanlarda zayıfladı ve ücret artışı, BoE'nin Mayıs ayı tahmininden daha hızlı düştü. Ancak, enflasyonun hala istikrarsız olduğu yönündeki işaretler, komitenin temkinli kalmaya devam edeceğini gösteriyor. Bununla birlikte, görünüm İngiliz Sterlini'ni (GBP) etkilemede önemli bir rol oynayacak ve GBP/USD paritesine anlamlı bir ivme kazandıracak.

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: 53,29/52,60

Dirençler: 55,10/55,53



ALTIN

Altın fiyatları, yatırımcıların beklentilerin altında kalan tarım dışı istihdam verisinin faiz beklentilerini kuvvetlendirmesiyle kaydedilen keskin yükselişin ardından kâr realizasyonuna gitmesiyle geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= Cuma günü %2'den fazla yükselmesinin ardından %0.13 gerileyerek 3,358.86 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri GCc1 %0.4 artışla 3,412.80 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları OPEC+'ın Eylül'de de üretimi artırma kararı almasının ardından geriledi ancak Rusya'nın başlıca petrol ithalatçılarından olan Hindistan'a petrol ihracının aksayabileceği yönünde endişeler kayıpları sınırladı.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.24 gerileyerek 69.5 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.16 gerileyerek 67.22 dolar seviyesinde işlem gördü. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve birlikte hareket eden ülkelerin oluşturduğu OPEC+, dün sağlıklı küresel ekonomi ve düşük seviyelerdeki stokları gerekçe göstererek Eylül ayı için petrol üretimini günde 547,000 varil artırma kararı aldı. LSEG verilerine ve kaynakların Cuma günü verdiği bilgiye göre Hindistan'daki rafinerilere doğru yola çıkan, Rus petrolü yüklü en az iki gemi ABD'nin Rusya'ya yönelik yaptırımları nedeniyle başka varış noktalarına yöneldi.

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 Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	2,40%	1,37%
10:00	TRY	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Tem)	6,3%	6,3%
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Haz)	-4,9%	8,2%
18:30	USD	6 Aylık Bono İhalesi		4,120%

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 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)