

Türkiye

Dolar/TL bu hafta ABD faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesiyle daha yatay bir seyir izlerken piyasalarda veri gündemi takip edilecek.

ABD borsası, güçlü bilançoların ve Cuma günü beklentilerden zayıf açıklanan istihdam verilerinin ardından Fed'in Eylül'de faiz indirimine gideceği beklentilerinin artmasıyla dün yükseldi.

CME Fedwatch'a göre, Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitmesi olasılığı 28 Temmuz'da fiyatlanan %63'ten %94'e yükseldi. Piyasa katılımcıları yılın sonuna kadar en az iki çeyrek puanlık indirim yapılacağını öngörüyor.

Dolar, Fed'in faiz indirimine gideceği beklentilerindeki artışın yatırımcı iştahı üzerinde baskı oluşturmasıyla yön bulmakta zorlanırken yatırımcılar ABD'nin geçen hafta açıkladığı yeni gümrük vergilerinin ekonomi üzerindeki kapsamlı etkilerini izleyecekler.

Doları başlıca altı para birimine karşı ölçen dolar endeksi erken işlemlerde yaklaşık bir haftanın dip seviyesinde seyretti.

Bu haftaya kadar sınırlı da olsa yukarı yönlü bir seyir izleyen, küresel ve iç siyasi gelişmelerle zaman zaman sert dalgalanan dolar/TL bu hafta ise ABD faiz indirimi fiyatlamalarının doları baskılamasıyla yataylaştı.

Kur bu sabah güne 40.66 seviyesinde başladı. TL'nin yıl başından beri kaybı %13 seviyesinde.

İç gündemde bugün, Temmuz ayı arındırılmış enflasyon verileri, reel efektif döviz kuru endeksi ve aylık fiyat gelişmeleri raporu takip edilecek.

Bugün Yüksek Askeri Şura, "Terörsüz Türkiye" hedefi ile kurulacak meclis komisyonunun ilk toplantısı ve Türkiye ile Suriye arasındaki ekonomi ve ticaret konulu toplantılar da gündemde yer alıyor.

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.

Dün açıklanan Temmuz ayı enflasyon verileri tahminlerin oldukça altında kalarak TCMB'nin daha hızlı faiz indirimine gidebileceği beklentisini gündeme getirdi.

TCMB'nin bu ay PPK toplantısı yok ancak önümüzdeki hafta bu yıl sonu için orta noktası %24 üst bandı %29 olan tahminde belirgin değişim beklenmeyen enflasyon raporunu açıklayacak. Piyasa bu kapsamda enflasyon raporunda TCMB'nin vereceği güncel mesajları beklemeye başladı.

Dünya

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) dünyanın en büyük ekonomisini desteklemeye yönelik adım atacağı beklentileri artarken Asya borsaları art arda ikinci işlem gününde de yükseldi, dolar kayıplarının çoğunu korudu.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.46 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 dün iki ayın en büyük düşüşünü kaydetmesinin ardından bugün %0.58 artış kaydetti.

ABD borsası, güçlü bilançoların ve Cuma günü beklentilerin altında açıklanan istihdam verilerinin ardından Fed'in Eylül'de faiz indirimine gideceği beklentilerinin artmasıyla dün yükselmişti.

Petrol fiyatları, OPEC+'nın üretim artışı kararı ve ABD Başkanı Donald Trump'ın Rus petrolü alması nedeniyle Hindistan'a yönelik gümrük vergilerini yükseltme tehdidinde bulunmasının ardından kayıplarını sürdürdü.

CME Fedwatch'a göre, Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitmesi olasılığı 28 Temmuz'da fiyatlanan %63'ten %94'e yükseldi. Piyasa katılımcıları yılın sonuna kadar en az iki çeyrek puanlık indirim yapılacağını öngörüyor.

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 etkini 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

AB-ABD ekseninde belirgin AB lehine olan ticaret dengesi tarife anlaşması sonrası orta noktaya yaklaşabilir. Avrupa ekonomisi yeni tarifelere uyumlanmak zorunda. ABD ise ek tarifelerle bir gelir elde edecek. Ancak ürünler iç pazara pahalı girecek. Üreticiler ve tüketiciler vergi yüküne (yeni fiyatlara) alışmak zorunda kalacak. Fiyat artışı ve talep dengesinin nerede oluşacağına bağlı olarak enflasyon etkisipiyasa ve FED tarafından takip edilecek. Vergi artışı tek seferlik artış olduğu için FED bir yandan etkisinin geçici olabileceğini düşünüyor bir yandan ise kalıcı olması riskini yönetmek istiyor. Şu an gördüğümüz temkinli halinin ana sebebi bu. Temkinli FED'e kızan Trump ise yönetime müdahale edebilir. FED yetkilisi Kugler'in erken istifası yeni atama için Trump'a şans verdi. Gölge başkan spekülasyonu yapılıyor. Yeni atama ile Trump hem bunu sağlayıp Powell'ı kenara itebilir hem de istediği faiz indirimine kavuşabilir. Bu noktada piyasa yönetime müdahaleye mi yoksa faiz indirimini mi daha çok önemser? Sankifaiz indirimi daha öne çıkabilir. Dolar Endeksi Cuma gününe 100 seviyesinde başladı, zayıf ABD istihdam verisi ile yüzde 1 düştü. Yeni haftaya da hafif düşüşle başladı ve şimdi denge arıyor.

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

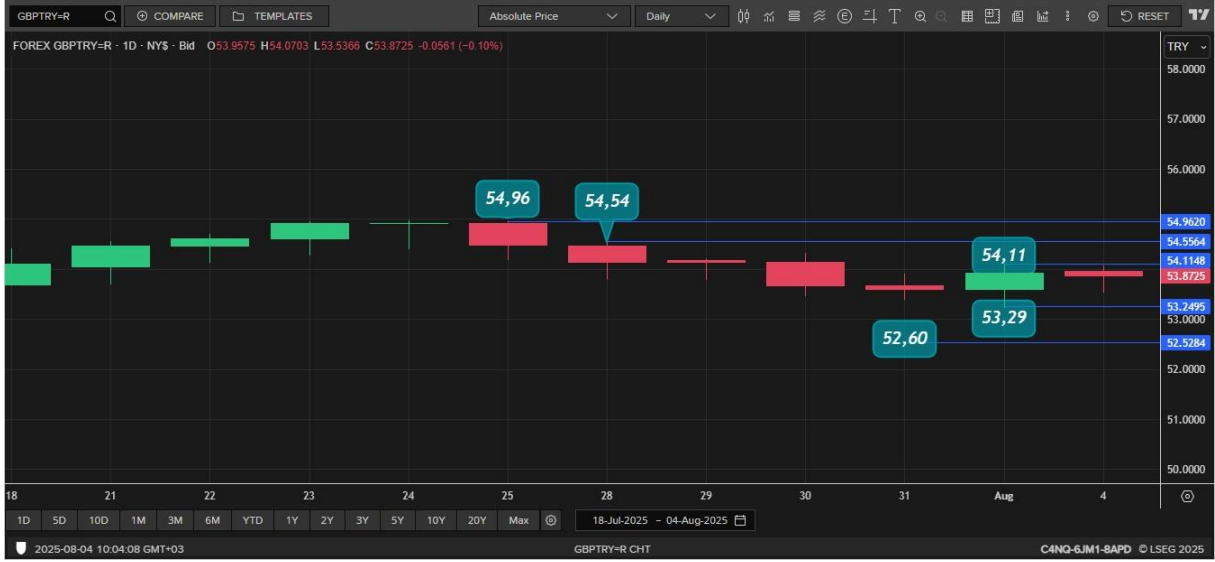
Spot fiyatlar şu anda 1,3265-1,3260 bölgesinde işlem görüyor, ancak yatırımcıların bu hafta sonu yapılacak İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı öncesinde agresif yön tahminlerinde bulunmaktan kaçınabilecekleri için düşüş eğilimi sınırlı görünüyor. İngiltere Merkez Bankası'nın, iş piyasası beklentilerine 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

ABD'de geçen hafta açıklanan zayıf istihdam verilerinin Fed'in Eylül'de faiz indirimine gideceği beklentilerini artırarak dolar ve tahvil getirileri üzerinde baskı oluştururken altın fiyatları bir haftanın zirve seviyesine yakın seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün 24 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.10 gerileyerek 3,369.79 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD altın vadeli işlemleri 3,425.30 dolar seviyesinde yatay seyretti.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



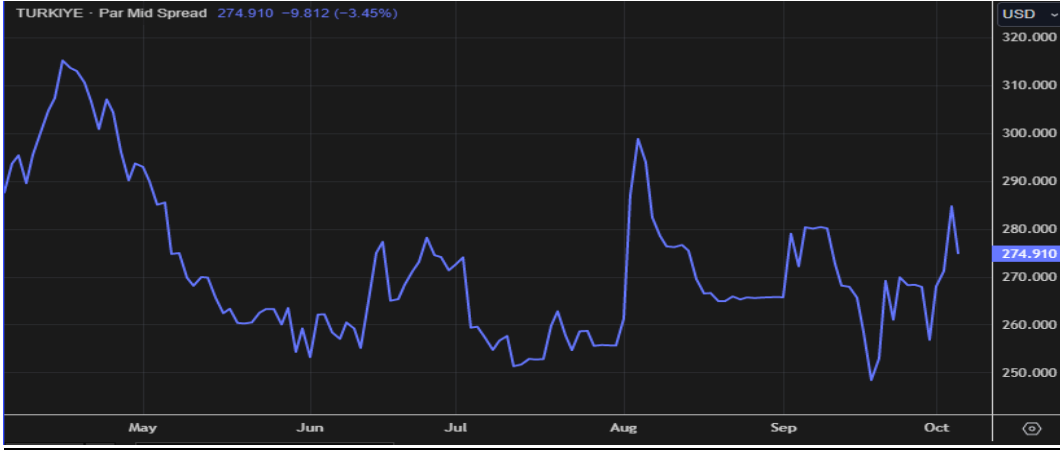
PETROL

Petrol fiyatları, OPEC+'ın zayıf talep görünümüne rağmen üretimi artırma kararı almasının ardından arz fazlası endişeleriyle geriledi.

OPEC+'ın Eylül'de üretimi artırma kararı, ABD'nin politikaları nedeniyle Rus petrolü ticaretinde aksaklık görülebileceği beklentilerinin önüne geçti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.17 gerileyerek 68.64 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.20 gerileyerek 66.16 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	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,0	52,0
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,2	50,5
11:30	GBP	Bileşik PMI (Tem)	51,0	52,0
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,2	52,8
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	55,2	52,9
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,5	50,8

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)