

Türkiye

Dolar/TL bu hafta ABD faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesiyle daha yatay bir seyir izlerken piyasalarda bugün küresel gelişmeler takip edilecek.

Asya borsaları, ABD'nin uyguladığı gümrük politikasının ekonomi ve şirket bilançoları üzerindeki etkisine dikkat çeken zayıf ekonomik verilerin ardından Wall Street'e paralel olarak geriledi. Dolar da tahvil getirilerindeki düşüşün baskısı altında kaldı.

CME FedWatch'a göre, Fed vadeli işlemleri ABD Merkez Bankası'nın (Fed) %94 olasılıkla gelecek ay faiz indirimi yapacağını ve bu yıl en az iki faiz indirimine gideceğini fiyatladı. Bu olasılık geçen ay %63 öngörülüyordu.

Öte yandan yatırımcılar Fed'in yönetim kurulundan yakında ayrılacak olan yetkilinin yerini alması için Trump'ın seçeceği ismi bekliyor.

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 dolar üzerinde yarattığı baskının da etkisiyle yataylaştı.

Kurda bu sabah kotasyonlar 40.7'in altında bir seyre işaret ederken TL'nin yıl başından beri kaybı %13 seviyesinde gerçekleşti.

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.

Haftabaşında 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 olmayacak, ancak gelecek 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 beklemeğe başladı.

Dünya

Asya borsaları, ABD'nin uyguladığı gümrük politikasının ekonomi ve şirket bilançoları üzerindeki etkisine dikkat çeken zayıf ekonomik verilerin ardından Wall Street'e paralel olarak geriledi. Dolar da tahvil getirilerindeki düşüşün baskısı altında kaldı.

ABD'de dün yayımlanan ISM hizmetler endeksi Temmuz'da yükseliş beklentilerinin aksine 50.1'e gerileyerek sektördeki büyümenin durduğuna işaret etti. İstihdamda yavaşlama kuvvetlenirken girdi maliyetleri de yaklaşık üç yılın en yüksek artışını kaydederek ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük vergilerini artırma politikasının etkilerine dikkat çekti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . açılışta %0.2 eksiye geçtikten sonra kayıplarını %0.05'e azalttı.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.48 artış kaydetti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.18 yükselirken Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI yatay seyretti.

Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.3, S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %0.1 geriledi.

Trump, dün yarı iletkenler ve çiplere yönelik gümrük vergilerini gelecek hafta açıklayabileceğini söyledi. ABD, ilaçlara ise başlangıçta "düşük seviyede gümrük vergisi" uygulayıp bir ya da iki yıl içerisinde vergiyi yükseltmeyi planlıyor.

Bir yandan ABD'nin Çin ile bir ticaret anlaşmasına yakın olduğunu ve bir anlaşmaya varılması halinde Çinli mevkidaşı Xi Jinping ile yıl sonundan önce görüşeceğini söyleyen Trump, bir yandan da Rusya'dan petrol alımı nedeniyle Hindistan'dan gelen mallara uygulanan gümrük vergilerini daha fazla arttırma tehdidinde bulundu.

CME FedWatch'a göre, Fed vadeli işlemleri ABD Merkez Bankası'nın (Fed) %94 olasılıkla gelecek ay faiz indirimi yapacağını ve bu yıl en az iki faiz indirimine gideceğini fiyatladı.

Öte yandan yatırımcılar Fed'in yönetim kurulundan yakında ayrılacak olan yetkilinin yerini alması için Trump'ın seçeceği ismi bekliyor.

ABD Hazine tahvil getirileri çünkü sınırlı yükselişe rağmen son ayların dip seviyesindeki seyrini sürdürdü.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR dün 3.5 baz puan yükselmesinin ardından 1 baz puan artışla %3.7284'e yükseldi.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR dün yatay seyretmesinin ardından 2 baz puan artışla %4.2198'e yükseldi.

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 gölgelenmesini 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

Haftanın üçüncü işlem gününe başlarken paritenin hafta içerisinde gerçekleştirdiği performansa baktığımızda dalgalı bir seyir izlendiği görülüyor. Parite haftanın üçüncü işlem gününe, haftaya başlangıç seviyesinin yakınlarında başladı. Yeni günde ekonomik takvime baktığımızda cılız bir veri akışı olduğu görülüyor. Diğer yandan piyasalar küresel gelişmeleri yakından takip ediyor. Gümrük tarifeleri konusu ise piyasaların ana gündem maddeleri arasındaki yerini koruyor.

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

Salı günü, yatırımcıların dikkatleri İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) Perşembe günü yapacağı para politikası açıklamasına çevrildiği için, İngiliz Sterlini (GBP) başlıca para birimleri karşısında genel olarak yatay seyretti.

Yatırımcılar, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz oranlarını 25 baz puan (bp) düşürerek %4'e indirmesini bekliyor. Bu, Birleşik Krallık (BK) Merkez Bankası'nın Ağustos 2024'te başlayan mevcut parasal genişleme döngüsünde yapacağı beşinci faiz indirimi olacak. Piyasa katılımcıları, merkez bankasının yılın geri kalanında uygulayacağı muhtemel para politikası adımları hakkında ipuçları almak için para politikası açıklamasını ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey'nin basın toplantısını yakından takip edecek. Haziran ayındaki para politikası açıklamasında, İngiltere Merkez Bankası "kademeli ve temkinli" bir para politikası genişlemesine işaret etmişti.

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 edebiliriz.

Destekler: 53,29/52,60

Dirençler: 55,10/55,53



ALTIN

Altın fiyatları, dolardaki hafif toparlanmadan etkilenecek gerilerken Trump'ın Fed'de görevlendirmeyi düşündüğü isimleri açıklamasını bekleyen yatırımcılar büyük pozisyonlar almaktan kaçındı.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün yaklaşık iki haftanın zirve seviyesine yükselmesinin ardından %0.28 gerileyerek 3,371.70 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.1 düşüşle 3,429.80 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

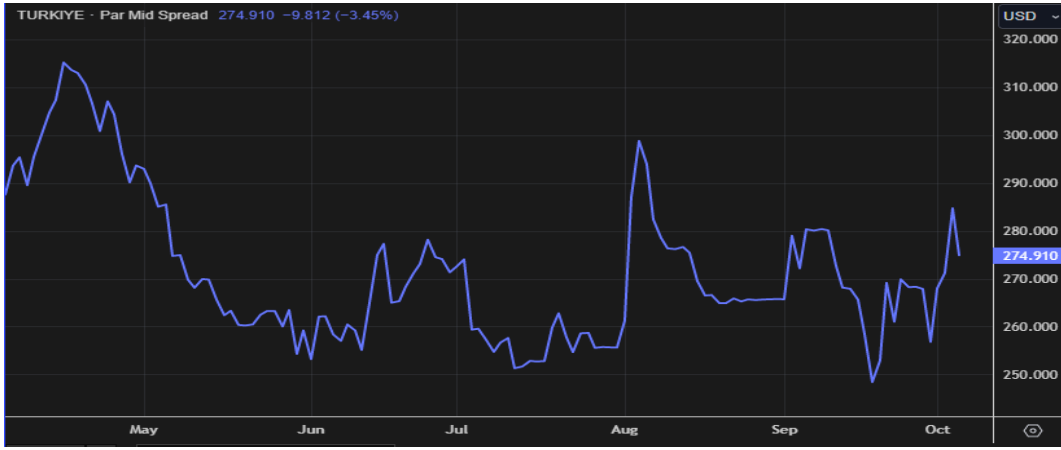
Petrol fiyatları, Trump'ın Hindistan'a Rus petrolü satın alması nedeniyle yaptırım tehdidinde bulunmasının ardından arzın aksayacağı endişeleriyle yükselerek dün kaydedilen beş haftanın dip seviyesinden toparlandı.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.64 yükselerek 68.07 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.61 yükselerek 65.56 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 ,İnvesting , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Tem)	48,9	48,8
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	0,200M	7,698M
20:00	USD	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4,362%
23:10	USD	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması		

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 Karkin (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)