

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, teknoloji şirketlerinin hisselerindeki yükseliş öncülüğünde artıda kapanan Wall Street'e paralel olarak yükselirken, Japonya borsası tarihi zirveyi gördü.

Yatırımcıların beklentilerini aşan bilançolar ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimine gideceği beklentilerinin güçlenmesi risk iştahını arttırdı.

ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında Ukrayna'daki savaş hakkında yüz yüze görüşme gerçekleşmesi olasılığı da risk iştahına destek sağladı.

ABD'li bir yetkili iki liderin bir araya gelebileceğini söylerken euro değeri kazandı, petrol fiyatları üzerinde ise baskı oluştu.

ABD'nin yükselttiği gümrük vergilerinin önemli bölümü bugün yürürlüğe girerken, Trump'ın Rus petrolü satın aldığı için Hindistan'a yönelik gümrük vergisini %25 artırma ve çiplere %100 vergi getirme tehditleri piyasalarda belirgin bir tepkiye yol açmadı.

Japonya'nın Topix endeksi .TOPX %0.9 artışla tarihi zirveye çıktı. Teknoloji şirketlerinin ağırlıklı olduğu Nikkei endeksi .N225 de aynı oranda arttı.

Tayvan borsası .TWII %2.3 artışla bir yılı aşkın sürenin zirvesine yükselirken Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %0.6 yükseldi.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.4 yükselirken, Çin'de lokomotif hisseleri izleyen endeks .CSI300 yatay seyretti.

Yatırımcılar, Trump'ın Fed Yönetim Kurulu'nda yakında boşalması beklenen koltuğa gelecek yeni ismi ve Fed başkanlığı için adayını açıklamasını bekliyorlar. Fed'in mevcut başkanı Jerome Powell'in görev süresi gelecek yıl Mayıs ayında dolacak.

Bugün ayrıca İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) faiz kararını takip edilecek. BOE'nin politika faizini art arda beşinci defa düşürmesi bekleniyor. Ancak enflasyona ilişkin endişelerin merkez bankası yetkilileri arasında görüş ayrılıklarına neden olması ve gelecekte atılacak adımlar konusunda belirsizlik oluşturması bekleniyor.

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

EUR/USD paritesi, Perşembe günü Asya işlem saatlerinde 1,1665 civarında hafif kazançlarla işlem görüyor ve bu yükseliş, zayıflayan ABD Doları'nın (USD) da desteğiyle gerçekleşti. Almanya Haziran Ayı Sanayi Üretimi, Avro Bölgesi Ekonomi Bülteni ve ABD haftalık İşsizlik Başvuruları Perşembe günü ilerleyen saatlerde açıklanacak. Amerikan Doları'nın potansiyel yükseliş potansiyeli, Federal Rezerv'in (Fed) faiz indirimi beklentilerinin artması ve ABD merkez bankasının bağımsızlığına ilişkin endişeler nedeniyle sınırlı kalabilir. Yatırımcılar, 2 Ağustos'ta sona eren hafta için 221.000'e yükselmesi beklenen ABD İlk İşsizlik Başvurularına odaklanacak. Rapor beklenenden daha güçlü bir sonuç gösterirse, bu durum yakın vadede ABD Doları'nı Yeni Zelanda Doları karşısında yükseltebilir. Fed fon vadeli işlem yatırımcıları, geçen Cuma günü açıklanan verilerin Temmuz ayında ABD'de istihdam büyümesinin beklenenden zayıf olduğunu göstermesinin ardından faiz indirimlerine yönelik bahislerini artırdı. CME FedWatch aracına göre, Fed fon vadeli işlem yatırımcıları artık Eylül toplantısında 25 baz puanlık (bp) bir faiz indirimi olasılığını %94 olarak fiyatlıyor; bir hafta önce bu oran %48'di.

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



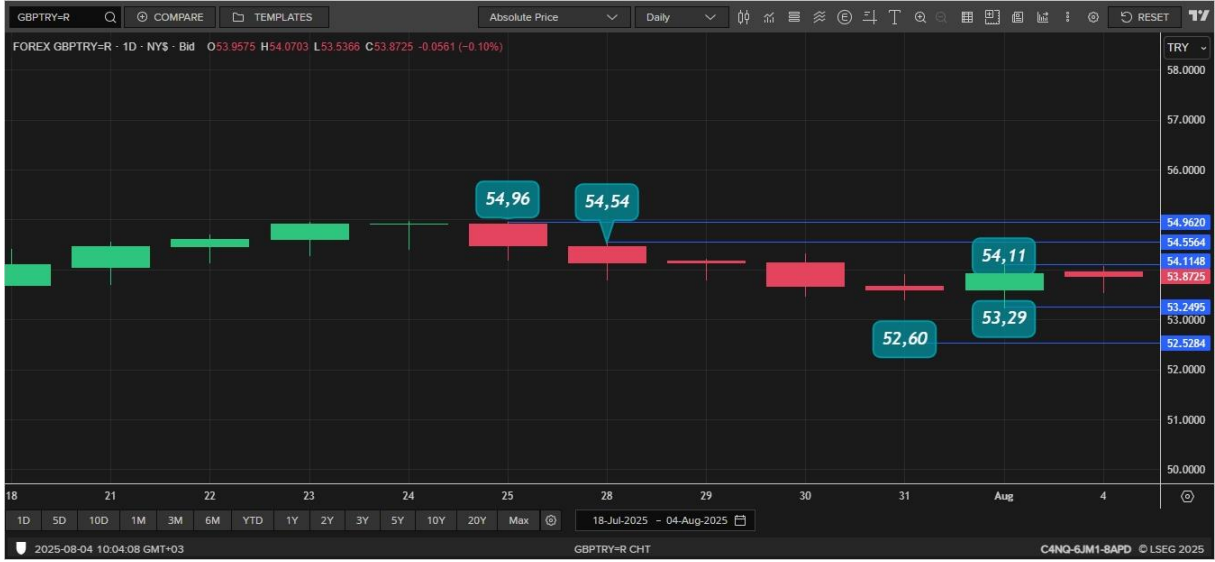
GBP/TL

GBP/USD, iki günlük kazanımlarının ardından kayıplarını koruyarak Perşembe günü Asya seansında 1,3350 civarında işlem görüyor. Parite, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak faiz kararı öncesinde değer kaybediyor. Yatırımcılar, Kuzey Amerika seansının ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ABD haftalık İlk İşsizlik Başvurularına odaklanacak. İngiltere Merkez Bankası (BoE), 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapmaya hazırlanıyor. Piyasa tahminlerinin medyan verileri, Para Politikası Komitesi'nin (PPK) çeyrek puanlık bir indirim lehine 7'ye 3 oyla karar vereceğini ve BoE'nin ana referans faiz oranını %4,25'ten %4,0'a düşüreceğini öngörüyor. İngiltere Merkez Bankası Para Politikası Raporu'nun ayrıca, önümüzdeki iki yıl boyunca Birleşik Krallık enflasyonunun seyrini değerlendirmesi bekleniyor. Yatırımcılar, bir sonraki ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı'nın seçilmesiyle ilgili gelişmeler öncesinde temkinli davranıyor. ABD Başkanı Donald Trump Salı günü yaptığı açıklamada, Fed Başkanı'nı ve Kugler'in yerine geçecek kişiyi hafta sonuna kadar atayacağını duyurdu. Beklentilerden zayıf gelen işgücü piyasası raporunun, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimi yapacağı beklentilerini artırmasıyla piyasa duyarlılığı temkinli kalmaya devam ediyor.

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, Trump'ın Hindistan'dan ithal edilen ürünlere %25 ek gümrük vergisi uygulayarak ticaret savaşında gerilimi artırmasının ardından güvenli liman olarak görülen varlıklara talebin artmasıyla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU=%0.26 yükselerek 3,378.80 dolar seviyesinde işlem görüyor. ABD altın vadeli işlemleri GCCv1 %0.4 artışla 3,445.60 dolara yükseldi

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, beş gün boyunca kayıp vermesinin ardından dünyanın en büyük petrol ithalatçısı olan ABD'de talebin istikrarlı olduğuna yönelik işaretlerle %1 yükseldi ancak gümrük vergilerinin ekonomiye etkilerine ilişkin belirsizlik kazanımları sınırladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.67 yükselerek 67.34 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.71 yükselerek 64.81 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
14:00	GBP	İngiltere Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (MPC) - Faiz İndirimi Yönünde Oy (Ağu)	8	3
14:00	GBP	Faiz Oranı Kararı (Ağu)	4,00%	4,25%
14:30	GBP	İngiltere Merkez Başkanı (BoE) Enflasyon Mektubu		4,362%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	221K	218K
23:00	USD	ABD Başkanı Trump'ın 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 Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)