

Türkiye

ABD'de faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesiyle dolar/TL'deki yukarı seyir gittikçe sınırlanırken bugün piyasalarda küresel gelişmeler takip edilecek.

Yurt içinde faiz indirimlerinin yeniden geçen ay tekrar başlamasıyla enflasyonun seyri takip edilirken, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Reuters'ın sorularına verdiği yanıtlarda, enflasyondaki düşüşün nitelikli şekilde ilerlediğini ve olası risklere karşı yaptıkları hazırlıklarla düşüşün kesintiye uğramasına izin vermeyeceklerini söyledi.

Enflasyon ile mücadele ve bütçe disiplinine vurgu yapan Şimşek, enflasyonun bu yılı TCMB tahmin aralığı olan %19-29 bandında tamamlayacağını, 2026 yılında %20'nin altına, 2027 yılında ise tek haneli seviyelere ineceğini ifade ederek hedeflere "Para, maliye, gelirler ve arz yönlü politikaların eşgüdümü" ile ulaşacaklarına dikkat çekti.

Bugün iç piyasada takip edilecek veri bulunmuyor.

Küresel piyasalarda dolar, Trump'ın Fed Yönetim Kurulu'nda boşalan koltuğa gelmesi için belirlediği ismin, Fed Başkanı Jerome Powell'in görev süresi bittiğinde başkanlığa da gevşeme yanlısı birinin geleceği beklentilerini artırmasıyla baskı altında kaldı.

Bu haftaya kadar sınırlı yukarı yönlü 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 işlemler 40.7 seviyesinde gerçekleşirken bu seviyeye göre TL'nin dolar karşısında yıl başından beri değer kaybı %13.1 oldu.

Japonya borsası, güçlü bilançolar ve ABD'nin Japonya'ya yönelik çifte gümrük vergilerini kaldıracağı yönünde beklentilerle yükselirken Asya borsalarının geri kalanı Wall Street'e paralel olarak geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump dün, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Yönetim Kurulu'ndaki boş koltuk için Ekonomi Danışmanları Konseyi Başkanı Stephen Miran'ı aday göstereceğini söyledi.

Bu hafta başında açıklanan Temmuz enflasyon verilerinin tahminlerin altında kalmasının ardından geçen ay 300 baz puan ile faiz indirimlerine başlayan TCMB'nin daha hızlı faiz indirimine gidebileceği beklentisi 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 beklemeye başladı.

Dünya

Japonya borsası, güçlü bilançolar ve ABD'nin Japonya'ya yönelik çifte gümrük vergilerini kaldıracağı yönünde beklentilerle yükselirken Asya borsalarının geri kalanı Wall Street'e paralel olarak geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . Hong Kong borsasındaki düşüşlerin öncülüğünde %0.44 geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %2 yükselirken, Topix endeksi .TOPX ilk kez 3,000 seviyesinin üzerinde işlem görerek tarihi zirveye yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump dün, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Yönetim Kurulu'ndaki boş koltuk için Ekonomi Danışmanları Konseyi Başkanı Stephen Miran'ı aday göstereceğini söyledi.

Diğer taraftan görevi süresi 15 Mayıs 2026'da sona erecek olan Fed Başkanı Jerome Powell'in yerine geçebilecek adaylar arasındaki en güçlü isim olarak, Bloomberg News'da yer alan habere göre Fed yetkilisi Christopher Waller gözüküyor.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR ABD kapanışındaki %4.244 seviyesinden %4.2461 seviyesine yükseldi.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI teknoloji hisseleri öncülüğünde %0.6 geriledi. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI 300 endeksi .CSI300 %0.1 geriledi.

USD/TL

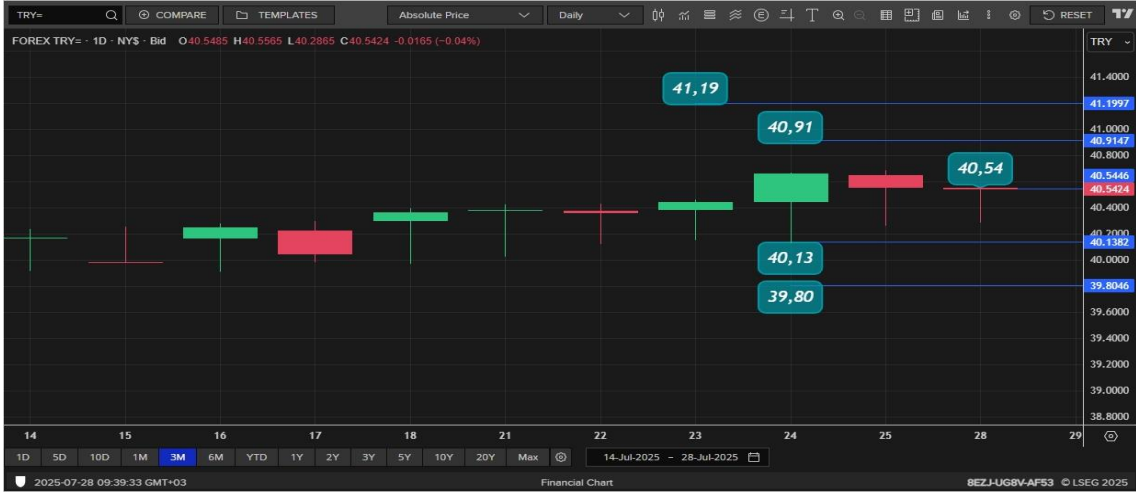
Son haftalarda tepki çabası içinde olan Dolar Endeksi geçtiğimiz hafta kararsız bir görünüm sergiledi. Bunda ekonomik verilerdeki zıt sinyaller ve elbette Trump'ın yarattığı siyasi belirsizlik algısı etkili oldu. Trump, istatistik kurumu (BLS) başkanını verilerde manipülasyon yapmakla suçlayarak görevden 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 üst üste üçüncü gün değer kazandı. Ukrayna'da bir barış anlaşmasına dair umutlar, Almanya'dan gelen zayıf verilere rağmen risk iştahını gölgede bırakırken, ABD'de olası bir ekonomik durgunluğa dair yenilenen endişeler ABD Doları üzerinde baskı oluşturuyor. Euro (EUR), geçen hafta 1,1400 seviyesinin hemen altındaki seviyelerden Perşembe günü 1,1600 seviyesinin üst aralığına kadar toparlandı. Parite, günlük grafikte sınırlı kazanımlar göstererek, Amerikan seansının açılışı öncesinde 1,1665 seviyesinde işlem görüyor. Ortak para birimi, ABD Başkanı Trump tarafından olumlu karşılanan ve Rusya ile Ukrayna arasında yaklaşan bir barış zirvesine dair spekülasyonları artıran ABD elçisi Steve Witkoff ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasındaki görüşmeyle ilgili haberlerden destek görüyor.

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

İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz oranlarını 5'e karşı 4'lük bir çoğunlukla 25 baz puan (bp) düşürerek %4'e indirmesinin ardından, İngiliz Sterlini (GBP), Perşembe günü başlıca rakiplerine karşı önemli talepler aldı. Bu, İngiltere Merkez Bankası'nın parasal genişleme döngüsünü başlattığı Ağustos 2024'ten bu yana beşinci faiz indirimi oldu. Ekonomistler, Para Politikası Kurulu'nun (PPK) yalnızca iki üyesinin faiz oranlarının mevcut seviyelerde kalmasını destekleyeceğini öngörmüştü. İngiltere Merkez Bankası üyeleri Megan Greene, Catherine Mann, Clare Lombardelli ve Baş Ekonomist Huw Pill, faiz oranlarının %4,25'te tutulmasını desteklerken, Alan Taylor borçlanma oranlarında 50 bp daha büyük bir indirim oyu verdi. Bu arada, İngiltere Merkez Bankası "kademeli ve dikkatli" bir parasal genişleme rehberliğini sürdürdü. Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, para politikası açıklamasında "faizlerin hala düşüş eğiliminde olduğunu ve gelecekteki faiz indirimlerinin kademeli ve dikkatli bir şekilde yapılması gerekeceğini" söyledi.

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, gümrük vergilerinin devreye alınması ve faiz indirimi beklentilerinin etkisiyle haftayı artıda kapamaya hazırlanırken, altın vadeli işlemleri ABD'nin 1 kg altın külçelerine gümrük vergisi getirdiği yönünde haberlerin etkisiyle tarihi zirveye yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= 23 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.17 düşüşle 3,391.82 dolar seviyesinde işlem gördü. Ancak haftanın başından bu yana %1'in üzerinde yükseldi. Aralık vadeli ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 3,534.10 dolar ile tarihi zirveye yükselmesinin ardından %1.1 artışla 3,490.70 dolar seviyesinde işlem gördü.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400

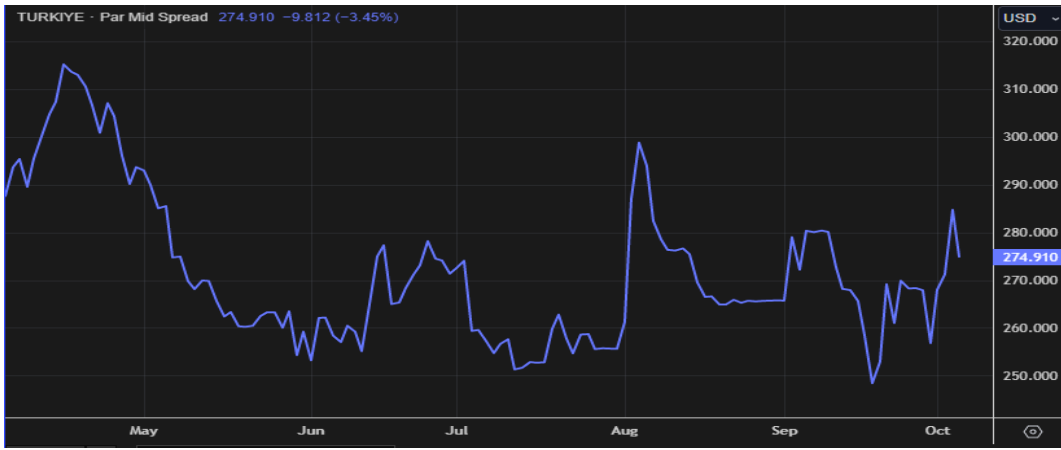


PETROL

Petrol fiyatları, erken Asya işlemlerinde belirgin bir değişim göstermedi ancak ABD'nin dün devreye giren gümrük vergilerinin küresel ekonomi üzerindeki etkisine dair endişelerle haftayı ekside kapamaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.30 gerileyerek 66.23 dolar seviyesinde işlem gördü. Bu seviyelerden kapanırsa petrol haftalık bazda %4'ün üzerinde gerilemiş olacak. ABD hafif ham petrolü %0.39 gerileyerek 63.63 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda kayıp ise %5'i aştı.

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:SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:15	GBP	BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması		
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	4,00%	4,25%
22:30	GBP	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) İngiliz Sterlini spekülasyon net pozisyonla		-12,0K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülasyon net pozisyonlar		-163,2K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülasyon net pozisyonlar		123,4K

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)