

Türkiye

Merkez Bankası (TCMB) geçen hafta siyasi endişeler ve güçlü verilerle hızını yavaşlattığı faiz indirim sürecine 250 baz puan ile devam ederken piyasalarda bugün veri gündemi ve iç siyaset takip ediliyor.

İç gündemde bugün Ağustos ayına ilişkin bütçe verileri takip edilecek. Ayrıca Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan da bugün Katar'ı ziyaret edecek.

Piyasalarda bugün ana gündem maddesi ise siyasi gelişmeler olacak. CHP'nin 4-5 Kasım 2023'te gerçekleşen 38. Olağan Kurultayı ile 6 Nisan 2025'teki 21. Olağanüstü Kurultayı'nın iptaline ilişkin davaya bugün Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde devam edilecek.

Dolar/TL, ay başındaki 5 milyar dolarlık döviz satışının da desteğiyle nispeten yatay seyrini korurken kur bu sabah güne 41.3770 seviyelerinde başladı. TL'de yıl başından bu yana kayıp %14.5 olarak gerçekleşti.

Belediyeler başta olmak üzere parti aleyhine açılan pekçok dava ile CHP üzerinde bir yıla yakın süredir baskı kurulurken, Özel'in görevden alınması ihtimalini de barındıran duruşma, Türkiye'nin demokrasiden otoriterliğe kayış tartışmaları açısından da kritik önem taşıyor.

Mahkeme, Özel'in genel başkanlığı kaybetmesine yol açacak bir karar alarak partiyi yönetmesi için kayyum atayabilir ya da CHP'nin eski genel başkan Kemal Kılıçdaroğlu'nu yeniden göreve getirebilir. Kararın ertelenmesi de ihtimaller dahilinde.

CHP'nin üzerinde artan baskıya rağmen sessiz kaldığı gerekçesiyle eleştirilen Kılıçdaroğlu, parti tabanının önemli bir bölümünün güvenini kaybetmiş durumda. İstanbul il yönetimine kayyum atanması da bugünkü davada partiye kayyum atanacağı yönünde endişeleri artıran bir gelişme olarak son haftalarda öne çıktı.

TCMB ise geçen hafta faizi %40.5'e düşürdüğü kararda sonraki politika kararlarının yeni açıklanan ara hedeflere uyumlu ve dezenflasyonun "gerektirdiği sıklığı" sağlayacak şekilde belirleyeceğini taahhüt etti.

TCMB geçen ay enflasyon raporunda enflasyon tahmin ve hedefini birbirinden ayırmış ve ülkeyi tek haneli enflasyona götürecek ara hedefler belirlemişti. 2026 sonu için enflasyonda ara hedef olarak belirlenen %16 bu hafta açıklanan orta vadeli programda da yer aldı.

Küresel piyasalarda ise bu hafta merkez bankalarının faiz kararı öne çıkacak. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bu hafta politika faizini düşürerek para politikasında gevşemeyi yeniden başlatması bekleniyor. Piyasalarda Fed'in 25 baz puan faiz indirimi ile politika faizini %4.0-4.25 aralığına düşüreceği tam fiyatlanırken, vadeli işlemlere göre 50 baz puan büyüklüğünde indirim %4 olasılık veriliyor.

Bu hafta faiz kararı açıklayacak diğer merkez bankalarından Kanada Merkez Bankası'nın 25 baz puan faiz indirimine gitmesi, Japonya Merkez Bankası (BOJ) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) ise politika faizini sabit tutması bekleniyor.

Dünya

Asya borsaları, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) politika faizini düşürerek para politikasında gevşemeyi yeniden başlatmasının beklendiği haftaya temkinli başladı.

Bu hafta faiz kararı açıklayacak diğer merkez bankalarından Kanada Merkez Bankası'nın 25 baz puan faiz indirimine gitmesi, Japonya Merkez Bankası (BOJ) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) ise politika faizini sabit tutması bekleniyor.

Piyasalarda Fed'in 25 baz puan faiz indirimi ile politika faizini %4.0-4.25 aralığına düşüreceği tam fiyatlanırken, vadeli işlemlere göre 50 baz puan büyüklüğünde indirim %4 olasılık veriliyor.

Fed yetkililerinin faiz oranlarına ilişkin "nokta grafiği" tahminleri ve Fed Başkanı Jerome Powell'in gevşeme adımlarının kapsamı ve hızına ilişkin açıklamaları da yakından izlenecek. Vadeli işlemler kontratları yatırımcıların önümüzdeki dönemde 125 baz puan faiz indirimi beklediğini gösteriyor.

ABD Başkanı Donald Trump ise Fed'e yönelik sert eleştirilerini sürdürdü. Trump, Fed Başkanı Powell'in yetersiz olduğunu iddia ederek konut piyasasına zarar verdiğini söyledi. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 tatil nedeniyle kapalı kalırken, vadeli işlemler NKc1 geçen hafta %4 yükselmesinin ardından kapanışta gördüğü 44,768'in hemen altında 44,590 seviyesinde işlem gördü.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %0.44 yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS % 0.09 artışla yatay seyretti.Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 0.86, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.2 yükseldi.

USD/TL

Geçtiğimiz hafta veri takvimi ve haber akışı yoğunu. Hafta başında açıklanan Orta Vadeli Program'da büyüme ve enflasyon hedefleri paylaşılırken, projeksiyonlar temkinli bir iyimserlik yarattı. Perşembe günü ise TCMB'nin politika faizini 250bp indirerek %40,5'e çekti. Karar Metni bir miktar şahin tondaydı. ABD'de ise ticaret tarifeleri, Fed bağımsızlığı, faiz indirimleri ve jeopolitik gelişmeler gündemi oluşturmaya devam ediyor. ABD ve Çin arasında dün başlayan görüşmeler sadece ticaret tarifeleri içermemekle birlikte piyasaları etkileyebilecek birçok konu başlığını içinde bulunduruyor. Fed Governörü Lisa Cook'un görevden alınması davası Fed'in olası faiz politikası değişiklikleri açısından piyasalarca yakından izleniyor. Diğer taraftan Trump, Fed başkanı Powell'ı eleştirmeye devam ederken, yeni Fed başkanlığı için üç adayı bulunduğunu söyledi. Jeopolitik tarafta ise Trump, Rusya'ya büyük yaptırımlar uygulamaya hazır olduğunu söyledi ve Avrupa'yı eleştirdi. Trump, "Biz Rusya'dan petrol

almıyoruz. Onlar ise Rusya'dan çok fazla petrol alıyorlar. Anlaşma bu değildi." dedi. Veri tarafında ise ABD'de ise geçtiğimiz hafta ortasında takip edilen enflasyon rakamları net bir tablo ortaya koymadı.seviyesinde sabit kalması ve Fed'in %2'lik enflasyon hedefinin oldukça üzerinde kalması bekleniyor.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 41,26 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,59 ve 40,41 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 41,41 ve 41,57 direnç seviyelerini izleyebiliriz.



EUR/TL

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda Fed'in yıl sonuna kadar 75 baz puanlık faiz indirimi beklentileri öne çıkarken, ABD'den gelen ÜFE ve TÜFE verileri karışık bir tablo ortaya koydu. Avrupa tarafında Fransa'da Bayrou hükümetinin düşmesi ve Macron'un Lecornu'yu başbakan olarak ataması politik riskleri artırırken, ECB faizleri sabit tutarak gelecekteki adımlar konusunda herhangi bir sözlü yönlendirme yapmadı. Jeopolitik cephede ise Rusya-Polonya hattında İHA gerilimi gündeme geldi. Bu gelişmelere bağlı olarak Dolar Endeksi ve EUR/USD paritesi dalgalı bir seyir izledi. Parite geçtiğimiz hafta %0,2 primlendi ve 1,1734 seviyesinden haftayı tamamladı.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 48,65 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,16 ve 46,53 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 48,63 ve 48,98 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 47,16/46,53

Dirençler: 49,03/49,45



GBP/TL

İngiliz Sterlini (GBP), Avrupa işlem seansında ABD Doları (USD) karşısında haftanın başında yükselişte. ABD Doları temkinli bir seyir izlerken, yatırımcılar Çarşamba ve Perşembe günleri Federal Rezerv (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası açıklamalarını beklerken, GBP/USD paritesi 1,3580 seviyesine yakın bir seviyeye yükseldi. Basın saati itibarıyla, Amerikan dolarının altı ana para birimine karşı değerini takip eden ABD Dolar Endeksi (DXY), 97,50 civarında hafif bir düşüşle işlem görüyor. CME FedWatch aracına göre, yatırımcılar, merkez bankasının Çarşamba günü politika açıklamasında faiz oranlarını 25 baz puan (bp) düşürerek %4,00-%4,25 aralığına çekme olasılığının %94,2 olduğunu öngörüyor. Fed'in ılımlı spekülasyonları, artan işgücü piyasası endişeleri nedeniyle yoğunlaştı. Bu arada, İngiltere (BK) ekonomisindeki enflasyonist baskıların kalıcı olmaya devam etmesi nedeniyle BoE'nin faiz oranlarını %4 seviyesinde sabit tutması bekleniyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 56,24 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55,11 veya 54,79 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,48 ve 56,82 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 55,11/54,79

Dirençler: 56,48/56,82



ALTIN

Altın fiyatları, bazı yatırımcıların kâr realizasyonuna gitmesi ve dolardaki hafif yükselişin etkisiyle yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= geçen hafta Salı günü 3,673.95 ile tarihi zirveyi görmesi ve haftayı %1.6 yükselişle kapatmasının ardından bugün %0.05 artıda 3,645.09 dolar seviyesinde işlem gördü. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.1 düşükle 3,682.62 dolar seviyesinde işlem gördü. Aralık teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.5 artışla 3,692.80 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3500-3600 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3471/3397

Dirençler: 3610/3685



PETROL

Petrol fiyatları belirgin bir değişim göstermezken, yatırımcılar Ukrayna'nın Rusya'nın yönelik ham petrol ve yakıt ihracatını aksatabilecek saldırılarını ve ABD yakıt talebindeki büyümeyi izliyorlar. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.51 yükselerek 67.33 dolar

seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü % 0.53 yükselerek 63.02 dolar seviyesinde işlem gördü.İki ham petrol de geçen hafta %1'den fazla yükselmişti.

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	TRY	Bütçe Dengesi (Ağu)	96,70B	-23,90B
12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Tem)	11,7B	7,0B
14:30	EUR	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak		
15:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Eyl)	4,30	11,90

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)