

Türkiye

Kur sınırlı yükselişini sürdürerek yeni haftaya 41.82'li seviyelerde başlarken bugün veri akışı ve Hazine ihalesi takip edilecek.

Bugün saat 1000'da Ağustos ayı cari işlemler dengesi verisi yayımlanacak.

Reuters anketine göre cari işlemler dengesinin Ağustos ayında 5.3 milyar dolar fazla, 2025'in tamamı için 21.5 milyar dolar açık vermesi bekleniyor.

Hazine bugün beş yıl vadeli, 11 Eylül 2030 itfali TÜFE'ye endeksli devlet tahvilini yeniden ihraç edecek.

Dolar/TL bu sabah 41.8225'ten işlem görürken, TL'nin ay başından bu yana değer kaybı %0.6, yıl başından bu yana kaybı %15.4 oldu.

Yurt içinde enflasyondaki ivmenin devam edip etmediği piyasalar tarafından yakından izleniyor. Enflasyonun geçen iki ayda tahminleri aşmasının ardından TCMB'nin faiz indirimlerini yavaşlatmak zorunda kalacağı düşünülüyor.

TCMB son olarak geçen hafta "dezenflasyonun yavaşladığı" mesajını verdi.

TCMB'nin son iki toplantıdaki 300 ve 250 baz puan yaptığı faiz indiriminin ardından işlemciler, fiyatlamaların 100 baz puan indirimle işaret ettiğini belirttiler. Piyasada faiz indirimlerinin tek seferlik durdurulması dahil, bir önceki karara göre azaltılacağı yönünde farklı görüşler mevcut.

TCMB faiz kararını gelecek hafta Perşembe günü açıklayacak.

Küresel piyasalara bakıldığında ise Japonya ve ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacağı için işlem hacimleri geriledi.

Asya borsaları, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşının daha da kızıştığı yönündeki endişelerin yüksek değerlemelere ulaşan hisse senetlerinde tetiklediği satışlarla geriledi. Fakat, Wall Street vadeli işlemlerindeki yükseliş risk iştihanın toparlandığına işaret etti.

Dolar erken saatlerdeki satışların ardından ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşında gerilimin yatışacağı beklentisiyle kayıplarını kısmen telafi etti. Japonya ve Fransa'daki siyasi belirsizlik ise euro ve yen üzerinde baskı oluşturdu.

Altın ise 4,080 doları aşarak yeni bir rekor kırdı.

Dünya

Asya borsaları, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşının daha da kızıştığı endişelerin yüksek değerlemelere ulaşan hisse senetlerinde tetiklediği satışlarla geriledi.

Fakat, Wall Street vadeli işlemlerindeki yükseliş risk iştihanın toparlandığına işaret etti. Japonya ve ABD'deki resmi tatiller nedeniyle erken işlemlerde dalgalı seyir görülürken, politik belirsizlikler Japonya ve Avrupa'daki varlık fiyatları üzerinde baskı oluşturmayı sürdürdü. Çin'e 1 Kasım'dan itibaren %100'e varan gümrük vergileri uygulama tehdidinde bulunan ABD Başkanı Donald Trump, hafta sonunda yatırımcıları yatıştırarak açıklamalarda bulunarak ABD'nin Çin'e "zarar vermek" istemediğini söyledi.

Çin ise Trump'ın gümrük vergisi tehdidine neden olan, nadir mineral ve işleme ekipmanı ihracatına getirdiği kısıtlamaları savundu ancak ABD ürünlerine yönelik yeni vergiler getirmedi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 resmi tatil nedeniyle kapalı vadeli işlemler NKc1 %1.5 artışla 46,770 seviyesine yükseldi.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %1.66 gerilerken, Avustralya borsası .AXJO %0.97 düşüş gösterdi. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %2.13 geriledi. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %1.76 düştü.

ABD'de bilanço dönemi bu hafta başlıca bankaların açıklayacağı bilançolar ile başlayacak. JPMorgan JPM.N, Goldman Sachs GS.N, Wells Fargo WFC.N ve Citigroup'un C.N bilançoları izlenecek. ABD Hazine tahvillerinin getirisi Trump'ın gümrük vergisi tehdidinin ardından birkaç haftanın dip seviyesine gerilerken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimine gideceği beklentileri arttı.

Vadeli işlemlere göre, Fed'in bu ayki para politikası toplantısında %98 olasılıkla 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor. 0#USDIRPR

USD/TL

ABD bütçe problemi sürerken, ABD-Çin gerginliği belirsizlikte yeni sayfa açtı. Bütçe problemi devam ediyor. Trump'ın kamuda işten çıkarmalara başlaması iki parti (cumhuriyetçiler, demokratlar) arasındaki gerginliği biraz daha artırdı. Piyasa risk iştahı açısından keyifli bir haftaya başlamıyor. Piyasa piyasalarında ise değişimler daha sınırlı. Çin para birimi hafif yükselişle açtı. ABD doları da benzer seviyelerinde ilerliyor. Dolar Endeksi (DXY) 96-97 bandında tutunmayı başararak 101 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. 97 seviyesinin kırılması dolar aleyhine yeni bir sürecin başlamasına neden olabilir. Endeks destek seviyesini test ediyor. İç tarafta, eylül enflasyon verisi sonrası ekonomi yönetimi programa olan bağlılıklarını yineliyorlar. Son enflasyon verisi yıllık oranı düşüş hattında ilerlemesine ara verdimişti. Verilen aranın kısa sürmesi önemli. Ekim ve kasım enflasyon verileri bu açıdan

kritik roldeler. 23 ekimde açıklanacak PPK kararının sınırlı (100-150 baz puan) indirimi işaret etmesini bekliyoruz.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 41,80 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 40,24 ve 38,97 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,14 ve 42,99 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,24/39,97

Dirençler: 42,14/42,99



EUR/TL

Geçtiğimiz hafta, ABD’de hükümetin kapanmasıyla veri akışındaki kesintiler sürerken, Fed üyelerinin açıklamaları piyasaların yönünde belirleyici oldu. Fed Governörü Michael Barr, artan tarifelerin enflasyonist baskıları kalıcı hale getirebileceğini belirterek faiz indirimlerinin temkinli ve kademeli sürdürülmesi gerektiğini vurguladı. FOMC tutanaklarında da üyelerin enflasyon riskleri nedeniyle erken gevşemeye karşı ihtiyatlı duruşlarını korudukları görüldü. Fransa’daki siyasi kriz ise belirsizlikleri artırarak parite üzerindeki baskıyı artırır. Öte yandan, ABD Başkanı Trump, Pekin’in nadir toprak elementlerinin ihracatına getirdiği kontrolleri gerekçe göstererek Çin’den yapılan ithalata gelecek aydan itibaren ek %100 gümrük vergisi uygulanacağını ve kritik yazılımlara yönelik ihracat kısıtlaması getirileceğini açıkladı. Çin Ticaret Bakanlığı, ticaret savaşı istemediklerini ancak olası senaryolara hazırlıklı olduklarını belirtti. Ekim sonunda Güney Kore’de yapılması planlanan Trump–Şi görüşmesi belirsizliğe girerken, Trump’ın hafta sonu yaptığı yumuşama sinyalleri risk iştahını kısmen destekledi.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 48,69 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 47,94 ve 47,54 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 49,54 ve 49,90 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 47,94/47,54

Dirençler: 49,54/49,90



GBP/TL

GBP/USD paritesi, Federal Rezerv'in (Fed) ılımlı yatırımları ve risk iştahının güvenli liman ABD Doları'nı (USD) baskı altında tutmasıyla Pazartesi günü üst üste ikinci gün pozitif ivme kazandı. Spot fiyatlar, Asya seansı boyunca 1,3300'lerin hemen üzerinde işlem görüyor ve Cuma günü 1,3260 bölgesinden (5 Ağustos'tan bu yana en düşük seviye) gelen iyi toparlanmayı sürdürmeye çalışıyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın 1 Kasım'dan itibaren Çin ithalatına yönelik %100 gümrük vergisi tehdidinden geri adım atmasının ardından küresel risk algısı güçlü bir şekilde arttı. Bu durum, ABD merkez bankasının bu yıl borçlanma maliyetlerini iki kez daha düşüreceği beklentileri ve güvenli liman dolarını zayıflatan uzun süreli ABD hükümet kapanması endişelerinin üzerine geliyor. Dahası, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz oranlarını yılın geri kalanında sabit tutacağına dair yatırımlar, İngiliz Sterlini'ne fayda sağlıyor ve GBP/USD paritesi için bir destek görevi görüyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 56,17 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 55,54 veya 54,01 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 56,67 ve 57,04 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 54,54/55,01

Dirençler: 57,04/56,67



ALTIN

Altın fiyatları, ABD ile Çin arasında ticari gerilimin yeniden tırmanması ve ABD'de faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesinin ardından güvenli liman olarak görülen varlıklara talebin artmasıyla tarihi zirveye yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %1.02 artışla 4,059.13 dolar seviyesinde işlem gördü.

Teknik Analiz: 3500-3850 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3599/3521

Dirençler: 3803/3837



PETROL

Petrol fiyatları, Cuma günü beş ayın dip seviyesine gerilemesinin ardından yükselirken, yatırımcılar ABD ile Çin liderleri arasında ay sonundan önce gerçekleşmesi beklenen görüşmede iki ülke arasındaki ticari gerilimin azalabileceğini umuyor.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.26 yükselerek 63.52 dolar seviyesinde işlem gördü. Brent, Cuma günü %3.8 düşüşle 7 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyeye gerilemişti.

ABD hafif ham petrolü %1.26 yükselerek 59.64 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü, Cuma günü %4.2 düşüşle 7 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyeye gerilemişti.

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
10:00	TRY	Cari Hesap (USD) (Ağu)	5,30B	1,77B
14:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Ağu)	-0,1%	-0,1%
14:00	USD	OPEC Aylık Rapor		5,0%
22:10	GBP	BoE PPK Üyesi Mann		

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 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 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)