

Türkiye

Günlük sınırlı yükselişini sürdüren dolar/TL güne 43.85'in hemen üzerinde başlarken, piyasalarda artan ABD-İran gerilimi başta olmak üzere jeopolitik gelişmeler ile veriler izlenecek.

Bankacıların hesaplamalarına göre Merkez Bankası (TCMB) rezervi geçen hafta eurobond itfahasının kamu mevduatında düşüşe neden olmasının da etkisiyle 7 milyar dolara yakın geriledi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz bugün Yatırım Ortamını İyileştirme Koordinasyon Kurulu toplantısına başkanlık edecek. Ayrıca bugün hanehalkının temel ekonomik konulardaki beklentilerini ölçmek amacıyla TCMB tarafından ilk kez yayımlanacak Hanehalkı Beklenti Anketi de izlenecek. Bugün ayrıca sektörel enflasyon beklentileri de yayımlanacak.

Dolar/TL bu sabah güne 43.8650 seviyesinde başlarken, TL ay başından bu yana %0.8 değer yitirdi. Dolar karşısında TL'nin bu yılki kaybı %2.1 oldu. TL her gün nominal sınırlı değer kaybediyor ancak reel bazda 2 yıldan fazladır değer kazanıyor.

Yüksek seyreden enflasyona ilişkin gelişmeler piyasada ana gündem maddesi olarak takip ediliyor. Ekonomi yönetimi yılı %20'nin altında tamamlayacağını söylemeye devam etse de son dönemde piyasanın yıl sonu enflasyon tahminleri %23'ten %24'e yükseldi. Ekonomistlerde dezenflasyonun daha yavaş, faiz indirimlerin oldukça düşük bir hızda devam edeceği beklentisi hakim.

Dünya genelinde ise hem emtia hem de döviz piyasalarında risk iştahının seyri açısından ABD ile İran arasındaki görüşmeler ve devam eden gerilim yakından izleniyor. Son olarak ABD'nin Ortadoğu'daki askeri varlığını artırması riskli varlıklara ilgiyi azalttı.

Asya borsaları, açılıştaki dalgalı işlemlerin ardından istikrar kazanırken yapay zeka sektörüne ilişkin endişelerle Wall Street'te başlayan yeni satış dalgası yatırımcıları tedirgin etti. ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük vergisi politikasına ilişkin belirsizlik ve jeopolitik gelişmeler de yatırımcı iştahını olumsuz etkiledi.

Petrol fiyatları yükselerek yedi ayın zirvesine yaklaşırken, yatırımcılar, ABD ile İran arasında bu hafta yapılacak nükleer görüşmeler öncesinde jeopolitik riskleri takip ediyor.

Dünya

Asya borsaları, açılıştaki dalgalı işlemlerin ardından istikrar kazanırken yapay zeka sektörüne ilişkin endişelerle Wall Street'te başlayan yeni satış dalgası yatırımcıları tedirgin etti. ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük vergisi politikasına ilişkin belirsizlik ve jeopolitik gelişmeler de yatırımcı iştahını olumsuz etkiledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi Tayvan ve Güney Kore'deki başlıca endekslerin tarihi zirvelere ulaşmasıyla %0.33 artışla yedi günlük yükselişini sürdürdü.Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.92, Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %1.33 yükseldi. S&P 500 e-mini vadeli işlemleri EScv1 %0.3 yükseldi. S&P 500 endeksi .SPX AI'n yazılım ve diğer sektörler üzerindeki etkilerine ilişkin endişeler nedeniyle dün Nasdaq bileşik endeksinde .IXIC kaydedilen %1.1 düşüşün etkisiyle %1 gerileyerek geçen hafta elde ettiği kazanımları geri verdi.

Araştırma şirketi Citrini Research tarafından yayımlanan, küresel ekonominin karşı karşıya olduğu olası risklere ilişkin rapor da halihazırda düşen yatırımcı iştahını olumsuz etkiledi. Sidney merkezli IG'de piyasa analisti olan Tony Sycamore, raporun "çok ilgi gördüğünü" belirterek "Bu rapor, piyasada var olan pek çok endişeyle örtüşüyor" dedi.

Singapur'daki Bernstein'da Asya stratejisti olan Rupal Agarwal da son rallinin merkezinde yer alan şirketlerin hisselerinin, aşırı değerlendirme nedeniyle risk altında olduğunu söyledi. ABD Yüksek Mahkemesi'nin Uluslararası Acil Ekonomi Yetkileri Yasası (IEEPA) kapsamında uygulanan gümrük vergilerini Cuma günü kanuna aykırı kabul ederek iptal etmesinin ardından yeni vergiler açıklayan Trump, ülkeleri ABD ile müzakere edilen ticaret anlaşmalarından geri adım atmamaları konusunda uyardı ve farklı ticaret yasaları kapsamında çok daha yüksek gümrük vergileri uygulayacağını açıkladı.

1974 Ticaret Yasası'nın 122. maddesine dayanan yeni gümrük vergileri, ABD'nin korumacı politikalarıyla başa çıkmaya çalışan piyasalarda belirsizliğin artmasına yol açtı. Wall Street'in "korku göstergesi" olarak nitelenen CBOE volatilité endeksi .VIX, 1.9 puan artışla 21.01'e yükseldi. Japonya ve Çin'de resmi tatil dönüşü piyasaların açılmasıyla bölgesel piyasalarda likidite arttı.

CME FedWatch'a göre, Fed fon vadeli işlemleri, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 18 Mart'takipara politikası toplantısında faizleri %95.5 olasılıkla sabit bırakacağını fiyatlıyor.ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi son olarak 1.9 baz puan artarak %4.0443'e yükseldi.Emtia piyasalarına bakılacak olursa, ABD ile İran arasında gerilimin devam etmesiyle Brent ham petrolü LCOc1 72 doları aştı. ABD Dışişleri Bakanlığı'nda üst düzey bir yetkili, dün askeri çatışma tehlikesine ilişkin endişelerin artması üzerine, bakanlığın Lübnan'daki ABD büyükelçiliğinden bazı çalışanlar ve aile üyelerini tahliye ettiğini söyledi.

Belirsizliğe rağmen, değerli metaller ve kripto para birimleri de dalgalanmalardan etkilendi. Güvenli liman olarak görülen altın XAU= %0.9 düşüşle 5,182.23 dolara, gümüş XAG= %1.1 düşüşle 87.28 dolara geriledi.

Bitcoin BTC= son olarak %1.3 düşüşle 63,736.65 dolara geriledi.

USD/TL

Dolar Endeksi haftaya hafif zayıf başlangıç yapıyor. Arka planda Cuma günü gelen makro verilerin karışık sinyal üretmesi (PCE hafif yüksek, 4Ç büyüme majör zayıf geldi), Trump'ın tarife belirsizliği, ABD parasına olan güvenin erozyona maruz kalması gibi sebepler yer alıyor. Bu hafta olası İran saldırısı, tarife iptaline Trump yönetiminin nasıl bir yanıt, nasıl bir çözüm, nasıl bir alternatif bulacakları önemli olacak. Ekonomik ajanda da yoğun, ancak çok kritik diyebileceğimiz veri yok ama kümüle bir ağırlıkları var. Beklentilerden saparlarsa hareket yaratabilirler. 97 seviyesi üzerinde kalıcılık arayan Dolar Endeksi son haberlerle zayıflıyor.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 43,85 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 43,23 ve 42,99 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,23 ve 44,49 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,99/43,23

Dirençler: 44,23/44,49



EUR/TL

EUR/USD paritesi, önceki gün 1.1835 bölgesinden yaşanan geri çekilmeyi sürdürerek Salı günü Asya seansında satış baskısı altında kaldı. Spot fiyatlar şu anda 1.1775-1.1770 bölgesinde işlem görüyor ve gün içinde yaklaşık %0.15 düşüş gösterdi; bu düşüşte ABD Doları'nın (USD) hafif bir güçlenmesi etkili oldu. Ayı piyasası oyuncuları, Ocak ayında test edilen teknik olarak önemli 200 günlük Basit Hareketli Ortalama (SMA) desteğinden gelen son iyi toparlanmanın %61.7 Fibonacci geri çekilme seviyesinin altında kalıcı bir kırılma ve kabul bekliyor. Bunu, geçen haftanın dip noktası olan 1.1745-1.1740 bölgesi takip ediyor; bu seviyenin altında EUR/USD paritesi, geçen ay ulaşılan 1.2100 seviyesinden (Haziran 2021'den bu yana en yüksek seviye) son düzeltme hareketine devam edebilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,68 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 49,82 ve 49,45 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 51,88 ve 51,41 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 49,01/47,15

Dirençler: 53,07/54,00



GBP/TL

GBP/USD, iki günlük yükselişin ardından Salı günü Asya saatlerinde 1.3480 civarında işlem görerek hafifçe geriledi. ABD Doları (USD), önceki iki seansta kaydedilen kayıplardan toparlanırken parite düşüş gösterdi. Yatırımcılar, günün ilerleyen saatlerinde ABD ADP İstihdam Değişimi dört haftalık ortalamasına ve Federal Rezerv yetkililerinin konuşmalarına odaklanacak. Ancak, yabancı yatırımcıların artan ticaret belirsizliği nedeniyle ABD varlıklarından uzaklaşmasıyla ABD Doları yeniden baskı altına girerse GBP/USD paritesi toparlanabilir. Wall Street Journal'a göre, ABD Başkanı Donald Trump yönetimi, Yüksek Mahkeme kararının ikinci dönem vergilerinden birkaçını geçersiz kılması sonrasında, çeşitli sektörlerle yönelik yeni ulusal güvenlik tarifeleri uygulamayı düşünüyor. Önerilen önlemler, 1962 Ticaret Genişletme Yasası'nın 232. maddesi kapsamında uygulanacak ve Cumartesi günü açıklanan %15'lik küresel tarifeden ayrı kalacak.

Teknik Analiz: GBP/TL 59,72 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 58,69 veya 57,63 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,36 ve 60,99 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 58,69/57,63

Dirençler: 60,36/60,99



ALTIN

Altın fiyatları yatırımcıların dün kaydedilen %2'den fazla artışın ardından kâr realizasyonuna gitmesiyle düştü.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= üç haftayı aşkın sürenin zirvesini görmesinin ardından, dört günlük yükselişini sonlandırarak %1.17 geriledi ve 5,171.51 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın dün %2.5 yükselmişti.

Nisan teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.3 düşüyle 5,210.40 dolara geriledi.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= dün iki haftayı aşkın sürenin zirvesini görmesinin ardından %1 düşüyle 87.38 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları yükselerek yedi ayın zirvesine yaklaşırken, yatırımcılar, ABD ile İran arasında bu hafta yapılacak nükleer görüşmeler öncesinde jeopolitik riskleri takip ediyor. ABD'nin ticaret politikasındaki belirsizlik de endişeleri kuvvetlendirdi.

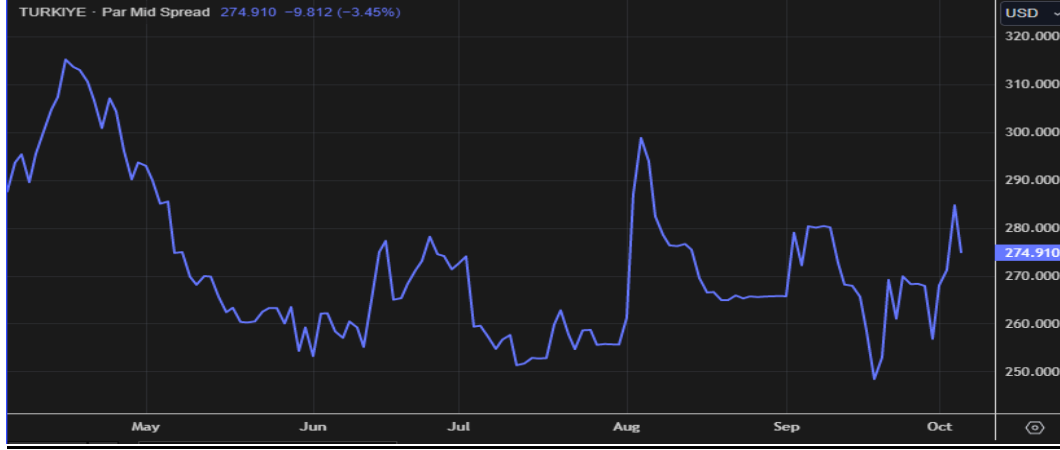
Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.46 yükselerek 71.82 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.54 yükselerek 66.67 dolar seviyesinde işlem gördü.

Brent 31 Temmuz, ABD hafif ham petrolü de 1 Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyeye yakın seyrediyor.

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
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		10,30K
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık) (Ara)		%0,0
16:00	USD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
16:15	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor		
16:15	GBP	BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması		
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (1. Çeyrek)	%3,1	%3,1

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 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)