

Türkiye

Dolar/TL, 46.5 zirvesine sınırlı yükselişini sürdürerek güne başlarken piyasada jeopolitik gelişmeler ana gündem maddesi olarak takip ediliyor.

ABD ve İran arasındaki barış müzakerelerinin ardından Hürmüz Boğazı'nda trafiğin yeniden sağlanmasına dair kaydedilen ilerleme yakından izlenirken petrol fiyatları dünkü düşüşünü sürdürdü.

ABD Başkan Yardımcısı JD Vance'in İran ile İsviçre'de gerçekleştirilen görüşmelerin nihai bir anlaşma için iyi bir zemin sağlandığını söylemesinin ardından ABD, İran'a yönelik yaptırımlarını 60 gün boyunca durdurduğunu açıkladı.

Savaş döneminde 120 dolara yaklaşan petrol fiyatları, dün bu açıklamanın ardından %3'ün üzerinde gerilemişti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.33 gerileyerek 77.64 dolar seviyesinde işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan İran ile ABD arasında varılan mutabakatın memnuniyet verici olduğunu, Türkiye'nin sürecin barışla sonuçlanması için elinden gelen desteği sağlayacağını söyledi.

Dolar/TL'nin güne başladığı 46.48 seviyesine göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %5.5 değer kaybı yaşadı.

TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %7.5 olurken; aynı dönemde %16.6 enflasyon dikkate alındığında, TL'nin dolar karşısında reel değer kazancı yaşadığı görüldü. CHP'de mahkeme kararı ile genel başkan değişimi öncesi kur 45.6 yakınlarında işlem görüyordu.

Merkez Bankası (TCMB), İran anlaşması iyimserliğini yansıtan geçen hafta 9 milyar dolar döviz alımı yaparken toplam rezerv 5 milyar dolar artışla 157 milyar dolara yükseldi.

Hesaplamalara göre TCMB net rezervi geçen hafta 7 milyar dolar artışla 52 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezerv 5 milyar dolar artışla 34.5 milyar dolar hesaplandı.

CHP'de Kemal Kılıçdaroğlu başkanlığındaki eski yönetiminin göreve gelmesi yönündeki mahkeme kararının ardından oluşan piyasa tepkisi büyük olsa da kalıcı olmadı. Piyasalarda gelişmelerin seçim başta olmak üzere siyaseti nasıl etkileyeceği takip ediliyor.

TCMB İran savaşının başından beri politika faizinden piyasayı fonlamıyor. Gecelik piyasada TL faizi savaş öncesi seviyelere kıyasla 300 baz puan yukarıda %40'ta belirlenmeye devam ediyor. Piyasadaki beklenti, TCMB'nin faiz indirimlerine başlamadan önce tekrar politika faizinden fonlamaya başlaması yönünde.

Reuters anketlerinin bu yıl sonuna ilişkin politika faizi tahmin medyanı %35 seviyesinde bulunuyor. Bu beklenti, yılın kalanında 200 baz puan ile sınırlı bir indirim fiyatlandığını

gösteriyor. İran anlaşmasının küresel enflasyon endişelerini azaltmasıyla bu beklentide yaşanabilecek değişim de piyasada takip ediliyor.

Dünya

Asya borsaları gerilerken, ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarını 60 gün boyunca durdurmasıyla petrol fiyatları dünkü düşüşünü sürdürdü.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ise yılın ilerleyen aylarında enflasyona karşı daha sert adım atması bekleniyor. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.66 geriledi. Japonya'da imalat sektörünün Haziran'da güçlü bir şekilde büyüdüğünü gösterirken Japonya'nın Nikkei endeksi %1.29 düşüş kaydetti.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi, dün rekor seviyedeki kapanışın ardından bugün kâr realizasyonu ile %5.15 düştü.

ABD piyasaları ise gece saatlerinde düştü. S&P 500 %0.37 düşerken, Alphabet ve SpaceX hisselerindeki gerilemenin etkisiyle Nasdaq bileşik endeksi %1.32 düştü.

USD/TL

Kurda düşük volalitede hafif yükseliş eğiliminin takip edildiği bir günü daha geride bıraktık. Geçen haiki FED toplansı sonrasında piyasalar FED'den eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımını beklemekte. Bu bakımdan dolar endeksi güçlü görünümünü sürdürmekte. Kur tarana etkisi ise sınırlı kalmakta. Dün yurt içinde tüketici güven endeksi açıklandı. Tüketici güven endeksi haziran ayında bir önceki aya göre yüzde 2,5 oranında artış kaydederek 87,9 seviyesine yükseldi. Yabancı ziyaretçi sayısı ise mayıs ayında yıllık yüzde 3,58 düşüş kaydederek 4,9 milyon olarak gerçekleşti. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün yurt içerisinde veri akışı sakin seyredecek olup, ABD taranda öncü PMI verileri izlenecek.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 46,46 seviyelerinde dalgalı olarak seyreliyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 46,15 ve 45,85 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 46,75 ve 47,10 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 46,46/46,15/45,85

Dirençler: 46,75/47,10



EUR/TL

Euro/TL kuru bugün sakin ancak yukarı yönlü eğilimini koruyan bir görünüm sergiliyor. Euro Bölgesi tarafında piyasaları güçlü şekilde etkileyecek önemli bir veri akışının bulunmaması nedeniyle yatırımcıların odağı büyük ölçüde Türk lirasının performansına çevrilmiş durumda. Bu nedenle kur hareketlerinde Euro'dan çok TL tarafındaki gelişmeler belirleyici oluyor. Son dönemde Euro'nun küresel piyasalarda dolar karşısında görece güçlü kalması, EUR/TL kurunun yüksek seviyelerde seyretmesini destekleyen unsurlardan biri olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte Türkiye'de enflasyon beklentileri, faiz politikalarına ilişkin değerlendirmeler ve döviz talebi kur üzerindeki etkisini sürdürmeye devam ediyor. Bugün piyasalarda Euro/TL'de sert bir yön değişimine neden olabilecek olağanüstü bir gelişme bulunmuyor. Bu nedenle yatırımcıların daha çok teknik seviyeleri ve Türk lirasının genel görünümünü takip ettiği görülüyor. Gün genelinde kurun yatay seyir içerisinde hafif yukarı yönlü bir eğilim göstermesi beklenebilir. Günün sonunda EUR/TL açısından öne çıkan tema, Euro'nun gücünden ziyade Türk lirasındaki kırılgan görünüm olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 53,55 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 53,30 ve 53,00 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 53,75 ve 53,91 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 53,55/53,30/53,00

Dirençler: 53,75/53,91



GBP/TL

Sterlin/TL kuru bugün de yüksek seviyelerde hareket etmeyi sürdürüyor. Son günlerde İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutma kararı sonrasında Sterlin'de kısa süreli bir baskı görülse de, İngiltere'de faizlerin hâlen yüksek seviyelerde bulunması para birimine destek vermeye devam ediyor. İngiltere ekonomisinden bugün piyasaları doğrudan etkileyebilecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Bu nedenle GBP/TL'deki fiyatlamalar büyük ölçüde Türk lirasının performansı ve küresel döviz piyasalarındaki genel eğilimler tarafından şekilleniyor. Sterlin, son dönemde uluslararası piyasalarda zaman zaman dalgalanma yaşasa da güçlü para birimleri arasında yer almayı sürdürüyor. Bu durum, Türk lirasındaki değer kaybı eğilimiyle birleştiğinde GBP/TL kurunun yüksek seviyelerde kalmasına katkı sağlıyor. Bugün için piyasaları sarsacak olağanüstü bir haber akışı bulunmama ile birlikte yatırımcılar küresel ekonomik gelişmeleri ve merkez bankalarının gelecekteki faiz

politikalarına ilişkin beklentileri yakından takip ediyor. Gün sonu görünümünde GBP/TL'nin yatay seyir içerisinde hafif yukarı yönlü hareket etme eğilimini koruduğu değerlendirilebilir. Günün sonunda Sterlin/TL'nin yönünü belirleyen temel unsurun İngiltere'den gelen haberlerden çok Türk lirasının performansı olduğu söylenebilir.

Teknik Analiz: GBP/TL 61,35 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 61,00 ve 60,55 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 62,02 ve 62,75 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 61,35/61,00/60,55

Dirençler: 62,02/62,75



ALTIN

Altının spot piyasadaki ons fiyatı Fed'in bu yıl faiz arttırabileceği beklentisiyle XAU= %1.48 gerileyerek 4.129,00 dolar seviyesinde işlem gördü. Yatırımcılar bu hafta, faiz kararlarına dair ipucu elde etmek için Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisini takip edecek.

Teknik Analiz: 4200-4300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4155/4020

Dirençler: 4300/4480/4600



PETROL

ABD ve İnan arasındaki barış müzakerelerinin ardından Hürmüz Boğazı'nda trafiğin yeniden sağlanmasına dair kaydedilen ilerleme yakından izlenirken petrol fiyatları dünkü düşüşünü sürdürdü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.33 gerileyerek 77.64 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.12 gerileyerek 73.77 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance'in İnan ile İsviçre'de gerçekleştirilen görüşmelerin nihai bir anlaşma için iyi bir zemin sağlandığını söylemesinin ardından ABD, İnan'a yönelik yaptırımlarını 60 gün boyunca durdurduğunu açıkladı. Petrol fiyatları, açıklamanın ardından dün %3'ün üzerinde gerilemişti. Öte yandan dün yayımlanan verilere göre ABD'nin stratejik petrol rezervleri geçen hafta 331.2 milyon varil ile Haziran 1983'ten bugüne kadarki en düşük seviyesine düştü.

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
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	51,1	50,7
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	54,6	55,1

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 Limasol 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)