

### Türkiye

Dolar/TL 47 seviyesinin hemen üzerindeki yeni zirvesinde güne başlarken, piyasalarda tansiyonun yeniden yükseldiği İran savaşına ilişkin gelişmeler izlenecek.

İç gündemde Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın başkanlık edeceği Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısı gerçekleşecek. EKK, işgücü piyasasındaki son dönem gelişmeler ve 12. Yargı paketinde yer alan ve ekonomiye etkisi olan düzenlemelerin değerlendirilmesi gündemi ile toplanacak.

TBMM'de MHP, DEM Parti ve CHP grup toplantıları ve en düşük emekli aylığının artırılmasına yönelik düzenlemenin komisyon görüşmeleri bugün gerçekleşecek. Ayrıca AKP bugün, "çocuk koruma" ile ilgili yeni kanun teklifini de TBMM'ye sunacak.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, dün akşam kabine toplantısından sonra yaptığı açıklamada, Yatırım Taahhütlü Avans Kredi (YTAK) programının kapsamını ve bütçesini genişletme kararı aldıklarını, programın büyüklüğünü 750 milyar liraya yükselttiklerini açıkladı.

Erdoğan açıkladığı iki program ile imalat sanayine 1 trilyon lira kredi verilmesinin önünün açılacağını, üç yıla kadar vadeli kredilerin ticari kredilerden daha uygun maliyetli olacağını ve 12 puan maliyetinin devlet tarafından karşılanacağını belirtti.

ABD ile İran arasındaki çatışmaların yeniden alevlenmesiyle dün Wall Street'te satış görüldü. S&P 500 %0.8 düşüşle kapanırken, Nasdaq bileşik endeksi %1.6 geriledi.

Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik ablukayı yeniden devreye alması ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen yük gemilerinden %20 ücret tahsil edeceğini açıklamasının ardından bir ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Dün %10'a yakın yükselen Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı bugün %2.02 daha yükselerek 85 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD tüketici enflasyonu günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak. Verinin ardından ise yarı yıllık para politikası raporunu Kongre'ye sunacak olan Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamaları izlenecek. CME Group FedWatch'a göre, Fed vadeli işlemleri, merkez bankasının 28-29 Temmuz tarihlerinde yapılacak para politikası toplantısında 25 baz puan büyüklüğünde bir faiz artışı olasılığının geçen haftaki %34.2'den %43.3 seviyesine yükseldiğini gösterdi.

Dolar/TL bu sabah güne 47.0375 seviyesinde başladı. Bu verilere göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %6.7 değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %8.7 oldu.

Enflasyonda gerileme Haziran ayında tekrar başlarken, enflasyon beklentilerini yükselten İran savaşının başından beri politika faizinden piyasayı fonlamayan TCMB 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. Bu kapsamda enflasyon gelişmeleri piyasada ana gündem maddesi olarak takip ediliyor.*

*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. Beklentiler kırılğan İran barış sürecine göre de değişiklik gösteriyor.*

## **Dünya**

*Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik ablukayı yeniden devreye alması ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen yük gemilerinden %20 ücret tahsil edeceğini açıklamasının ardından bir ayın en yüksek seviyesine ulaştı.*

*Güne dalgalı başlangıç yapan Asya borsaları geriledi. Tayvan .TWII %3, Güney Kore .KS11 %5'in üzerinde gerileyerek düşüşe öncülük etti. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MISX00000PUS %1.7 eksiye seyrretti.*

*Çin'de açıklanan Haziran ihracat ve ithalat verilerinin ekonomist beklentilerini aşmasının ardından lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.4 geriledi. Dün %10'a yakın yükselen Brent ham petrolü vadeli işlemleri LCOc1 %1.7 artışla varil başına 84.72 dolara yükseldi.*

*Piyasalar ayrıca, ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilisi Christopher Waller'ın dün yaptığı sıkılaştırma yanlısı açıklamalardan da etkilendi.*

*Waller, verilerin enflasyonun %2 hedefinin oldukça üzerinde seyrettiğini göstermesi halinde, merkez bankasının "yakın zamanda" faiz oranlarını yükseltmesi gerekebileceğini söyledi. ABD tüketici enflasyonu günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak. Verinin ardından ise yarı yıllık para politikası raporunu Kongre'ye sunacak olan Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamaları izlenecek.*

*Dün ABD ile İran arasındaki çatışmaların yeniden alevlenmesiyle Wall Street'te satış görüldü. S&P 500 .SPX %0.8 düşüşle kapanırken, Nasdaq bileşik endeksi .IXIC %1.6 geriledi.*

*CME Group FedWatch'a göre, Fed vadeli işlemleri, merkez bankasının 28-29 Temmuz tarihlerinde yapılacak para politikası toplantısında 25 baz puan büyüklüğünde bir faiz artışı olasılığının geçen haftaki %34.2'den %43.3 seviyesine yükseldiğini gösterdi. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 1.6 baz puan artışla %4.624'e yükseldi.*

## **USD/TL**

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda NATO Zirvesi ile Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimler fiyatlamaların ana belirleyicisi oldu. Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Trump'ın görüşmesinde F-35 programı ve CAATSA yaptırımları öne çıkarken, Trump yaptırımların yeniden değerlendirilebileceğini ve F-35 sürecine ilişkin temaların sürdüğünü ifade etti. Haftanın son işlem gününde ise ABD Kongresi'nin itiraz sürecinin tamamlanmasıyla KAAAN'da kullanılacak F110 motorlarının satışında önemli bir eşik geride bırakıldı. Jeopolitik tarafta ABD-İran geriliminin yeniden yükselmesi ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapattığını açıklaması enerji arzı endişelerini artırdı. Söz konusu gerilimlerin petrol fiyatlarını yukarı taşıması ve bunun Fed'in daha şahin kalabileceği beklentilerini güçlendirmesi doları küresel ölçekte desteklerken, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve dolar endeksindeki dirençli görünüm gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı oluşturuyor. Bu çerçevede Dolar/TL de yukarı yönlü seyrini koruyarak tarihi zirvelerini test etmeye devam ederken, bu sabah 47 TL civarında işlem görüyor.

**Teknik Analiz:** USD/TL Kuru bu gün 46,92 seviyelerinde dalgalı olarak seyreliyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 46,18 ve 45,49 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 47,79 ve 48,57 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler:** 46,18/45,49

**Dirençler:** 47,79/48,57



## EUR/TL

Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik gerilimlerin doları desteklemesiyle baskı altında kalan parite, geçtiğimiz haftanın son işlem gününü 1,14'ün hafif üzerinde tamamladı. ABD ile İran arasında karşılıklı saldırıların sürmesi ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin petrol fiyatlarını yukarı taşıması, enflasyon beklentilerini artırarak Fed'in sıkı para politikasını daha uzun süre sürdürebileceği yönündeki söylentileri destekledi. Diğer yandan, ECB Başkanı Lagarde, geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamada, Fransa'da yaklaşan cumhurbaşkanlığı seçimlerinde aday olacağına yönelik iddiaları kesin bir dille reddetti.

**Teknik Analiz:** Bu gün EUR/TL 53,73 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 52,78 seviyesini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 53,96 ve 54,18 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler:** 52,78/52,39

**Dirençler: 53,96/54,18**



## **GBP/TL**

GBP/USD paritesi, Perşembe günü Avrupa piyasalarının erken saatlerinde 1.3405 civarında pozitif bölgede işlem görüyor. Birleşik Krallık'taki (BK) siyasi belirsizliğin azalması, İngiliz Sterlini'nin (GBP) ABD Doları (USD) karşısında bir miktar destek bulmasını sağlıyor. Haziran ayı sonlarında Keir Starmer'in istifasının ardından, BK'deki siyasi risk önemli ölçüde azaldı. Görevden ayrılan Başbakan Keir Starmer'in yerine geçecek kişinin belirlenmesi için resmi yarış 9 Temmuz'da başlıyor. Önde gelen aday Andy Burnham'ın 20 Temmuz'a kadar Başbakan olması bekleniyor.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 62,91 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 60,69 ve 59,58 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 63,57 ve 64,70 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

**Destekler: 60,69/59,58**

**Dirençler: 63,57/64,70**



## **ALTIN**

Altın fiyatları, erken saatlerde iki haftanın en düşük seviyesine gerilemesinin ardından ABD enflasyon verisi öncesinde yükseldi; ABD ile İran arasında tırmanan gerilim ise petrol fiyatlarını yukarı çekerek faiz artışı beklentilerini kuvvetlendirdi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.51 yükselerek 4,020.98 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %0.1 düşüşle 1,603.72 dolara geriledi.

**Teknik Analiz:** 4000-4100 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 4084/4002**

**Dirençler: 4202/4300**



## **PETROL**

Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasını yeniden uygulamaya alması ve tarafların Hürmüz Boğazı'ndaki saldırılarını yoğunlaştırmasıyla yaklaşık %2 artarak bir ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Dün %10'a yakın yükselen Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %2.02 daha yükselerek 85 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %2.24 yükselerek 79.89 dolar seviyesinde işlem gördü.

## **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 |
|----------|-------------|----------------------------------------------|----------|--------|
| 11:45    | UK          | BoE Başkanı Bailey Konuşuyor                 |          | -%1,7  |
| 15:30    | US          | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)  | -%0,1    | %0,5   |
| 15:30    | US          | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz) | %3,8     | %4,2   |
| 23:00    | UK          | BoE Başkanı Bailey Konuşuyor                 |          |        |

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)**