

Türkiye

Dolar/TL, 47.2 zirvesinde güne başlarken, piyasalarda İran gerilimi ile veri gündemi takip edilecek.

İç gündemde, Temmuz ayı kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verilerini yer alıyor.

TBMM Başkanı Numan Kurtulmuş bugün, İYİ Parti Genel Başkanı Müsavat Dervişoğlu, AKP Grup Başkanı Abdullah Güler, Genel Başkanvekili Efkan Ala, Parti Sözcüsü Ömer Çelik ve Grup Başkanvekili Özlem Zengin ile de görüşecek. Gündemde kamuoyunda Terörsüz Türkiye olarak da bilinen sürece ilişkin yasa hazırlığı yer alıyor.

Dün gerçekleştirdiği dört ihale ile yaklaşık 282 milyar TL borçlanma gereçleştiren Hazine, Temmuz ayı iç borçlanma programını tamamladı. Bu ay yapılan iç borçlanma yaklaşık 550 milyar TL ile 606.8 milyar TL'lik hedefin altında kaldı. İç borçlanmada TL cinsi sabit kuponlu payı azalırken döviz cinsi borçlanmanın payı belirgin arttı.

Haftanın kalanında ise Perşembe günü Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı ve Cuma günü piyasa kapanışı ardından Moody's not değerlendirmesi öne çıkacak. Reuters anketine göre, Merkez Bankası'nın (TCMB), bu hafta bir haftalık repo faizini %37'de sabit tutması bekleniyor.

Anketin 2026 yıl sonu tahmin medyanı %35 seviyesinde ve bu beklenti, yılın kalanında 200 baz puan ile sınırlı bir indirim beklendiğini gösteriyor.

Piyasa ayrıca, TCMB'nin faiz indirimlerine başlamadan önce tekrar politika faizinden fonlamaya başlayarak şu an piyasada %40'da oluşan gecelik faizi, politika faizine çekmesi gerekeceği görüşünde. Bu kapsamda, TCMB'nin ne zaman politika faizinden fonlamaya geri döneceğine ilişkin PPK metninde yer alabilecek olası yönlendirmeler piyasada takip edilecek.

Dolar/TL'nin güne başladığı 47.22 seviyesine göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %7 değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %9'a ile oldukça sınırlı kaldı.

Dünya

Asya borsaları, ABD hisse piyasalarındaki toparlanmadan destek bularak yükselişle açılırken, Yemenli Husilerin Ortadoğu'daki çatışmalarda yeni bir cephe açma tehdidiyle yükselen petrol fiyatlarına tepki vermedi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MISX00000PUS %1.2, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.9, Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %5 yükseldi. Petrol fiyatları, Asya ülkelerine Suudi Arabistan petrolü taşıyan iki tankerin Husilerin saldırı

tehdidi üzerine rotasını değiştirmesi üzerine yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 %0.6 artışla 91.55 dolara yükseldi.

Westpac'in yayımladığı değerlendirmede, "Hisse senedi piyasaları jeopolitik riskleri göz ardı ederek teknoloji sektöründeki getirilere odaklandı. Son günlerdeki büyük kayıpların ardından yarı iletken hisseleri toparlandı" denildi.

S&P 500 .SPX endeksi, yarı iletken hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle dün %0.9 yükselerek üç günlük düşüşünü sonlandırdı.

Dünyanın başlıca üreticilerinden Güney Kore'nin Temmuz ayının ilk üç haftasında yarı iletken ihracatını üç katına çıkarması ve Tayvan'ın Haziran ayı ihracat siparişlerinin tahminleri aşması yarı iletken hisselerine olan talebi artırdı.

Piyasaların dikkati Alphabet GOOGL.O ve Tesla'nın TSLA.O açıklayacağı ikinci çeyrek bilançolarına çevrildi. Yatırımcılar yapay zekâ hedefleri açısından öneme sahip yeni modelinin lansmanının ertelenmesi nedeniyle yatırımcıların dikkatini çeken Alphabet'in vereceği bilgileri takip edecek. Yapay zekâ ile robotik alanlarındaki harcamaları hızla artan Tesla'nın serbest nakit akışının ise iki yılı aşkın süredir ilk kez eksiye geçmesi bekleniyor.

Dün beş haftanın en yüksek seviyesine tırmanan petrol fiyatlarındaki yükseliş, gelecek hafta yapılacak merkez bankası toplantıları öncesinde tahvil ve döviz piyasalarını pek etkilemedi. Reuters anketine katılan ekonomistlerin medyan tahminine göre, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 2026 yılının geri kalanında faizleri sabit tutması beklenirken ekonomistler faiz artışı olasılığının yüksek olduğuna dikkat çektiler.

Vadeli işlem kontratları Aralık ayına kadar Fed'in bir defa faiz artıracadığını fiyatlarırken, CME Group'un FedWatch verileri yıl sonuna kadar 50 baz puan veya daha fazla bir artışın gerçekteşme ihtimalinin yarı yarıya olduğunu gösterdi.

USD/TL

Küresel tarafta Orta Doğu'daki gerilim gündemde kalmaya devam etti. İran'ın bölgedeki saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nda ticari bir gemiye mermi isabet etmesi tansiyonu artırırken, diplomatik temaslar da sürdü. ABD Dışışleri Bakanı Rubio'nun pazar günü Washington'ın müzakerelere açık olduğunu belirtmesi, arabulucuların 10 günlük ateşkes önerisi sunduğuna yönelik haberler ve İran İçışleri Bakanı'nın önceki ateşkes sürecinde arabuluculuk yapan Pakistan'a gerçekteştirdiği ziyaret, görüşmelerin ilerleyebileceğine yönelik beklentileri destekledi. Buna karşın ABD Başkanı Trump'ın tehditlerini sürdürmesi ve saldırıların 10. günde de devam etmesi, jeopolitik risklerin yüksek kalmasına neden oldu.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 46,92 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. 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

Parite fiyatlamalarında, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler belirleyici olmaya devam ediyor. Güvenli liman talebinin artması doların güçlü kalmasını sağlarken, Fed'in faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin ötelenmesi de parite açısından negatif. ABD tahvil faizlerindeki yüksek seyir ve dolar endeksindeki dirençli görünüm yukarı yönlü hareketleri sınırlıyor. Euro Bölgesi'nde büyüme görünümüne ilişkin temkinli beklentiler ve ECB'nin görece güvercin duruşu da euro üzerinde baskı yaratıyor.

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 Çarşamba günü Asya seansında hafifçe yükselerek, önceki gün ulaşılan 1.3360 bölgesine (bir haftalık en düşük seviye) doğru dört günlük düşüş serisini kırdı. Ancak spot fiyatlar, devam eden alımlardan yoksun ve 1.3400 seviyesinin altında işlem görüyor; bu da iki aydan fazla bir sürenin en yüksek seviyesinden yaşanan son geri çekilmenin sona erdiğini teyit etmeden önce temkinli olunmasını gerektiriyor.

ABD Doları (USD), ABD-İran diplomasisinin enerji fiyatlarını düşürebileceği ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) şahin beklentilerini yumuşatabileceği umutlarıyla bir haftalık en yüksek seviyesine doğru dört günlük bir yükselişin ardından durakladı. Bu da GBP/USD paritesine destek veren önemli bir faktör olarak görülüyor. Bununla birlikte, ABD ve İran arasındaki gerilimlerin daha da tırmanmasıyla jeopolitik risk devam ediyor.

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 teknik alımların desteğiyle iki haftanın zirvesini görürken, yatırımcıların Ortadoğu'da yayılan çatışmaların etkilerini ve gelecek hafta yapılacak Fed toplantısı öncesi faiz oranlarının geleceğine dair ipuçlarını değerlendirecek.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU=% 1.27 yükselerek 4,128.57 dolar seviyesinde işlem gördü.

Teknik Analiz: 4000-4100 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4084/4002

Dirençler: 4202/4300



PETROL

Petrol fiyatları, ABD güçlerinin İran'a yönelik üst üste 11. gece saldırı düzenlemesi üzerine arz kesintilerine dair endişelerin artması ve İran destekli Husilerin tehditleri sonrası Suudi Arabistan petrolü taşıyan iki tankerin rota değiştirmesiyle yükselişini sürdürdü.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.37 yükselerek 92.26 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %1.27 yükselerek 85.41 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 ,İnvesting , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:30	US	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-2,000M	1,692M

17:30	US	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,430M
20:00	US	20 Yıllık Tahvil İhalesi		%4,927
22:00	US	ABD Başkanı Trump'ın Konuşması		

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)