

Türkiye

Dolar/TL güne 47.40 seviyesinin üzerinde güne başlarken, piyasalarda veri gündemi ve petrol fiyatlarında sert dalgalanmalara yol açan jeopolitik gelişmeler izlenecek.

TÜİK Haziran ayı iş gücü istatistikleri ile Temmuz ayı ekonomik güven endeksini 1000'da açıklayacak. TCMB geçen haftaki Para Politikası Kurulu toplantısının özetlerini saat 1400'te haftalık verileri ise 1430'da yayımlayacak.

Siyaset tarafında ise süreç yasası olarak da adlandırılan, silah bırakan PKK'lıların Türkiye'ye dönüşüne imkan vermesi beklenen düzenleme izleniyor. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, düzenlemenin "önümüzdeki günlerde" meclise geleceğini söyledi.

Dolar/TL'nin güne başladığı 47.4150 seviyesine göre TL, İran savaşının başladığı Şubat sonundan bu yana dolar karşısında %7.4 değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %9.4 ile sınırlı kaldı.

PPK özetlerinde enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu vurgulayan TCMB'nin vereceği ipuçları takip edilecek. Geçen hafta aldığı kararla politika faizinde değişiklik yapmayan TCMB, enflasyon ana eğilimin Temmuz'da geçici de olsa yükseleceğini belirtirken, enerji fiyatlarının tekrar yükselişe geçtiğine dikkat çekmişti.

Reuters anketinin 2026 yıl sonu politika faizine ilişkin tahmin medyanı %35 seviyesinde. Bu beklenti, yılın kalanında 200 baz puan ile sınırlı bir indirim beklendiğini gösteriyor.

TCMB'nin faiz indirimlerinden hemen önce tekrar politika faizinden fonlamayı başlatarak, şu an piyasada %40'da oluşan gecelik faizi, politika faizine çekmesi gerekeceği düşünülüyor.

KÜRESEL PİYASALAR

Asya borsaları, hafta başından bu yana yapay zeka (AI) hisselerinde görülen dalgalı seyrin de etkisiyle yön bulmakta zorlanırken, politika faizini sabit bırakan ABD Merkez Bankası (Fed) faizlerin bundan sonraki seyri konusunda tahvil piyasalarında belirsizlik yarattı.

Fed'inünkü faiz kararının ardından düzenlenen basın toplantısında konuşan Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonu düşürmek için mücadele edeceklerini ancak merkez bankasının atacağı adımlar hakkında ipucu vermedi.

Oluşan bu belirsizlik sonucu ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US30YT=RR dün %5.2273 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyeye tırmandı.

Küresel enflasyon açısından yakından izlenen petrol fiyatları da Ortadoğu'daki çatışmaların yeniden şiddetlenmesi üzerine dün %7'nin üzerinde yükseldikten sonra bugün sınırlı gerileyerek varil başına 90 doların altına indi. Veriler, Ortadoğu'da devam eden savaş ve saldırılara rağmen tankerlerin bölgeden ayrılmaya devam edebildiğini gösterdi.

Dünya

Asya borsaları, hafta başından bu yana yapay zeka (AI) hisselerinde görülen dalgalı seyrin de etkisiyle yön bulmakta zorlanırken, politika faizini sabit bırakan ABD Merkez Bankası (Fed) faizlerin bundan sonraki seyri konusunda tahvil piyasalarında belirsizlik yarattı.

Brent petrolü LCOc1, Ortadoğu'daki çatışmaların yeniden şiddetlenmesi üzerine dün %7'nin üzerinde yükseldikten sonra bugün sınırlı gerileyerek varil başına 90 doların altına indi. Veriler, Ortadoğu'da devam eden savaş ve saldırılara rağmen tankerlerin bölgeden ayrılmaya devam edebildiğini gösterdi. O/R

Dolar, Fed'in politika faizini sabit bırakmasının ardından değerini korumaya çalışırken, para politikası kurulundaki üç yetkili 25 baz puan büyüklüğünde faiz artışından yana tavır koyarak merkez bankasının enflasyonla mücadele için faizleri artırıp artırmayacağı konusunda kafa karışıklığı yarattı. ABD'nin uzun vadeli Hazine tahvillerinin getirisi 19 yılın zirvesine yükseldi.

Güney Kore borsası, şirketlerin yapay zekaya yaptığı yüksek miktardaki yatırımın hissedarlara getirisi konusunda endişeleri artırmasına paralel olarak hafta boyunca sert satışlarla karşılaştı. Borsadaki şirketlerin değeri 2 trilyon dolardan fazla düşerken, yatırımcılar Asyalı çip üreticilerini mercek altına aldı.

Bugün de dalgalı seyreden Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %0.32 düşerken, hafta başından bu yana %15 geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MISX000000PUS dalgalı işlemlerin ardından yatay seyretti.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.2 yükseldi ancak haftayı %3.7 eksiye kapamaya hazırlandı. Çip üreticisi Samsung Electronics 005930.KS, ikinci çeyrekte faaliyet kârının 19 kat artarak tarihi seviye ulaştığını açıklayarak yatırımcıların risk iştahının kısmen de olsa toparlanmasını sağladı.

Büyük piyasa değerine sahip ABD'li şirketler Meta META.O ve Microsoft'un MSFT.O açıkladığı bilançolar ise yapay zeka altyapısı oluşturma yarışındaki şirketlerin talihlerinin keskin şekilde ayrıştığını gösterdi. Microsoft yoğun yatırıma rağmen 2027 mali yılı sonuna kadar nakit akışın artıda kalacağını açıklarken, Meta'nın hisseleri serbest nakit akışın ikinci çeyrekte %91 azalmasının ardından düştü.

Asya işlemlerinde, Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.7, Avrupa vadeli işlemleri STXEc1 ise %0.3 yükseldi.

Fed'in dünkü faiz kararının ardından düzenlenen basın toplantısında konuşan Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonu düşürmek için mücadele edeceklerini ancak merkez bankasının

atacağı adımlar hakkında ipucu vermedi.

Oluşan bu belirsizlik sonucu ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US30YT=RR dün %5.2273 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyeye tırmandı. Getiriler bugün de %5.2039 seviyesinde seyretti.

Fed vadeli işlemleri 0#FF; merkez bankasının Eylül ayında yapılacak bir sonraki toplantıda %60 olasılıkla politika faizini artıracaklarını, yıl sonuna kadar ise 33 baz puan büyüklüğünde sıkılaştırmaya gideceğini fiyatladı

USD/TL

FED faizi değiştirmede. Başkan ise ek şahin tavır sergilemedi. Hatta tahvil faizlerindeki artışın sıkılık yarattığını ifade ederek adeta kendilerinin adım atmasına gerek kalmadığını ima etti. Dolar biraz değer kaybetti. Ancak enflasyon yüksek ve ana enflasyon trendi yukarı risk taşıyor. O yüzden dezenflasyon kazanımı için çabanın sürmesine ve zamana ihtiyaç olduğu açık. Bu dolardaki kaybı limitledi.

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

Fed Başkanı Kevin Warsh'ın eylül toplantısına ilişkin net bir yönlendirme vermemesi dolar üzerindeki baskıyı sınırlarken, bugün açıklanacak ABD çekirdek PCE enflasyonu ve büyüme verileri paritede yön açısından belirleyici olacak.

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, önceki gün yatay seyrettikten sonra Çarşamba günü Asya saatlerinde 1.3300 civarında işlem görerek hafifçe yükseldi. ABD Doları (USD), Federal Rezerv'in (Fed) yaklaşan politika kararı öncesinde zorlanırken, döviz çifti değer kazandı.

Merkez bankasının faiz oranlarını değiştirmemesi yaygın olarak beklenirken, yatırımcılar şu anda faiz artırımının gerçekleşme olasılığını alışılmadık derecede yüksek (%30,5) olarak fiyatlandırıyor ve bu da duyuru öncesinde önemli bir belirsizliğe işaret ediyor. Daha ileriki dönemlere bakıldığında, piyasalar Eylül ayında faiz artırımını olasılığını %76,6 olarak fiyatlandırıyor ve bu da borçlanma maliyetlerinin daha uzun süre yüksek kalacağı beklentilerini güçlendiriyor.

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, Fed'in faizleri sabit bırakmasının ve Başkanı Warsh'ın enflasyonla mücadeleye ilişkin açıklamalarının ardından yatay seyretti.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün %2 yükselmesinin ardından son olarak %0.53 düşüşle 4,044.00 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %0.4 artışla 57.86 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 4000-4100 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4084/4002

Dirençler: 4202/4300



PETROL

Petrol fiyatları, ABD ile İran arasındaki savaşta petrol ve doğalgaz gemilerine yönelik devam eden saldırılara rağmen tankerlerin bölgeden ayrılabilmesinin görülmesi üzerine dünkü güçlü kazanımlarının bir kısmını geri verdi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.44 gerileyerek 90.34 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.47 gerileyerek 84.06 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
14:00	UK	Faiz Oranı Kararı (Tem)	%3,75	%3,75
15:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	201K	187K
15:30	US	Kişisel Gider (Aylık) (Haz)	%0,4	%0,7

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)