

### Türkiye

Dolar/TL güne 47.5250 ile yeni tarihi zirve seviyelerinden başlarken, piyasalarda bugün yoğun veri gündemi ve petrol fiyatları başta olmak üzere sert dalgalanmalara yol açan jeopolitik gelişmeler izlenecek.

İç gündemde bugün, Haziran ayı dış ticaret istatistikleri, ikinci çeyreğe ilişkin turizm verileri ile Hazine'nin önümüzdeki üç aya ilişkin iç borçlanma stratejisi yer alıyor.

Merkez Bankası'nın dün açıkladığı verilere göre net uluslararası rezervler, 24 Temmuz ile biten haftada 51.12 milyar dolar oldu.

Bankacıların hesaplamalarına göre daha önce swap işlemlerine konu olan yaklaşık 3.7 milyar dolar değerinde 25 ton altın daha rezerve geri döndü. Böylece TCMB'nin toplam altın rezervi 772 tona yükselirken bankanın kendi sahipliğindeki altın ise yaklaşık 465 ton oldu.

TCMB ile Suriye Merkez Bankası bu hafta, TCMB nezdinde Suriye Merkez Bankası adına TL mevduat hesabı açılması anlaşması da imzaladı. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın bu haftaki Şam ziyareti, iki merkez bankası arasında 2010'dan bugüne başkan seviyesinde yapılan ilk ziyaret olması nedeniyle önemli. Türkiye ve Suriye önümüzdeki dönemde ekonomi alanında da iş birliğini artırmak istiyor.

Dolar/TL'nin güne başladığı 47.5250 seviyesine göre TL, İran savaşının başladığı Şubat sonundan bu yana dolar karşısında %7.6 değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %9.6 ile sınırlı kaldı.

TCMB PPK özetlerinde, enflasyon ana eğilimin Temmuz'da geçici de olsa yükseleceğini belirtirken, enerji fiyatlarının tekrar yükselişe geçtiğine dikkat çekti.

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.

### Dünya

Asya borsaları, Wall Street'e paralel olarak güçlü yükseliş kaydederken, son zamanlarda yapay zekaya ilişkin endişeler nedeniyle sert satışlarla karşı karşıya kalan Güney Kore borsası sıradışı bir yükselişle toparlandı.

Güney Kore'nin Kospi endeksi .KS11 sadece bugün %15.4 yükseliş kaydederek hafta başından bu yana kaydettiği keskin kayıpların neredeyse tamamını telafi etti. Endeks yine de aylık bazda bakıldığında yaklaşık %25 ile 1997'den bu yana en büyük aylık kaybı vermeye hazırlandı.

*Japonya Merkez Bankası (BOJ) politika faizini %1 seviyesinde sabit bıraktı. Japonya'nın döviz piyasasına müdahalesi sonucu faiz kararı öncesinde dün hızlı bir toparlanma kaydeden yen, kararın ardından bir miktar değer kaybederek 40 yılın dip seviyesine yakın seyretti.*

*Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 de %4'ün üzerinde, Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MISX00000PUS %5 yükseldi.*

*ABD'nin uzun vadeli Hazine tahvillerinin getirisi, merkez bankası Fed'in enflasyon beklentilerini çıpalama kabiliyeti hakkında oluşan endişelerle 19 yılın en yüksek seviyesine yakın seyrederken, kısa vadeli tahvillerin getirileri geriledi.*

*Yapay zekâ (AI) sektöründeki başlıca şirketlerden Microsoft MSFT.O ve Amazon'un AMZN.O hisseleri açıkladıkları tahminleri aşan bilançoların ardından yükselerek borsalara destek sağladı.*

*Şirketlerin bilançoları ve güçlü tahminleri, yüksek sermaye harcamalarına ilişkin endişeleri hafifleterek çip sektörü hisselerini yukarı çekti.*

*Dün %3'e yakın yükselişle kapanan Nasdaq endeksinin vadeli kontratları NQc1 %0.66, S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %0.25 primli seyretti. Avrupa'da ise EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri STXEc1 %0.58, FTSE vadeli işlemleri FF1c1 %0.36, DAX vadeli işlemleri FDXc1 ise %0.45 yükseldi.*

### **USD/TL**

*ABD doları (USD), olumlu diplomatik gelişmelerin getirdiği küresel riskten kaçınma eğiliminin azalmasına rağmen sağlam duruşunu koruyor. ABD ve İran arasında Hürmüz Boğazı'nda istikrarın yeniden sağlanmasına yönelik müzakerelerin ilerlemesiyle Ortadoğu'daki gerilimlerde azalma belirtileri görülüyor.*

*Piyasa duyarlılığını daha da artıran bir diğer gelişme ise, ABD Başkanı Donald Trump'ın Hamas'ın silahsızlandırılması ve İsrail güçlerinin Gazze'den çekilmesini hedefleyen tarihi bir anlaşmayı duyurması oldu; bu anlaşmanın üst düzey Hamas yetkilileri tarafından da doğrulandığı bildirildi.*

**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

Euro (EUR), Cuma günü İngiliz Sterlini (GBP) karşısında neredeyse yatay seyrediyor; aylar, Perşembe günü 0.8585 zirvelerinden gelen geri dönüşün ardından, Temmuz ortasındaki zirvelerden yükselen trend çizgisinin tabanını, yaklaşık 0.8555 seviyesini test etmeye devam etti. Sterlin, Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) İran'daki savaşın tırmanması durumunda faiz artırımına işaret etmesiyle kayıplarının bir kısmını telafi etti.

**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 řu 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 seyisesinde 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 düştü ancak 4,000 dolardan düşük seviyede alım yapılmasının desteğiyle beş ayda ilk kez aylık bazda yükselmeye hazırlandı.

Yatırımcılar, bir yandan da Ortadoğu'daki gelişmeleri ve bunların ABD'de faizlerin seyri üzerindeki etkilerini takip ediyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.55 gerileyerek 4,080.26 dolar seviyesinde işlem gördü ancak haftalık bazda %0.6 aylık bazda %1.7 yükseldi.

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

**Destekler:** 4084/4002

**Dirençler:** 4202/4300



## PETROL

Petrol fiyatları, ABD ile İran arasındaki görüşmelerde belirgin bir ilerleme sağlanamamasına rağmen arz akışının devam etmesiyle bugün gerilemesine karşılık aylık bazda bakıldığında %20'ye yakın yükseldi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.53 gerileyerek 87.67 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %1.99 gerileyerek 81.93 dolar seviyesinde işlem gördü.

İki ham petrol de aylık bazda yaklaşık %20 yükseldi.

## 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 |
|----------|-------------|-----------------------------------------------|----------|--------|
| 17:00    | US          | Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Tem) | 56,0     | 56,7   |
| 17:00    | US          | Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Tem)  | %3,3     | %3,3   |
| 17:00    | US          | Michigan Tüketici Beklentileri (Tem)          | 54,0     | 50,7   |

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.

**Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,**

**Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-206)**

**Dalya Karkın (Memur)**

**☎TEL: 2280333 (Dahili-205)**