

Türkiye

Mart (Reuters) - İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun gözaltına alınmasıyla TL'de görülen sert satış baskısı, Merkez Bankası'nın 10 milyar dolara ulaşan döviz satışı ve ara toplantı ile aldığı sıkılaştırma kararları ardından yerini yatay seyre bıraktı.

İşlemciler ekonomi politikasındaki değişimle son 1.5 yıldır tercihini TL'den yana kullanan ve TCMB'nin 100 milyar dolar üzerinde rezerv birikiminde önemli payı olan lokal yatırımcıların tekrar dövize yönelip yönelmeyeceğini takip edecekler.

İşlemciler ayrıca TCMB'nin ara sıkılaştırma kararında lokallerin döviz talebinin oldukça etkili olduğu görüşünde.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan karşısında muhalefetin en güçlü adayı olan İmamoğlu'nun "terör örgütüne yardım" ve yolsuzluk iddiasıyla gözaltına alınmasının ardından Çarşamba günü TL'nin dolar karşısında gün içindeki değer kaybı %12.7'ye kadar ulaşmıştı.

Dolar/TL, aylardır devam eden sakin ve istikrarlı seyrin ardından Çarşamba günü yeni rekor olan 42 seviyesine yükseldi ve TCMB'nin işlemcilerle göre 10 milyar dolara yakın döviz satışının ardından günü 38 civarında tamamladı. Böylece Çarşamba günü %13'e kadar yaklaşan TL'nin değer kaybı gün sonunda %3.5 değer kaybına geriledi.

Kur bu sabah da güne 38 etrafında başladı. Bu seviyeye göre TL'nin yılbaşından beri değer kaybı da %6.7'ye yükseldi. TL, 2024'ü %16.5 ile sınırlı bir kayıp ile tamamlamıştı. Bu haftaki harekete kadar TL bu yıl oldukça stabil bir seyir izlemişti.

İmamoğlu'nun gözaltına alınması, daha önceki uygulamalardan da görüldüğü şekilde İBB'ye kayyım atanmasının önünü açtı.

İç gündemde bugün takip edilecek veriler arasında Mart ayı tüketici güven endeksi ile Şubat ayı yabancı ziyaretçi sayısı yer alıyor.

Bankacılık endeksi başta olmak üzere piyasalarda endişe ve satış baskısı dün de devam ederken TCMB dün ara bir toplantı ile yeni sıkılaştırma adımları açıkladı.

TCMB dün dört yeni adım attı. Takvimde olmayan bir toplantı ile gecelik vadede borç verme faiz oranını iki puan artırarak %46'ya çıkararak TCMB %42.5 seviyesinde sabit tuttuğu bir hafta vadeli repo ihaleleri ile bir süre fonlama yapmayacağını açıkladı.

İşlemciler ve analistler bugün alınan kararlar ile gecelik piyasada faizlerin güne göre 350-400 baz puana kadar daha yukarıda oluşabileceğine, bunun da önemli bir sıkılaştırma sağlayabileceğine dikkat çektiler. Bilkent Üniversitesi Öğretim Üyesi Hakan Kara TCMB'nin son dönemde %42 olan gecelik piyasa faizlerini %46'ya kadar yükseltme esnekliği sağladığına dikkat çekerken, "Gereksiz rezerv kaybetmek yerine hızlıca bu kararı alarak elinin bağlı olmadığını göstermek önemli ve doğru bir adım" dedi.

TCMB dün ayrıca, TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlama kararı da aldı. Dün devreye alınan bir başka adım ise sterilizasyon araçlarına ilk kez eklenen 56 gün vadeli depo ihalesi oldu.

Dünya

Asya borsaları, belirgin hareketlerin görülmediği haftanın son işlem gününde hafif gerilerken jeopolitik endişeler ve ABD'nin artırdığı gümrük vergileri risk iştahını azalttı.

Güvenli liman olarak görülen altın tarihi zirveye yakın seyrine devam etti.

Küresel ekonomi ve siyasette belirsizlik artarken bu hafta faiz kararı açıklayan merkez bankaları temkinli tavır gösterdi. ABD Merkez Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası (BOE) politika faizini sabit tuttu.

Merkez bankaları, ABD'nin yarattığı ticaret politikası gerilimi nedeniyle ekonomik görünüm üzerinde oluşan belirsizliğe dikkat çektiler. ABD Başkanı Donald Trump'ın açıkladığı son gümrük vergisi artışları 2 Nisan'da devreye girecek.

İsrail'in Gazze'ye yönelik hava saldırılarının sürmesi ve Ukrayna'nın Rusya'nın hava üssüne yönelik saldırısı nedeniyle jeopolitik gerilim tırmanmayı sürdürdü. Yatırımcılar güvenli liman olarak görülen varlıklara yöneldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.71 gerilerken Japonya'nın Nikkei endeksi %0.36 artış kaydetti.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi dün %1 düşmesinin ardından bugün %0.68 geriledi.

ABD'nin gümrük vergisi politikalarıyla başlayan ticaret savaşlarının enflasyon ve ekonomik büyüme üzerindeki etkilerine dair endişeler kuvvetlenirken, yatırımcılar 2 Nisan'da devreye girecek gümrük vergilerini izleyecekler.

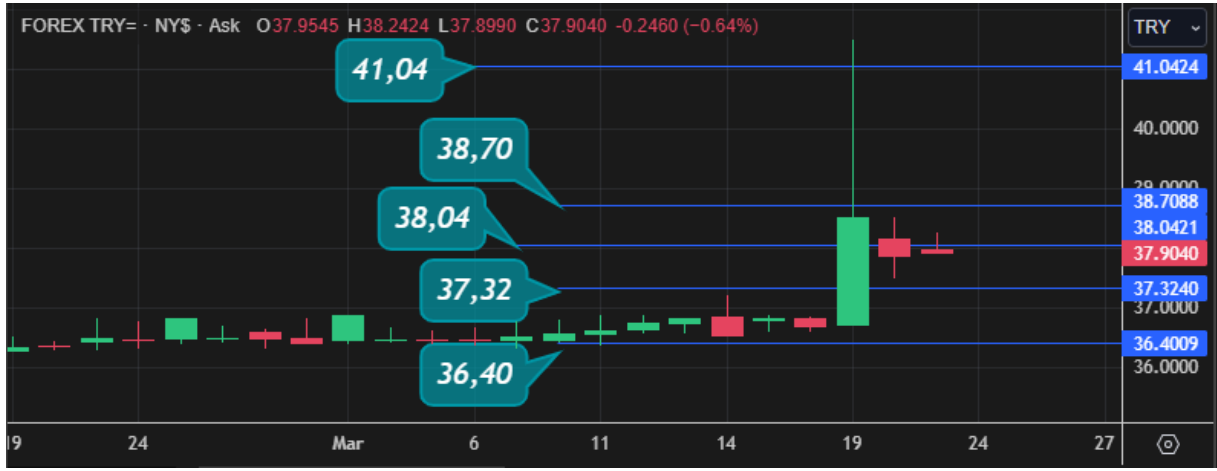
USD/TL

TCMB Para Politikası Kurulu, ara toplantı kararı ile gecelik vadede borç verme faiz oranını yüzde 44'den yüzde 46 düzeyine yükseltirken, politika faizi ve gecelik vadede borçlanma faiz oranlarını sırasıyla yüzde 42,5 ve yüzde 41 düzeyinde sabit bıraktı. TCMB, finansal piyasalarda yaşanan gelişmeleri dikkate alarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesini kararlaştırdı. Diğer taraftan TCMB brüt rezervleri geçen hafta 169,9 milyar dolardan 171,1 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 74,3 milyar dolardan 73,9 milyar dolara geriledi. Kur korumalı mevduat toplamı geçen hafta 26,6 milyar TL düşüşle 798,8 milyar TL'ye düştü. ABD tarafında ise ikincil düzey veriler izlenirken, dolar endeksinde tepki yükselişleri görüldü. Dolar/TL, bu sabah itibariyle 37,99 civarında fiyatlanmakta.

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 38,04 seviyelerinde dalgalı hareketlerine devam ediyor. Ani yükseliş sonrası 43,16 seviyesine kadar gevşeyen paritede dengelenme arayışı devam ediyor. Olası yükselmelerde 38,70 ve 41,04 seviyelerini direnç olarak görebiliriz. Olası geri çekilmelerde 37,32 ve 36,40 destek seviyeleri olarak takip edebiliriz.

Destekler: 37,32/36,40

Dirençler: 38,70/41,04



EUR/TL

EUR/USD paritesinde güçlü yukarı yönlü eğilim sonrası direnç bölgesinden gelen satışlar devam ediyor. Bu süre zarfında da dolar endeksinde hafif güçlenme eğilimi izliyoruz. DXY 104,08 seviyesinde işlem görüyor. Dün Avrupa Birliği liderleri savunma ve rekabet gücüne yatırım yapma ihtiyacının birbirine yakın biçimde bağlı olduğunun altını çizerek, her iki alanda küresel rakiplerle açığı kapatmak için çalışmalarına hız verileceğini bildirdi. AB Konseyi tarafından paylaşılan bildiri de, jeopolitik riskler ve belirsizliklerin daha da arttığı anımsatılarak, ekonomilerin dayanıklılığını ve rekabet gücünü artırma konusunda kararlı olduğu ifade edildi. Öte yandan AB, ABD tarifelerine misillemeyi erteledi. Avrupa Birliği (AB), ABD'nin çelik ve alüminyum tariflerine karşılık olarak planladığı önlemleri, müzakerelere zaman tanımak için nisan ortasına kadar erteledi. Bu misillemenin ne zaman gerçekleşeceği ve nasıl gerçekleşeceği, ABD ile AB arasındaki ikili ilişkiler bakımından önem arz ediyor. Paritedeki fiyatlamada belirleyici unsur olabilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 41,17 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 40,21 ve 39,25 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 41,80 ve 43,03 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 40,21/39,25

Dirençler: 41,17/41,80/43,03



GBP/TL

Federal Rezerv (Fed), Çarşamba günü Mart ayı sonundaki politika toplantısında 2025'te iki 25 baz puanlık faiz indirimi tahminini korudu ve enflasyon projeksiyonuna bir artış verdi. Buna ek

olarak, ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret tarifeleri ve artan jeopolitik gerginlikler etrafındaki belirsizlik güvenli liman Greenback'i destekliyor ve GBP/USD paritesi için bir karşı rüzgar görevi gören önemli bir faktör olduğu ortaya çıkıyor. Dolar'ı bir dizi para birimine karşı takip eden USD Endeksi (DXY), bu hafta başında ulaşılan çok aylık düşük seviyeden mütevazı bir toparlanmayı sürdürüyor gibi görünse de, anlamlı bir değer artışı hala belirsiz görünüyor. Yatırımcılar, ABD ekonomik faaliyetlerinde tarife kaynaklı bir yavaşlamadan endişe duymaya devam ediyor ve bu da Fed'in faiz indirimi döngüsüne beklenenden daha erken devam etmesini zorlayabilir. Piyasalar şu anda Fed'in Haziran, Temmuz ve Ekim aylarında borçlanma maliyetlerini düşürme olasılığını fiyatlıyor. Buna karşılık, İngiltere Merkez Bankası (BoE) kesintilere yönelik varsayımlara karşı uyarıyor ve ayrıca bu yıl enflasyonda zirve olacağı tahminini artırdı. Bu, İngiltere merkez bankasının borçlanma maliyetlerini Fed dahil diğer merkez bankalarından daha yavaş düşüreceğini ve GBP/USD paritesine destek sağlayacağını gösteriyor. Cuma günü İngiltere'den veya ABD'den piyasayı hareketlendirecek herhangi bir ekonomik veri yayınlanmayacak. Dahası, yukarıda belirtilen temel zemin, spot fiyatlar için en az dirençli yolun yukarı yönlü olduğunu gösteriyor. Bu nedenle, bundan sonraki herhangi bir düşüş bir satın alma fırsatı olarak görülebilir ve sınırlı kalması muhtemeldir. Yine de, spot fiyatlar üçüncü hafta üst üste yeşil renkte sona erme yolunda ilerlemeye devam ediyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 49,15 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında destek seviyesini 48,03 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 49,95 ve 53,00 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 49,15/48,03

Dirençler: 49,95/53,00



ALTIN

Altın fiyatları dolardaki toparlanmanın etkisiyle bugün gerilerken, Fed'in yıl sonuna kadar faiz indirimlerine gideceği beklentisi ve jeopolitik belirsizliğin etkisiyle haftayı yükselişle kapamaya hazırlandı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün 3,057.21 dolar ile yeni tarihi zirveyi görmesinin ardından %0.57 düşüşle 3,027.36 dolar seviyesinde işlem gördü. Bugünkü çekilmeye rağmen altın haftalık bazda %1.5 değer kazandı. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 düşüşle 3,037.50 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3100-3000 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3000/2950

Dirençler: 3100/3050



PETROL

Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik yeni yaptırımları ve OPEC+ tarafından açıklanan yeni üretim azaltma takvimi nedeniyle yükselişini sürdürdü. Petrol arz sıkışıklığı oluşacağı beklentilerinin artmasıyla üst üste ikinci haftayı da artıda kapamaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.26 yükselerek 72.19 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.32 yükselerek 68.29 dolar seviyesinde işlem gördü. Petrol, günü bu seviyeden kapatırsa haftalık bazda %2 yükselmiş ve 2025'in ilk haftasından bu yana en büyük haftalık kazanımı kaydetmiş olacak.

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
10:00	TRY	Tüketici Güveni (Mart)		82,1
11:00	TRY	Yabancı Turist Girişi(Yıllık) (Şub)		6,10%
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		
16:05	USD	FOMC Üyesi Williams'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,**

Melih Bulak (Müdür)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)