

Türkiye

Ekrem İmamoğlu'nun gözüaltına alınmasıyla piyasalarda geçen hafta başlayan sert satış dalgasının ardından haftasonu gelen tutuklama kararı sonrası piyasalarda ekonomi yönetiminin attığı adımların etkileri takip ediliyor. Dolar/TL, aylardır devam eden sakin ve istikrarlı seyrin ardından Çarşamba günü yeni rekor olan 42 seviyesine yükseldi. TCMB'nin döviz satışlarıyla geçen haftayı 38 seviyesinde tamamlayan kur anlamlı değişim göstermeden bugüne başladı.

Dolar/TL TCMB'nin geçen hafta 27 milyar dolara yaklaşan döviz satışlarıyla 38 civarında yatay seyrediyor. Böylece TCMB son 1.5 yılda 130 milyar dolar artırdığı döviz rezervini mevcut politikada ilk kez belirgin şekilde kullanıyor.

Bu seviyeye göre TL'nin yıl başından beri değer kaybı %6.7'ye yükseldi. TL, 2024'te %16.5 ile sınırlı değer kaybetmişti. Geçen haftaki harekete kadar TL bu yıl oldukça stabil bir seyir izlemişti.

Geçen haftayı %17'ye yakın kayıpla tamamlayan endeksinde bu hafta sınırlı kazanımlar görülürken 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise siyasi endişeler öncesine göre 550 baz puana ulaşan yükselişin ardından yataylaştı.

Türkiye'nin kredi iflas takası primi (CDS) ise yaklaşık 250 baz puandan 325 baz puana kadar yükseldikten sonra dün yeniden 300 baz puan altına test etti.

İç gündemde bugün Mart ayı sektörel enflasyon beklentileri verisi yer alıyor. Bugün ayrıca, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, partisinin TBMM grup toplantısı ve 2030 Sanayi ve Teknoloji Stratejisi tanıtım toplantısına katılacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, İmamoğlu'nun tutuklanmasının ardından dün yabancı fonların yöneticileriyle telekonferansta bir araya geldi. İkili geçen hafta da benzer toplantıları yurt içinde bankalarla gerçekleştirmişti.

Şimşek piyasalarda yaşanan çalkantıların enflasyon üzerinde kalıcı hasar bırakmadığını ve görevinin başında olduğunu belirtti. TCMB Başkanı Fatih Karahan telekonferansta piyasalarda oluşan çalkantıyı dindirmek için gereken her şeyi yapacaklarını ifade etti. Karahan piyasalardaki çalkantının geçici olduğunu ve piyasa dostu adımlar attıklarını da söyledi.

Şimşek, Erdoğan'ın alınan tedbirleri desteklediğini ve geçen hafta oluşan döviz talebinin yaklaşık %60'ının yurt dışı kaynaklı olduğunu da belirtti. Şimşek ayrıca Hazine'nin ihraç edeceği tahvil miktarını azaltabileceğini de ifade etti.

Hazine'den yapılan yazılı açıklamada bir saat süren toplantıya Kuzey Amerika, Birleşik Krallık, diğer Avrupa ülkeleri ve Orta Doğu'dan yaklaşık 4,500 yatırımcının "yoğun ilgi" gösterdiği belirtildi.

Hazine açıklamasında piyasaların sağlıklı işleyişi ve etkinliği için ilk günden itibaren gereken tüm adımların en kısa sürede atıldığı belirtilerek, böylece piyasalardaki oynaklığın önemi ölçüde azaldığı ve son gelişmelerin ekonomi üzerindeki etkilerinin geçici ve sınırlı

olmasını beklediğini ifade etti.Şimşek ve Karahan önümüzdeki dönemde ihtiyaç halinde gereken adımların atılacağını da vurguladı.

Dünya

Asya borsaları, Wall Street'e paralel şekilde yükselirken dolar yönsüz seyretti. Yatırımcılar ABD Başkanı Donald Trump'ın haftaya başlaması beklenen gümrük vergilerinden önce ticaret politikasına ilişkin açıklamaları takip edecek.

Trump'ın Pazartesi günü tüm gümrük vergisi artışlarının 2 Nisan'da devreye alınmayacağını ve bazı ülkelerin muaf tutulabileceğini açıkladı. Açıklamanın ardından ABD'nin gümrük vergilerinde esnek olacağı beklentisi arttı.

Fakat Trump, Venezuela'dan petrol ya da doğalgaz satın alan tüm ülkelere %25 ikincil gümrük vergisi uygulacağını açıklayarak ticaret savaşında yeni bir cephe açtı. Petrol açıklamanın hemen ardından yükselse de Rusya ile Ukrayna arasında sağlanan Karadeniz'de seyir güvenliğine ilişkin anlaşmalar yükselişi sınırladı.

Japonya'nın Nikkei endeksi.%0.65 yükselirken Güney Kore'nin endeksi .%1.16 yükseldi. Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.8 yükselirken Çin'de lokomotif hisseleri izleyen endeksi . %0.04 düştü.

USD/TL

DolarTL paritesi geçtiğimiz hafta İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun gözaltına alınması haberi sonrası yukarı yönlü bir atak yaşamış ve 41.00 seviyesinin üzerini test etmişti. Sonrasında ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından gelen yerinde müdahale ve tedbirler ile paritenin 38.00 seviyesinin yakınlarında dengelendiğini izledik. Ekonomi yönetimi tarafından piyasada doların stabilizasyonunun sağlanmasına yönelik atılan atımlar şimdilik kurun dengelenmesi sağladı diyebiliriz. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, uluslararası yatırımcılarla yaptığı toplantıda, piyasaların sağlıklı işleyişi ve etkinliği için tüm adımların en kısa sürede atıldığını, son gelişmelerin ekonomi üzerindeki etkilerinin geçici ve sınırlı olmasını beklediğini belirterek, gelecek dönemde ihtiyaç halinde gereken adımların atılacağını bildirdi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, yerlilerin dolarizasyonunun devam edip etmeyeceğine dair düşüncelerinin sorulması üzerine "Araştırmalarımıza göre yerlilerin kararları döviz piyasasındaki volatilité ve TL'nin getirisine göre değişmektedir. Yerli talebindeki ilk ivmelenme mevcut gelişmeler nedeniyle artmış ancak daha sonra getirisinin yükselmesiyle ve kur oynaklığının azalmasıyla döviz talebi azalmıştır." şeklinde konuştu. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz da dün akşamki açıklamasında, "Sokaklarda yaşanan kargaşa ekonomiyi etkiledi. Ama bu kısa sürdü." dedi.

Teknik Analiz: DolarTL paritesi dün 39,87 seviyesini aşarak rekor seviye ulaştı. Ani yükseliş sonrası 43,16 seviyesine kadar gevşeyen paritede bugün dengelenme arayışı devam ediyor. 41,14 seviyesinin altındaki saatlik kapanışlarda ise paritede 39,63 seviyesinin altı tekrar test edilebilir.

Destekler: 39,86/39,63

Dirençler: 41,14/43,15



EUR/TL

ABD'de gelen son verilerden sonra dolar endeksinde güçlenme eğilimi görülürken, EURUSD paritesinde geri çekilme sürüyor. Özellikle son dönemde tarife savaşlarında yaşanan gelişmeler etkili oldu diyebiliriz. Tarifelerin dolar üzerinde yarattığı baskının azalması önemli bir unsurdur. Diğer yandan dün Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler fiyat hareketlerini yakından takip ettiklerini belirtirken faizlerin 'bir süreliğine' sabit kalması gerektiğine dikkat çekti. Washington'daki bir etkinlikte konuşan Kugler Michigan Üniversitesi'nin anketinde kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentilerindeki yükselişe ve Başkan Donald Trump'ın ABD'nin ticaret ortaklarına uyguladığı yeni vergi tarifelerinin ve daha fazlasının uygulanacağına dair tehditlerinin oluşturduğu belirsizliklere dikkat çekti. Trump her ne kadar faiz indirimini desteklese de, Fed yetkililerinden gelen açıklamalara da baktığımızda tarifelerin etkisi sürmeye devam edecek gibi duruyor. Fed faiz patikası ve dolar endeksi görünümü, parite üzerinde etkili olmaya devam edecektir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 41,40 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 39,86 ve 38,63 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 40,33 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 39,86/38,63

Dirençler: 41,14/43,15

GBP/TL

Pound Sterling (GBP), BoE'nin geçen hafta faiz oranlarını %4,5'te sabit tutmasının ardından ek bir baskıyla karşı karşıya kaldı. Dokuz Para Politikası Komitesi (MPC) üyesinden sekizi cari borçlanma maliyetlerini korumak için oy kullandı, politika yapıcı Swati Dhingra ise 25 baz puanlık (bps) bir faiz indiriminin tek destekçisiydi. Ekonomistler iki yetkilinin bir indirimi destekleyeceğini öngörmüştü. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, geçen hafta Avrupa Parlamentosu'nda yaptığı konuşmada, ABD Başkanı Donald Trump'ın başlattığı ticaret gerginliğinin enflasyonist etkisinin geçici olacağını, zayıf ekonomik faaliyetin sonunda enflasyonist baskıları hafifleteceğini söyledi.

Teknik Analiz: GBP/TL 51,10 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 48,70 ve 47,37 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 49,52 direnç seviyesini takip edilebiliriz.

Destekler: 47,37/48,70

Dirençler: 49,52/53,10



ALTIN

Altın fiyatları, gümrük vergilerine ilişkin belirsizliğin güvenli liman olarak görülen altına talebi artırması ve ekonomide yavaşlama, ticari ilişkilerde gerilim ve enflasyon endişelerini kuvvetlendirmesiyle yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.15 yükselerek 3,017.70 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.1 artışla 3,019.40 dolardan işlem gördü.

Teknik Analiz: 3100-3000 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3000/2950

Dirençler: 3100/3050



PETROL

ABD'nin Venezuela'dan petrol satın alan ülkelere yönelik açıkladığı gümrük vergileri ve küresel petrol talebine ilişkin beklentiler izlenirken, petrol fiyatları belirgin bir değişim göstermedi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.03 gerileyerek 72.98 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.06 gerileyerek 69.07 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 |
|----------|-------------|---|----------|---------|
| 10:00 | GBP | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub) | 3,0% | 3,0% |
| 13:00 | GBP | Bahar Beklenti Duyurusu | 94,2 | 98,3 |
| 17:30 | USD | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları | 1,500M | 1,745M |
| 17:30 | USD | Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları | | -1,009M |
| 18:30 | USD | Atlanta FED GDPNow (1. Çeyrek) | -1,8% | -1,8% |

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)