

### Türkiye

*ABD Başkanı Donald Trump gümrük vergilerinin çoğunu 90 gün boyunca askıya aldığını açıklaması küresel piyasalarda son dönemde yaşanan satış baskısını terse çevirdi.*

*Nasdaq dün %12, S&P 500 %9.5 artışla günü tamamlarken bankacılar küresel piyasalardaki seyrin TL cinsi yatırım araçlarına bugün pozitif etki edeceği görüşünde. Yatırımcıların ABD hükümetine olan güveni azalması da etkinin kalıcılığını sorgulanmasına neden oluyor.*

*ABD Başkanı Donald Trump'ın onlarca ülkeye uyguladığı gümrük vergilerini geçici bir süre düşüreceğini açıklamasının ardından Asya borsaları yükselirken yoğun tahvil satışları da hafifledi. Trump, borsalardan trilyonlarca doların silinmesine ve ABD Hazine tahvillerinin getirisi ile doların kayıp vermesine yol açan satışların ardından, dün gümrük vergilerinin çoğunu 90 gün boyunca askıya aldığını açıklayarak piyasaları şaşırttı.*

*Bazı ülkelere olan gümrük vergilerini askıya alan Trump, Çin üzerindeki baskıyı ise artırdı ve ülkeden ithal edilen ürünlere uygulanan %104 gümrük vergisini %125'e yükselteceğini açıkladı.*

*Çin de dün ABD'ye karşılık vererek ülkenin ürünlerine yönelik ek vergileri %84'e yükseltti ve çoğu savunma sektöründen olmak üzere 18 ABD'li şirkete kısıtlama getirdi. Ülke bazlı ek gümrük vergisi alınan ülkeler arasında ise Türkiye yer almıyordu.*

*TL cinsi yatırım araçlarındaki İmamoğlu tutuklanması sürecindeki satış baskısı Merkez Bankası'nın 40 milyar dolar civarında döviz satışı, 400 baz puan sıkılaştırması ve son olarak 120 milyar lirayı aşan tahvil alımı ardından yavaşladı. Bilanço verilerine göre TCMB'nin dört günde 28 milyar dolara ulaşan döviz satışı sonra son 3 haftada itibarıyla bakıldığında net döviz pozisyonunda 42 milyar dolar düşüşe neden oldu.*

*Küresel piyasalarda bugün risk iştahında artışa neden olan gümrük vergileri ise geçen hafta ve bu haftanın ilk üç gününde satış baskının devam etmesinin nedeni idi. İşlemciler bugün küresel piyasalardaki dükkü rekor yükselişlerin iç piyasaya yansımalarını takip edecek.*

*Dolar/TL'nin bir ara 42'ye tırmanmasının ardından TCMB'nin son 1.5 yılda 130 milyar dolar artırdığı döviz rezervini mevcut politikada ilk kez belirgin şekilde kullandı. Kur bu sabah da 38 civarında yatay seyreliyor. Bugün iç gündemde Şubat ayı sanayi üretim endeksi ile TCMB haftalık verileri takip edilecek. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de OECD'nin Türkiye Ekonomik Anketi'ni tanıtacağı toplantıya katılacak.*

### Dünya

*ABD Başkanı Donald Trump'ın onlarca ülkeye uyguladığı gümrük vergilerini geçici bir süre düşüreceğini açıklamasının ardından Asya borsaları yükselirken yoğun tahvil satışları da hafifledi.*

Trump, borsalardan trilyonlarca doların silinmesine ve ABD Hazine tahvillerinin getirisi ile doların kayıp vermesine yol açan satışların ardından, dün gümrük ve grilerinin çoğunu 90 gün boyunca askıya aldığı açıklayarak piyasaları şaşırttı.

Yine de ABD vadeli işlemleri ve dolar dün yükselse de bugün bazı varlıklarda görülen yükselişlerden faydalanamadı. Yatırımcıların ABD hükümetine olan güveni azalırken satış trendi hız kesmeden devam ediyor. Nasdaq vadeli işlemleri erken Asya işlemlerinde kısa süre yükselmesinin ardından %1'den fazla geriledi. S&P 500 vadeli işlemleri %0.75 geriledi.

İki endeks de dün on yılı aşkın sürenin en büyük günlük kaybını verdi. Japonya'nın Nikkei endeksi %8.32 artış kaydetti.

Bazı ülkelere olan gümrük vergilerini askıya alan Trump, Çin üzerindeki baskıyı ise artırdı ve ülkeden ithal edilen ürünlere uygulanan %104 gümrük vergisini %125'e yükselteceğini açıkladı.

Çin de dün ABD'ye karşılık vererek ülkenin ürünlerine yönelik ek vergileri %84'e yükseltti ve çoğu savunma sektöründen olmak üzere 18 ABD'li şirkete kısıtlama getirdi. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI100 endeksi %1 yükselirken Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %2.2 yükseldi.

Çin Merkez Bankası (PBOC) borsa açılışı öncesinde yuanın günlük işlem seviyesini 11 Eylül 2023'ten bu yana görülen en düşük seviyede belirledi. Yuan, bu uygulama ile bankanın belirlediği seviyenin %2 üstünde veya altında işlem görebiliyor.

Tahvillerde görülen keskin satışlar da bugün yavaşladı. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün 13 baz puan artarak %4.5150 ile zirveyi görmesinin ardından bugün %4.2774 seviyesine geriledi.

### **USD/TL**

Dün kurda düşük volatilitede yatay seyirler takip edildi. FOMC Toplantı Tutanakları'nda, Fed yetkilileri stagflasyon riskine dikkat çekerken, enflasyonda risklerin yukarı, istihdama yönelik risklerin ise aşağı yönlü olduğunu belirttiler. Diğer taraftan ABD Başkanı Donald Trump, kendileriyle iletişime geçen ve misilleme yapmayan 75'den fazla ülke için ek tarifelerin 90 gün durdurulduğunu bildirdi. Çin'e yönelik gümrük tarifelerini ise yüzde 125'e çıkardı. Kararın dolar endeksine etkisi sınırlı kalırken, kur üzerindeki etkisi olmadı diyebiliriz. Bugün yurt içerisinde sanayi üretim endeksi, ABD tarafında ise enflasyon verileri takip edilecek olup, ABD enflasyon verisi sonrası dolar endeksinde volatiliteler artabilir. Dolar/TL, bu sabah saat 08:10 itibarıyla 37,99 civarında yatay seyrine devam ediyor.

**Teknik Analiz:** Dolar/TL paritesi bu gün 38,00 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumunda 38,41 ve 38,81 direnç seviyeleri takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise 37,40 ve 37,03 destek seviyeleri takip edilebilir.

**Destekler: 37,40/37,03**

**Dirençler: 37,98/38,41/38,81**



### EUR/TL

EUR/USD paritesinde tarife gerignliğinin getirmiş olduğu oynaklık devam ediyor. Son olarak ABD'nin Çin hariç diğer ülkelere uygulamış olduğu tarifeleri 90 gün erteleme kararıyla DXY'de hafif değer kazancı görülürken, EURUSD paritesinde değer artışı yaşandı. Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler ise, ABD'nin çelik ve alüminyuma uyguladığı yüzde 25 tarife nedeniyle ilk karşı önlemleri haftaya uygulamaya başlama kararı aldı. Açıklamada, "Bugün, AB üyesi ülkeler AB Komisyonu'nun ABD'ye karşı ticaret önlemleri uygulama teklifini destekledi." ifadesi yer aldı. Tedbirin, ABD'nin AB'den çelik ve alüminyum ithalatına gümrük vergisi koyma kararına yanıt olarak alındığı ifade edilen açıklamada, ABD gümrük vergilerinin haksız ve zararlı olduğu, her iki tarafa ve küresel ekonomiye ekonomik zarar verdiği kaydedildi. Ancak bu haber sonrası ABD'nin 90 günlük erteleme kararıyla, AB tarafından da yeni bir açıklama gelebilir. ABD ile AB arasındaki tarifelerde yaşanacak gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilecek. Veri tarafında ise bugün ABD'den enflasyon verisi takip edilecek.

**Teknik Analiz:** Bu gün EUR/TL 41,58 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 40,78 ve 40,03 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,25 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 40,78/40,03**

**Dirençler: 41,58/42,25**



## **GBP/TL**

İngiliz Sterlini (GBP), Mart ayında sadece %2 artış gösteren RICS Konut Fiyat Dengesi'nden beklenenden zayıf verilerin yayınlanmasının ardından baskı altına girdi. Bu, sırasıyla Ocak ve Şubat aylarında kaydedilen %20 ve %11'lik kazançlardan önemli bir yavaşlamaya işaret etti ve beklenen %8'lik artışın çok gerisinde kaldı; bu da son aylarda fiyat artışında bir durgunluğun altını çiziyor.İngiliz Sterlini'ni daha da olumsuz etkileyen şey, ABD ile Çin arasındaki yenilenen ticaret gerginliğiydi. ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in ABD mallarına uyguladığı vergileri misilleme olarak %84'e çıkarmasının ardından Çin ithalatlarına uygulanan gümrük vergilerini derhal %125'e çıkaracağını duyurdu. Bu tırmanan ticaret savaşı, Çin ile fiyat savaşında rekabet edemeyecek gibi görünen Birleşik Krallık (BK) için olumsuz bir zemin oluşturuyor. Karşılıklı misilleme tarife artışları, ABD'nin daha geniş müzakereleri desteklemek için tarifeleri 90 gün boyunca geçici olarak %10'a düşürdüğü ticaret gerginliğini hafifletme yönündeki daha önceki çabaları gölgede bıraktı.İngiltere Merkez Bankası (BoE) Mali İstikrar Başkan Yardımcısı ve MPC üyesi Sarah Breeden, çevrimiçi olarak düzenlenen "İngiltere Ekonomik ve Mali İstikrar Beklentileri" adlı Market News International Connect etkinliğinde açıklamalarda bulunacak.Piyasa hissiyatı İngiltere Merkez Bankası'na (BoE) doğru ılımlı bir şekilde kaydı ve tüccarlar küresel ekonomik risklere yanıt olarak giderek daha fazla politika gevşemesi bekliyor. Deutsche Bank analistleri, BoE'nin Mayıs toplantısında agresif bir 50 baz puanlık (bps) faiz indirimiyle kararlı bir şekilde yanıt verebileceğini öngörüyor.Bu arada, son Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantısı Tutanakları, ABD'li politika yapımcıların kalıcı enflasyon ve yavaşlayan ekonomik büyümenin ikili tehdidini kabul etmede neredeyse oybirliği içinde olduğunu gösterdi. Tutanaklar, Federal Rezerv'in bu rekabetçi zorluklarla mücadele ederken "zorlu uzlaşmalarla" karşı karşıya kalacağı konusunda uyardı.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 48,80 seyisesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 48,31 ve 47,51 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 49,59 ve 50,38 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

**Destekler: 48,31/47,51**

**Dirençler: 49,59/50,38**



## **ALTIN**

Altın fiyatları, Çin'e vergilerin yükseltilmesinden sonra yatırımcıların güvenli liman olarak görülen altına yönelmesiyle %1 yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün Ekim 2023'ten

bu yana en iyi günlük performansı göstermesinin ardından %1.05 yükselerek 3,115.62 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %2.2 artışla 3,145.80 dolara yükseldi.

**Teknik Analiz:** 3200-3100 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 3000/2900**

**Dirençler: 3200/3100**



## **PETROL**

Trump'ın gümrük vergilerini 90 gün durduracağını açıklamasına rağmen Çin ile ticaret savaşını tırmandırması nedeniyle petrol fiyatları geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.18 gerileyerek 64.71 dolar seviyesinde işlem gördü .ABD hafif ham petrolü %1.01 gerileyerek 61.72 dolar seviyesinde işlem gördü. Gösterge ham petroller dün önce yaklaşık %7 kayıp vermiş, ardından %4 artarak kayıpların bir kısmını telafi etmişti.

## **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  |
|----------|-------------|---|----------|---------|
| 10:00    | TRY         | Sanayi Üretimi (Aylık) (Şub )                         |          | -22,00% |
| 10:00    | TRY         | Sanayi Üretimi (Yıllık) (Şub )                        |          | 2,373M  |
| 15:30    | USD         | Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Mar)  | 0,3%     | 0,2%    |
| 15:30    | USD         | Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar) | 3,0%     | 3,01%   |
| 15:30    | USD         | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar)          | 2,5%     | 2,8%    |
| 15:30    | USD         | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar)          | 0,1%     | 0,2%    |
| 15:30    | USD         | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları           | 223K     | 219K    |

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. nc 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,**

|                                   |                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Melih Bulak (Müdür)</b>        | <b>☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)</b> |
| <b>Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)</b> | <b>☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)</b> |
| <b>Dalya Karkın (Memur)</b>       | <b>☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)</b> |