

Türkiye

Merkez Bankası'nın (TCMB) bugün indirim döngüsüne ara vermesi beklenen faiz kararı takip edilecek, piyasalarda bankadan sıkılaştırma yanlısı bir sürpriz gelip gelmeyeceği izlenecek.

Reuters anketindeki 13 katılımcının 10'u Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında %42.5 seviyesindeki politika faizinin sabit kalmasını bekliyor.

İki kurum politika faizinin 350 baz puan arttırılarak %46 seviyesine yükseltileceğini başka bir kurum da 250 baz puan arttırılarak %45 seviyesine çıkacağını öngörüyor.

Anket katılımcıları TCMB'nin yaz aylarında indirimlere tekrar başlayabileceğini öngörüyor ancak genel beklenti bankanın bu yıl daha az indirime gidebileceği yönünde.

Politika faizi için 2025 sonu beklentisi medyanı Şubat ayında yapılan anketteki %30 seviyesinden bugün %34 seviyesine yükselmiş durumda. Analistlerin bu beklentileri küresel ticaret savaşlarının etkisini henüz yansıtmıyor.

TL cinsi yatırım araçlarındaki İmamoğlu'nun tutuklanması sürecinde ve ardından ticaret savaşlarıyla yaşanan satış baskısı, Merkez Bankası'nın 50 milyar dolara yaklaşan döviz satışı, 400 baz puan sıkılaştırması ve 120 milyar lirayı aşan tahvil alımının ardından yavaşladı.

TCMB takvimde olmayan bir toplantı ile gecelik faizi 400 baz puan artırarak %46 ile koridorun üst bandında yükselten adımlar attı. Bazı bankacılar, TCMB'nin ara toplantı ile attığı adımları bugün politika faizine yansıtabileceğini düşünüyor. Azınlıkta yer alan bu beklentinin gerçekleşmesi TL için pozitif bir adım.

İşlemciler göre piyasadaki fiyatlama bugün faizinin sabit tutulacağı yönünde yoğunlaştığından olası bir sürpriz TL için pozitif bir fiyatlama anlamına gelebilir.

Kur bu sabah güne 38.16 civarında başlarken bu verilere göre TL'nin dolar karşısındaki yıl başından beri değer kaybı %7.3 oldu.

İç gündemde bugün TCMB'nin haftalık verileri de takip edilecek. Ayrıca ülkenin geniş kesimlerinde etkili olan zirai don ve muhalefete yönelik soruşturma ve tutuklamaların öne çıktığı iç siyasi gelişmeler takip ediliyor.

Dünya

ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell'ın gümrük vergilerinin enflasyon ve işsizliği artıracığı uyarısında bulunmasının ardından Asya borsalarında dalgalı işlemler görülürken, dolar ABD'nin ticaret politikalarına ilişkin belirsizlik nedeniyle üç yılın dip seviyesine yakın işlem gördü.

Başlıca teknoloji şirketleri Nvidia'nın zarar uyarısı ve ASML'nin de ASML.AS gümrük vergilerinin belirsizliği artırdığı uyarısının ardından dün sert satışlar görülen teknoloji hisseleri yakından takip edilirken, Tayvanlı çip üreticisi TSMC de TW bugün bilançosunu açıklayacak. Güvenli liman olarak görülen altın fiyatları ise erken işlemlerde bir kez daha tarihi zirveye yükseldi. Powell'ın ekonomik büyümeye ilişkin açıklamalarının ardından tahvil getirileri düştü. Güney Kore'nin KOSPI endeksi . %0.63 yükselirken Tayvan borsası TWII %0.5 geriledi.

Trump'ın "büyük ilerleme kaydedildiğini" söylediği Japonya ile ABD arasındaki ticaret görüşmeleri başlarken Japonya'nın Nikkei endeksi . %0.94 yükseldi.

Fed Başkanı Powell, Fed'in faiz kararı öncesinde daha fazla ekonomik veri açıklanmasını bekleyeceğini söyledi.

ABD'nin ticaret politikalarına ilişkin belirsizlik dolar üzerinde baskı yaratırken, piyasalar ABD'nin ticari ortaklarıyla yeni anlaşmalara varıp varmayacağını takip edecek.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün 4 baz puan gerilemesinin ardından bugün Asya işlemlerinde %4.302 seviyesinde yatay seyretti.

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bugün TSi 1515'te açıklayacağı faiz kararı da yakından izlenecek. Merkez bankasının yeniden faizleri indirmesi bekleniyor.

USD/TL

Yeni ABD yönetimi ile şartlar değişti. Buna bağlı olarak fiyatlamada dinamiği de değişti, değişiyor. Tarife konusu, ABD'nin de ekonomik performansını olumsuz yönde etkileyecek. Hatta Usd'nin güvenilirliğini tartışılır hale getirme sinyali veriyor. Trump 60-70 ülke ile müzakere süreci işletirken Çin'le tarife savaşı yürütüyor. Ancak Çin beklediğinin aksine ağırdan alıyor. Üstelik ABD tarafı yeni başlıklar açıyor.

FED ise enflasyon riskini, büyümede yavaşlama riskini işaret ederek zorlu bir dinamiğe girilebileceğini işaret ediyor. ABD para birimi birkaç ay öncesine göre zayıflamış durumda. Gelecek fiyatlaması ise Trump nasıl davranacağına bağlı olarak şekillenecek. Dolar için Trump ana belirleyici olmaya devam ediyor. Dolar Endeksi'nde 100 bölgesi civarında dengelenmeye çabası görebiliriz.

Teknik Analiz: DolarTL 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

Avrupa'da TÜFE manşet ve çekirdekte sırasıyla %2,2 ve %2,4 geldi. Her ikisi de beklentiler ve öncekiler ile aynı idi, sürpriz yapmadılar. Avrupa'nın büyümesi ise 4Ç24'de %1,2 olarak ölçüldü. 1Ç25 ise bu ayın son günü açıklanacak. Pandemi etkilerinden kurtulmaya çalışılır iken Rusya savaşı başladı. Savaş Avrupa'nın büyümesini net olarak baskıladı. 3Ç23'te sıfır seviyesine inen büyüme geçen yılın sonunda %1,2 seviyesine çıkabildi. Trump'la birlikte büyüme sorunu tekrar gündeme geldi. Hatta bir de enflasyon riski-sorunu eklendi. Avrupa

merkez bankası ECB, bu iki sorun karşısında önceliklendirme yapmak durumunda. Eldeki veriler büyümedeki riski azaltmaya imkan (imkandan kastettiğimiz enflasyonun riskinin düşük görülmesi) veriyor. Bugün ECB'nin faizi indirim yapmasını bu çerçevede bekliyoruz.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 43,37 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 42,55 ve 41,87 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,02 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,55/41,87

Dirençler: 43,37/44,02



GBP/TL

GBP/USD, Çarşamba günü ulaşılan altı aylık 1,3292 seviyesinden geri çekildikten sonra Perşembe günü Asya seansında yaklaşık 1,3230'a gerileyerek yedi günlük kazanç serisini sonlandırdı. Yatırımcılar şimdi İnşaat İzinleri, Konut Başlangıçları, Philly Fed Üretim Endeksi ve haftalık İlk İşsizlik Başvuruları dahil olmak üzere günün ilerleyen saatlerinde önemli ABD veri yayınlarını bekliyor.İngiliz Sterlini (GBP), Mart ayı için beklenenden daha düşük İngiltere TÜFE verilerinin ardından baskı altında. Başlık enflasyonu yıllık bazda %2,6 artarak beklenen %2,7 ve Şubat ayındaki %2,8'in altında kaldı. Gıda, enerji, alkol ve tütünü hariç tutan çekirdek TÜFE, tahminlerle uyumlu ancak önceki %3,5'ten biraz düşük bir oranda %3,4 arttı. Aylık manşet TÜFE, tahminleri ve önceki %0,4'lük okumayı kaçırarak %0,3 arttı.

Teknik Analiz: GBP/TL 50,52 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 49,52 ve 48,87 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 51,14 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 49,52/48,87

Dirençler: 50,52/51,14



ALTIN

Altın fiyatları, ABD ile ticari ortakları arasında devam eden ticari gerilim nedeniyle yatırımcıların güvenli varlıklara yönelmesiyle yükselişini sürdürdü ve yeniden tarihi zirveyi gördü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 3,357.40 dolar ile tarihi zirveyi görmesinin ardından %0.21 düşüşle 3.336,95 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD altın vadeli işlemleri %0.4 artışla 3,359.50 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3250-3150 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3050/2950

Dirençler: 3150/3250



PETROL

Petrol fiyatları ABD'nin İran petrol ticaretine yönelik yaptırımları artırmasının ardından arzın düşeceği beklentileriyle yükseldi. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyelerinin üzerinde anlaşılan kotalardan fazla üretim gerçekleştirilmesini telafi etmek için daha fazla üretim kesintisine gidileceğini açıklaması da fiyatlara destek sağladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.32 yükselerek 66.72 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %1.60 yükselerek 63.47 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
11:30	GBP	BoE Kredi Koşulları Anketi		
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Nis)	42,50%	42,50%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Nis)		41,00%
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Nis)	2,25%	2,50%
15:15	EUR	ECB Para Politikası Duyurusu		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225K	223K
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Nis)	2,2	12,5
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		
20:00	USD	5 Yıllık Enflasyon Korumalı Hazine Senetleri (TIPS) Müzayedesı		2,121%
23:30	USD	Fed's Balance Sheet		6.727B

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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 so entirely 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)