

Türkiye

Dolar/TL güne 38.8 yakınlarında yatay başlarken TL cinsi varlıkların olumlu ayrışmasını sağlayan PKK'nın silah bırakma ve fesih kararı ardından gelişmeler piyasalarda izlenmeye devam ediyor. Merkez Bankası (TCMB) çalışanlarının görüşlerini paylaştığı Merkez'in Güncesi isimli blogda bu sabah yer alan analize göre, Eylül 2023 sonrası dönemde altın fiyatlarındaki keskin artış konut ve otomobil piyasalarında talep artışına neden oldu.

Analizde talep artışının, arzı esnek olmayan konut piyasasında fiyatlarda, arzı nispeten esnek olan otomobil piyasasında ise satış adetlerinde artış olarak yansıdığına dikkat çekildi. Bugün iç gündemde takip edilecek veri bulunmuyor. Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan ise partisinin TBMM grup toplantısına katılacak.

PKK'nın feshedilmesi için MHP lideri Devlet Bahçeli'nin yaptığı çağrı ve ardından Abdullah Öcalan'ın Şubat ayındaki mektubu ile devam eden süreç sonunda, 40 yıldan uzun süredir silahlı eylemde bulunan PKK silah bırakma ve kendini fesh etme kararı aldı. Kararın açıklanması ardından Pazartesi günü borsa %4'e yakın yükselişle tamamlarken TL cinsi diğer yatırım araçlarında da pozitif ayrışma görüldü.

Piyasalarda ayrıca Ukrayna ile Rusya arasında İstanbul'da yapılması beklenen barış görüşmeleri de takip ediliyor. Cumhurbaşkanı Volodymyr Zelenskiy savaşı sonlandırmaya yönelik görüşmeler için İstanbul'da Putin ile bir araya gelmeye hazır olduğunu söylerken, ABD Başkanı Donald Trump da "olası barış görüşmelerine" katılabileceğine işaret etti. Kurun güne başladığı 38.8 seviyesine göre TL'nin yıl başından bu yana kaydettiği değer kaybı %8.8 oldu. TL Mart ayındaki sert değer kayıplarının ardından son haftalarda yatay seyir izlemeye başladı.

Ayrıca Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanması sonrası 700 baz puan sıkılaştırmaya giden ve 57 milyar dolar döviz satan Merkez Bankası geçen hafta itibarıyla tekrar rezerv birikimine de başladı. Öncü verilerden bankacıların yaptığı hesaplama göre geçen hafta toplam rezerv 6 milyar dolar ile iki aydır ilk kez artış gösterdi.

İşlemciler rezervlerdeki artışın yaz boyunca devam edebileceği görüşünde. TCMB Başkanı Fatih Karahan geçen hafta TBMM'de yaptığı sunumda rezervlerdeki erimenin son günlerde durduğunu ve ters yönde bir eğilimin başladığını söylemişti. Karahan, "önümüzdeki dönemde piyasa koşulları el verdiğince rezerv biriktirmemiz gerektiğini düşünüyoruz" demişti.

TCMB, politika faizi artışı ve ardından devam eden likidite adımlarıyla piyasada oluşan gecelik faizlerin, koridorun üst bandı olan %49'a yakın oluşmasını sağlamaya devam etti.

İşlemcilere göre, TCMB'nin fonlama tercihi bankanın bir süre daha gecelik faizleri %49'da tutmak isteyeceğini gösterdi. Süreç piyasada yakından izlenirken döviz satışı, 700 baz puan sıkılaştırma ve son makro ihtiyati tedbirleri TL'yi destekleyen ana unsurlar oldu.

Dünya

Asya borsaları yükselirken, dolar tahminlerin altında açıklanan ABD'de enflasyonuyla birlikte güçlenen faiz indirimi beklentilerine rağmen yön bulmakta zorlandı. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşına ara verilmiş olsa da yatırımcılar ekonomik büyüme ve ticaret savaşının bundan sonraki seyri hakkında kaygı duymaya devam etti.

ABD borsalarının Trump'ın ek gümrük vergilerinin ardından verdiği büyük kayıpları telafi ederek pozitive dönerken, Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi ardından %1.08 yükseldi. Avrupa ve ABD borsa endeksi vadeli kontratları ise ekside seyretti. ABD'de dün açıklanan tüketici fiyatları enflasyonu (TÜFE) verisi de ek gümrük vergilerinin enflasyona yol açabileceğinden endişelenen yatırımcıları rahatlattı. Yatırımcıların Fed'den faiz indirimi beklentileri son haftalarda zayıflamıştı.

İşlemciler, ek gümrük vergilerinin yükselen ithalat maliyeti kanalıyla enflasyonu yükselteceğini varsayıyor olsa da ABD'nin ülkelerle vardığı ticaret anlaşmaları görünümüne ilişkin belirsizlik yaratıyor. ABD'nin geçen hafta İngiltere ile nihai, hafta başında ise Çin ile geçici ticaret anlaşmasına vardı. ABD'nin ticaret savaşında olduğu ülkelerle uzlaşa sağlayabilmesi risk iştahını artırdı.

USD/TL

Yurt içerisinde cari işlemler dengesi mart ayında beklentimiz olan 4 milyar doların hafif üzerinde 4,1 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık birikimli cari açık 12,6 milyar dolar ile yatay kalırken, cari açık/GSYİH oranı yüzde 1 altında kalmaya devam ediyor. ABD tarafında tüketici enflasyonu nisan ayında aylık yüzde 0,2 artış kaydederken, yıllık artış ise yüzde 2,3 düzeyinde gerçekleşti. Çekirdek tarafta ise aylık yüzde 0,2 ve yıllık yüzde 2,8 artış kaydedildi. ABD enflasyon verileri beklentilerin altında kaldı. Verinin kur üzerinde ve dolar endeksi üzerinde anlamlı bir etkisi olmadı. Bugün yurt içerisinde ve ABD'de önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 38,74 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumunda 38,95 direnç seviyesi takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise 38,35 ve 37,15 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 38,35/38,15

Dirençler: 38,74/38,95



EUR/TL

EURUSD paritesinde zayıf görünüm devam ediyor ancak dün ABD enflasyon verisiyle birlikte tepki hareketinin güç kazandığını söylemek mümkün. Dolar endeksinde yaşanan geri çekilme paritede alimların hız kazanmasına neden oldu. ABD'de enflasyon beklentilerin altında gerçekleşti. Aylıkta 0,2% olarak açıklanan veri ile birlikte yıllık enflasyon 2,3% seviyesinde gerçekleşmiş oldu. Paritede yaşanan hareketliliğin şimdilik veri bazlı yorumlamak doğru olacaktır. Küresel tarafta yaşanan gelişmeler ve tarife konusunda ılımlı görüşmeler, doları destekleyebilecek katalizör olmaya devam ediyor. Bugün ise Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 43,30 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 43,00 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 43,76 veya 44,05 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 43,30//43,00

Dirençler: 43,76/44,05



GBP/TL

İngiliz Sterlini'nin (GBP) İngiltere'de istihdamın azalması ve ücret artışının ılımlılaşması nedeniyle karşı rüzgarlarla karşılaşması nedeniyle paritenin yükselişi sınırlı olabilir; bu faktörler İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) daha fazla faiz indirimi beklentilerini güçlendirebilir. Bu hafta, piyasa katılımcıları Perşembe günü İngiltere'nin ön Q1 GSYİH ve Sanayi ve Üretim Üretimi verilerinin yayınlanmasıyla Pound Sterling'de artan oynaklığa hazırlanıyor. İngiltere ekonomisinin ilk çeyrekte %0,6 büyüdüğü tahmin ediliyor. GBP/USD paritesindeki son güçlenme, beklenenden düşük ABD enflasyon verilerinin ardından baskı altına giren zayıf ABD Doları (USD) tarafından da yönlendirildi. Dikkat şimdi, her ikisi de bu hafta sonu açıklanacak olan Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni Anketi de dahil olmak üzere yaklaşan ABD ekonomik verilerine yöneliyor. Nisan ayındaki ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıllık bazda %2,3 arttı ve Mart ayındaki %2,4'lük artışın ve piyasa tahminlerinin biraz altında kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE, hem önceki aya hem de beklentilere uygun olarak yıllık %2,8 arttı. Aylık bazda hem manşet hem de çekirdek TÜFE %0,2 arttı. Siyasi gelişmelerde, ABD Başkanı Donald Trump Fox News'e ABD'nin Çin pazarlarına erişimini genişletmek için çalıştığını söyledi ve ABD-Çin ilişkilerini "mükemmel" olarak nitelendirdi. Trump ayrıca daha geniş bir ticaret anlaşması peşinde Başkan Xi Jinping ile doğrudan görüşmelerde bulunma isteğini de belirtti.

Teknik Analiz: GBP/TL 51,50 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 50,49 ve 50,02 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 51,50 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 50,49/50,02

Dirençler: 51,00/51,50



ALTIN

Altın fiyatları, ABD ile Çin arasındaki ticaret geriliminin hafiflemesinin ardından güvenli liman olarak görülen varlıklara talebin azalması nedeniyle geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.71 gerileyerek 3,224.65 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.6 düşüşle 3,229.50 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3250-3150 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3050/2950

Dirençler: 3150/3250



PETROL

Petrol fiyatları, ABD'nin ham petrol stoklarında artış görüleceği beklentisiyle bugün gerilese de ABD-Çin geçici ticaret anlaşmasının ardından edindiği kazanımları koruyarak iki haftanın zirvesine yakın seyretti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.65 gerileyerek

66.2 dolar seviyesinde işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %0.64 gerileyerek 63.26 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 |
|----------|-------------|--|----------|---------|
| 09:00 | EUR | Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Nis) | 0,4% | 0,3% |
| 09:00 | EUR | Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Nis) | 2,1% | 2,2% |
| 17:30 | USD | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları | -2,000M | -2,032M |

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 soentirely at his/her own risk Disclaimer.

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limassol Türk Kooperatif Bankası Ltd . tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limassol 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,**

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