

Türkiye

Dolar/TL, güne 38.83 yakınlarında yatay başlarken, piyasada Merkez Bankası'nın (TCMB) bugün yılın ikinci enflasyon raporunda vereceği mesajlar izlenecek.

Yılın ikinci enflasyon raporu bugün 1030'da TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın sunumu ile başlayacak TCMB bir önceki raporda 2025 yılı sonunda orta noktası %24 olmak üzere, %19 ile %29 aralığında öngörmüştü.

Ekonomi yönetiminin mesajları, enflasyonun yılı tahmin bandında yani %24 ile %29 arasında tamamlayacağı yönünde. Reuters anketlerinde yıl sonu için enflasyon %30 civarında öngörülüyor ancak son dönemde tahminler aşağı revize ediliyor.

Bu kapsamda piyasada genel beklenti TCMB'nin bu yıla ilişkin enflasyon tahminlerinde bir revizyon olmayacağı yönünde. Bugün daha çok TCMB'nin para politikası, likidite, döviz piyasasına ilişkin güncel mesajları takip edilecek.

İç gündemde bugün Mayıs ayı reel kesim güven endeksi ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı verisi yer alıyor. Ayrıca TCMB bugün haftalık rezerv verilerinin bir bölümü de açıklayacak.

Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanması sonrası 700 baz puan sıkılaştırmaya giden ve 57 milyar dolar döviz satan Merkez Bankası Mayıs ayı itibarıyla tekrar rezerv birikimine başladı.

Veriler ve hesaplamalar 57 milyar dolarlık döviz satışı ardından son iki haftada 10 milyar dolar alıma işaret ediyor.

Bankacılar geçen hafta net rezerv artışını 2.3 milyar dolar olarak hesapladı. Merkez Bankası böylece, İmamoğlu'nun tutuklanması sonrası geçen 2 aylık süreçte son iki haftayı rezervlerini artırarak tamamladı.

İşlemciler yeni bir gelişme olmaması halinde rezervlerdeki artışın yaz boyunca devam edebileceği görüşünde.

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.

Bugün iç gündemde ayrıca Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan başkanlığındaki MGK toplantısı ve Enerji Bakanı Alparslan Bayraktar'ın Şam ziyareti de takip edilecek.

Bayraktar bu hafta ikinci ve üçüncü nükleer santrallerin inşası için bir çok ülke ile görüşmelere devam ettiklerini görüştükleri firmalara Kanadalı Candu firmasının da eklendiğini söyledi.

Candu dün yaptığı açıklamada ön görüşmeleri doğruladı ve önümüzdeki gün ve haftalarda süreci ilerletmek istediklerini açıkladı.

Dünya

ABD'nin uzun vadeli Hazine tahvillerinin getirisi 18 ayın zirvesine yükselirken Asya borsaları ve dolar, ABD ekonomisinin kötüleşen mali görünümünün yatırımcı iştahını baskılamasıyla geriledi.

Piyasalar, ABD Başkanı Donald Trump'ın bu hafta Kongre'de oylanacak olan vergi indirimi yasa tasarısını izliyor. Yatırımcılar, bu adımın ABD'nin 36 trilyon dolar büyüklüğündeki borcunu 3.8 trilyon dolar artırabileceğinden endişeli.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in geçen hafta ABD'nin kredi notunu düşürmesinin ardından piyasalar yön bulmakta zorlandı ve ABD varlıklarında satışlar yeniden arttı. Dolar, diğer başlıca para birimleri karşısında iki haftanın dip seviyesine yakın işlem gördü.

Yatırımcılar, ABD'nin Trump'un sık değişen ticaret politikaları nedeniyle küresel ekonomide resesyon görülmesi olasılığı karşısında da ABD dışındaki varlıklara yöneliyor.

Yatırımcıların ABD varlıklarını satın almak istemediği, dün 20 yıllık ABD Hazine tahvillerinin 16 milyar dolar büyüklüğündeki satışına gelen zayıf talep ile bir kez daha ortaya çıktı.

ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US30YT=RR erken işlemlerde bir buçuk yılın zirvesine yükselmesinin ardından %5 seviyesinin üzerinde seyretti.

Bu durum da Asya borsaları üzerinde baskı oluşturdu. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.54 geriledi. ancak dün gördüğü yedi ayın zirvesine yakın kaldı.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1.12 düşüş kaydetti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.13 yükseldi.

Hong Kong'un Hang Seng endeksi erken işlemlerde %0.8 geriledi.

Öte yandan, bitcoin art arda beşinci günde de yükselerek 110,636.58 dolar ile tarihi zirveye yükseldi. Bitcoin, son olarak %1.5 yükseldi.

USD/TL

Hafta başından itibaren kurda yataya yakın seyirler etkili olmakta. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi çok sınırlı kalmakta. Bugün saat 10:30'da TCMB yılın ikinci enflasyon raporunu açıklayacak. Raporda kurulacak iletişim ve yönlendirmeler yakından takip edilecek. ABD tarafında ise öncü PMI ve ikinci el konut satışları izlenecek. Yurt içerisinde TCMB rezervleri, CDS risk primi, uzun vadeli faiz oranları ve enflasyonla mücadele takip edilecek ana başlıklar konumunda. ABD tarafında ise ticaret savaşları, mali borç yükü ve Fed faiz politikası öncelikli konular arasında yer alıyor. Dolar endeksinde hafta başından itibaren zayıf görünüm devam ediyor.

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 38,74 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumda 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

EUR/USD paritesinin yükselmesinin birkaç nedeni bulunuyor. Avrupa Merkez Bankası (AMB), ABD varlıklarına olan güvensizliğin arttığını ve ABD tahvillerinden uzaklaşan yatırımcıların alternatif varlıklara yöneldiğini belirtiyor. Bu durum, euroya olan talebi artırmış olabilir. Ayrıca, ABD'nin mali açığı ve ticaret belirsizliklerinin dolara baskı yapması, yatırımcıların euroya olan ilgisinin artmasına neden olmuş olabilir. Avrupa'nın ekonomik entegrasyonunu güçlendirmek ve ticaretin önündeki engelleri azaltmak amacıyla atılan adımlar da euroyu destekleyici bir faktör olmuş durumda. Euro'nun değer artışı, ABD'deki politik belirsizlikler ve finansal sistemdeki dalgalanmalara karşı bir güvenli liman olarak algılanmış olabilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 44,10 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 43,50 ve 43,02 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,31 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 43,50/43,02

Dirençler: 44,10/44,31



GBP/TL

Moody's'in 2023'te Fitch Ratings ve 2011'de Standard & Poor's tarafından yapılan benzer düşüşlerin ardından ABD kredi notunu Aaa'dan Aa1'e düşürmesinin ardından zorluklarla karşılaşmaya devam eden zayıf ABD Doları'na (USD) atfediliyor. Moody's'e göre, ABD federal borcunun 2035'e kadar GSYİH'nin yaklaşık %134'üne, 2023'teki %98'den, bütçe açığının GSYİH'nin yaklaşık %9'una çıkması bekleniyor. Bu bozulma, artan borç ödeme maliyetlerine, genişleyen hak programlarına ve düşen vergi gelirlerine atfediliyor. Pazartesi günü, Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ve San Francisco Fed Başkanı Mary C. Daly, Atlanta Federal Rezerv Bankası tarafından düzenlenen bir panel etkinliğinde ABD ekonomisiyle ilgili artan endişeleri dile getirdiler. Önemli ekonomik göstergelerin hala güçlü olmasına rağmen, her iki yetkili de tüketici ve kurumsal güvenin azaldığını belirtti ve görüş değişikliğinin bir kısmını ABD ticaret politikalarına bağladı. Çarşamba günü, Pound Sterling (GBP), beklenenden daha sıcak olan Birleşik Krallık (BK) Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerinin Nisan ayına ait yayınlanmasıyla kazanımlarını artırdı. Birleşik Krallık (BK) Ulusal İstatistik Ofisi, %3,3'lük tahminlere ve %2,6'lık Mart okumasına kıyasla, yıllık bazda %3,5'lik güçlü bir hızla yükselen Tüketici Fiyat Endeksi'ni (TÜFE) bildirdi. Bu, Kasım 2023'ten bu yana görülen en yüksek seviye. Bu arada, ay bazındaki başlık enflasyonu, %1,1'lik tahminlere ve önceki %0,3'lük okumaya kıyasla %1,2 oranında güçlü bir şekilde arttı. Beklenenden daha güçlü olan İngiltere verileri, İngiltere Merkez Bankası'nı (BoE) genişlemeci bir para politikası duruşunu daha fazla desteklemekten caydıracak önemli bir tetikleyici olan enflasyonist baskılarda bir artış gösterdi. Yatırımcılar muhtemelen Perşembe günü açıklanacak S&P Küresel Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verilerini izleyecekler.

Teknik Analiz: GBP/TL 52,20 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 51,72 ve 51,09 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 52,50 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 51,72/51,09

Dirençler: 52,20/52,50



ALTIN

Altın fiyatları, ABD hükümetinin artan borcu ve tahvil ihracına gelen zayıf talep konularında artan endişelerle yatırımcıların altına yönelmesi sonucu iki haftanın zirvesine yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı 9 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.72 artışla 3,338.15 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.5 artışla 3,337.60 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3250-3150 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3050/2950

Dirençler: 3150/3250



PETROL

Petrol fiyatları, ABD'nin ham petrol ve yakıt stoklarında beklenmedik bir artış görülmesinin talep endişeleri oluşturmasıyla gerilerken, ABD ile İran arasındaki nükleer anlaşma müzakerelerine odaklanan yatırımcılar temkinli kaldı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.08 yükselerek 64.96 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.18 yükselerek 61.68 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	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (May)		74,3%
10:00	TRY	İmalat Güveni (May)		103,2
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	230K	229K
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)	49,9	50,2
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)	51,0	50,8
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Nis)	4,15M	4,02M

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)