

Türkiye

Dolar/TL güne İsrail'in İran'a saldırısı sonucu artan jeopolitik endişelerle 39.4 seviyesinin üzerine yükselerek başladı.

Kurun güne başladığı 39.4250 seviyesine göre TL'nin yıl başından bu yana kaydettiği değer kaybı %10.3 oldu. TL, Mart ayındaki sert değer kayıpları ve dalgalanmanın ardından son haftalarda yatay seyretmişti.

TL, dolar karşısında bu sabah %0.2, son iki günde ise %0.6 değer kaybetti. İşlemciler bu harekette hem artan jeopolitik gerilim hem de TCMB'nin gecelik faizleri düşürmesinin etkili olduğu görüşünde.

İsrail, İran'ın nükleer tesisleri, balistik füze imalat tesisleri ve askeri komuta kademesini hedef alan bir dizi saldırı düzenlerken İran'ın nükleer silah üretmesini engellemek için uzun soluklu bir operasyona başladığını açıkladı.

Petrol fiyatları, Ortadoğu'da gerilimin tırmanması ve petrol arzının aksayabileceği endişeleriyle %9'dan fazla artarak yaklaşık beş ayın en yüksek seviyesini gördü.

TCMB'NİN LİKİDİTE ADIMLARI VE İÇERDİĞİ MESAJLAR İZLENİYOR

Merkez Bankası'nın (TCMB) bu yaz faiz indirimlerine yeniden başlaması beklenirken, gelecek haftaki faiz kararı öncesi TCMB'nin gecelik faizler ve fonlama kompozisyonunda yaptığı değişimler takip edildi.

Piyasalar bu değişimi TCMB'nin Ekrem İmamoğlu tutuklaması ile ara verdiği faiz indirimlerine yakın zamanda yeniden başlayıp başlamayacağını anlamak için izliyor.

TCMB 22 Nisan'dan beri haftalık vadede 1 milyar TL fonlama yaparken son üç günde bu tutar günlük 100 milyar TL'ye yükseldi. TL gecelik referans faiz oranını gösteren TLREF haftanın ilk günlerinde %48.99 seviyesinde oluştuktan sonra dün %48.6'ya geriledi. Bunun yanısıra ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti de dün %46'ya yaklaştı.

TCMB, İmamoğlu'nun tutuklanmasıyla Mart ve Nisan ayında TL'yi korumak için 700 baz puan ek sıkılaştırmaya giderek politika faizini %46'ya yükseltmiş ve gecelik faizlerin %49'da oluşmasını sağlamıştı.

Piyasadaki genel kanı bankanın gecelik faizleri artık üst bant yerine politika faizine doğru çekmek istediği yönünde. Bu da İmamoğlu tutuklaması döneminde yapılan 700 baz puanlık sıkılaştırmanın likidite kanalı ile yapılan 300 baz puanlık bölümünün ortadan kalkacağı anlamına geliyor.

TCMB'nin ilk faiz kararı 19 Haziran'da, takip eden kararı ise 24 Temmuz'da açıklanacak.

Beklentilerden iyi gelen geçen haftaki enflasyon verisi TCMB'nin durdurduğu faiz indirimlerine tekrar başlaması için bir miktar ek alan yaratmıştı. Piyasa yaz sonuna doğru tekrar başlaması beklenen indirim süreci beklentisini bu veri ile biraz öne çekmişti.

Piyasadaki genel kanı TCMB'nin önümüzdeki hafta politika faizinde indirim olmayacağı yönünde. Uzmanlar daha çok Temmuz'dan itibaren bankanın yeniden faiz indirimlerine başlamasını bekliyor. Beklentiler Temmuz ile Eylül arasında farklılaşsa da bir kez başladığında indirimlerin en az 2026 ortasına kadar devam etmesi genel beklenti.

Dünya

Asya borsaları, İsrail'in İran'a düzenlediği saldırının ardından Wall Street vadeliilerindeki satışların öncülüğünde gerilerken petrol fiyatları keskin yükseldi.

Saldırının ardından yatırımcılar altın ve İsveç frankı gibi güvenli liman olarak görülen varlıklara akın etti.

Petrol üretiminde başlıca merkezlerden olan Ortadoğu'da gerilimin tırmanması, ABD Başkanı Donald Trump'ın agresif ticaret politikalarından etkilenen piyasalarda belirsizliği artırdı.

Saldırının ardından ham petrol fiyatları %9 yükseldi. Altın %1.5 primle 3,434 dolara yükselerek Nisan ayında gördüğü tarihi zirve olan 3,500 dolara yaklaştı.

ABD'nin S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %1.6 düştü. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.32, Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %1.34, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.8 geriledi.

İsrail, İran'dan füze ve insansız hava aracı (İHA) saldırısı beklediğini ve bu nedenle olağanüstü hal ilan ettiğini açıkladı.

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, ABD'nin İsrail'in saldırısından haberdar olmadığını söyledi. Güvenli varlıklara akın eden yatırımcılar, ABD Hazine tahvilleri satın aldı. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.31 ile bir ayın dip seviyesine geriledi.

Bazı yatırımcılar da güvenli liman olarak görülen dolar ve İsveç frankına yöneldi. Dolar endeksi %0.5, İsveç frankı %0.4 yükseldi.

USD/TL

Ortadoğu'da tansiyon yükseldi. İsrail, İran'ın nükleer programını vürmek için kombine bir saldırı başlattıklarını duyurdu. Artan jeopolitik sürecin seyri bundan sonra yakından takip edilecek. Son dönemde zayıflayan dolar endeksi dünkü artan jeopolitik gerilimle birlikte bugün sınırlı yükseliş eğilimi kaydediyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kayıpları yaşarken, kur tarafı ise son iki işlem gününde sınırlı yükseliş eğilimi gösteriyor.

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 39,20 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumda 39,38 direnç seviyesi takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise 38,70 ve 38,55 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 38,99 /38,70/ 38,55

Dirençler: 39,20 /39,38



EUR/TL

EUR/USD paritesinin aşağı yönlü hareketi sınırlanabilir. Tarifeler başlangıçta Mart ayında %25 olarak uygulanmış ve daha sonra çoğu ülke için %50'ye çıkarılmıştı. Bu, etkilenen ürünlerin kapsamının genişletildiği ikinci sefer. Dolar, Federal Rezerv'in bu yıl daha fazla faiz indirimi yapması beklentilerini güçlendiren beklenenden düşük tüketici ve üretici enflasyon verileriyle yönlendirilen ek bir aşağı yönlü baskıyla karşı karşıya. ABD Michigan Tüketici Güveni günün ilerleyen saatlerinde izlenecek. Okyanusun diğer tarafında, Isabel Schnabel liderliğindeki birkaç Avrupa Merkez Bankası (ECB) konuşmacısı şahindi. Schnabel, para politikası [gevşeme] döngüsünün sona erdiğini ve finansal koşulların artık kısıtlayıcı olmadığını söyledi. Cuma günü, Avro Bölgesi (AB) ekonomik gündeminde Almanya ve Fransa'nın Mayıs ayı enflasyon raporları yer alacak. Aynı zamanda, AB Endüstriyel Üretiminin hem yıllık hem de aylık rakamlarda yavaşlamaya devam etmesi bekleniyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 44,56 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 43,33 ve 42,63 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 45,00 veya 45,42 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 43,33/42,63

Dirençler: 44,56/45,00/45,42



GBP/TL

GBP/USD Perşembe günü 40 aylık yeni zirvelere tırmandı ve üç yıldan uzun bir süredir ilk kez 1,3600 seviyesinin üzerine çıktı. ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) enflasyon rakamları beklendenen daha düşük geldikten sonra geniş piyasa yatırımcı hissiyatı yükseldi ve yatırımcılar Eylül ayında Federal Rezerv (Fed) faiz indirimi bahislerine geri dönerken ABD Dolarını vurdu.

İngiltere Sanayi ve Üretim Üretim rakamları düşmeye devam ediyor ve Nisan ayında beklendenen daha hızlı bir şekilde daralıyor. ABD ÜFE enflasyonu da Mayıs ayında sakinleşti ve tarife kaynaklı bir enflasyon kıvılcımına ilişkin acil endişeleri ortadan kaldırdı. Ancak Trump yönetiminin çalkantılı politika tercihleri yine de yeni bir fiyat oynaklığı turunu başlatabilir ve önümüzdeki aylarda enflasyon ölçümlerini yukarı itmesi bekleniyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 53,33 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 52,87, 51,50 ve 51,01 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 53,52 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 52,87/51,50/51,01

Dirençler: 53,33/53,52



ALTIN

Altın fiyatları, İsrail saldırısının ardından Ortadoğu'da gerilimin tırmanmasıyla yaklaşık iki ayın zirve seviyesine yükselirken haftalık kazanımını %3'ün üzerine taşıdı.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %1.2 yükselerek 3,425.32 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın, hafta başından bu yana %3.5 yükseldi.

ABD altın vadeli işlemleri %1.4 artışla 3,448.70 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3250-3150 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3050/2950

Dirençler: 3150/3250



PETROL

Petrol fiyatları, İsrail'in İran'a saldırmasıyla Ortadoğu'da gerilimin tırmanması ve petrol arzının aksayabileceği endişelerinin ardından %9'dan fazla artarak yaklaşık beş ayın en yüksek seviyesini gördü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %7.80 yükselerek 74.77 dolar seviyesinde seyretti. ABD hafif ham petrolü %8.05 yükselerek 73.52 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:SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Nis)	18,2B	36,8B
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Haz)		6,83B

22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülâtif net pozisyonlar	168,0K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülâtif net pozisyonlar	-69,4K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülâtif net pozisyonlar	82,8K

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 solicitation 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 all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not 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 of 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)