

Türkiye

Kur, İsrail'in İran'a saldırısı sonucu artan jeopolitik endişeler ve Merkez Bankası'nın yaz aylarında beklenen politika faizi indirimi öncesinde gecelik faizleri aşağı çeken likidite adımlarının etkisiyle 39.5 üzerinde yükselişle güne başladı.

Kurun güne başladığı 39.53 seviyesine göre TL'nin yıl başından bu yana kaydettiği değer kaybı %10.5 oldu. TL, Mart ayındaki sert değer kayıpları ve dalgalanmanın ardından son haftalarda yatay seyretmişti.

İran'ın nükleer ve silah tesisleri ile askeri komuta kademesini hedef alan İsrail saldırılarına İran'ın füzelerle karşılık vermesiyle başlayan çatışmalar altı gündür devam ediyor.

İsrail silahlı kuvvetleri gece saatlerinde İran'a düzenlediği saldırılarda ülkenin santrifüj ve silah üretiminde kullanılan tesislerini hedef aldığını açıkladı.

Ortadoğu'da devam eden çatışmalara ilişkin endişeler piyasalar için belirleyici olmayı sürdürürken petrol fiyatları yükseldi, güvenli liman arayışındaki yatırımcıların ABD Hazine tahvilleri ile dolara yönelmesiyle borsalar geriledi.

ABD'nin, İsrail ile İran arasındaki çatışmalara daha doğrudan dahil olma ihtimalinin yarattığı endişeler kuvvetlenirken küresel piyasalarda riskten kaçınma da hız kazanarak devam etti.

Petrol fiyatları geçen hafta kaydettiği %11.7 yükselişin ardından dün de yükselişini sürdürdü. Brent ham petrolü vadeli kontratları varil başına 76 doları aştı.

Günün ilerleyen saatlerinde politika faizi kararını açıklayacak olan ABD Merkez Bankası (Fed), Ortadoğu'daki çatışmalar, Trump'ın ticaret politikalarına ilişkin belirsizlik ve ABD ekonomisinde zayıflığa işaret eden ekonomik veriler nedeniyle zorlu bir dönemde karar açıklamış olacak.

Fed'in politika faizini sabit tutması beklense de güncellenecek olan ekonomiye ve faizlerin seyrine dair tahminleri yakından izlenecek.

Bugünkü Fed kararı ardından piyasa yarın açıklanacak TCMB faiz kararına odaklanacak.

TCMB'nin Haziran ayı toplantısında bir haftalık repo faizini sabit bırakması, ara verdiği faiz indirim sürecine yeniden başlamadan önce bu ay faiz koridorunun üst bandında indirim gitmesi bekleniyor.

Reuters anketindeki 15 katılımcının 10'u Para Politikası Kurulu'nun (PPK) %46 seviyesindeki politika faizini sabit bırakmasını bekliyor. Ankete cevap veren diğer kurumlar ise politika faizinde 100 ile 350 baz puan arasında indirim bekliyor.

Tahminlerin medyanına göre TCMB'nin faiz koridorunun üst bandı olan gecelik borç verme faizini ise %49'dan %47.5'e indirmesi bekleniyor. TCMB belirsizlikleri gerekçe göstererek

koridorun genişliğini artırdı. Eksi 150 baz puanından 300 baz puanına birkaç ay önce çıkarmıştı. Ekonomistlerin medyan tahminine paralel bir adım, koridorun yeniden 150 baz puan genişliğe gerilemesi anlamına gelecek.

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.

TCMB gecelik faizleri artık %49'daki üst bant yerine %46'daki politika faizine çekti. Bu da İmamoğlu tutuklaması döneminde yapılan 700 baz puanlık sıkılaştırmanın likidite kanalı ile yapılan 300 baz puanlık bölümünün ortadan kalktığı anlamına geliyor.

TL gecelik referans faiz oranını gösteren TLREF geçen hafta %48.99 seviyesinde oluştuktan sonra dün neredeyse %46'ya geriledi. Ayrıca ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti de artık %46'ya düştü.

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.

Politika faizi için 2025 sonu beklentisi medyanı Nisan ayında yapılan ankette %34 seviyesindeyken bu ankette %35 seviyesinde gerçekleşti. Yılsonu için en düşük beklenti %32.5, en yüksek beklenti %38.5 arasında oluştu.

Ayrıca Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihale ve bir doğrudan satış ile Haziran ayı borçlanma programını hedeflerine yakın tamamladı. Hazine, Haziran ayında iç piyasadan 255 milyar TL civarında borçlanma gerçekleştirdi. Henüz sonuçlanmayan ihale sonrası satışlar da eklendiğinde Haziran borçlanması aylık hedef olan 279 milyar TL'ye oldukça yakın tamamlanacak.

Dünya

Ortadoğu'da devam eden çatışmalara ilişkin endişeler piyasalar için belirleyici olmayı sürdürürken petrol fiyatları yükseldi, güvenli liman arayışındaki yatırımcıların ABD Hazine tahvilleri ile dolara yönelmesiyle borsalar geriledi.

ABD'nin, İsrail ile İran arasındaki çatışmalara daha doğrudan dahil olma ihtimalinin yarattığı endişeler kuvvetlenirken iki ülke arasındaki hava saldırıları altıncı gününe girdi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a "koşulsuz" teslim olma çağrısında bulundu ve ABD'nin sabrının tükenmeye başladığını ifade etti.

Petrol fiyatlarındaki yükseliş bugün de devam etti. Brent ham petrolü vadeli kontratları varil başına 76 doları aştı. Piyasalarda riskten kaçınma da hız kazanarak devam etti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.37 geriledi.

ABD vadelileri Wall Street'in dün eksiye kapanmasının ardından belirgin bir değişim göstermedi.

Günün ilerleyen saatlerinde politika faizi kararını açıklayacak olan ABD Merkez Bankası (Fed), Ortadoğu'daki çatışmalar, Trump'ın ticaret politikalarına ilişkin belirsizlik ve ABD ekonomisinde zayıflığa işaret eden ekonomik veriler nedeniyle zorlu bir dönemde karar açıklamış olacak.

Fed'in politika faizini sabit tutması beklense de güncellenecek olan ekonomiye ve faizlerin seyrine dair tahminleri yakından izlenecek.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvilleri dün 6 baz puan düşmesinin ardından son olarak %4.4027 seviyesini gördü.

USD/TL

Kurda düşük volatilitede sınırlı yükselişlerin izlendiği bir günü geride bıraktık. Dolar endeksinde ise zayıf görünüm devam etmekle birlikte dün sınırlı tepki yükselişleri görüldü. Yurt içerisinde yarın TCMB faiz kararı haftanın en önemli verisi. ABD tarafında bugün Fed faiz kararı açıklanacak olup, faizlerin sabit bırakılması bekleniyor. Fed ekonomik projeksiyonları ve Fed Başkanı J. Powell'in vereceği mesajlar yakından izlenecek. Dün yurt içerisinde veri akışı sakin seyrederken, ABD tarafında perakende satışlar mayısta aylık yüzde 0,9 ile beklentilerin üzerinde azalırken, sanayi üretim endeksi ise yüzde 0,2 oranında azaldı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı.

Teknik Analiz: Dolar/TL paritesi bu gün 39,40 seviyelerinde işlem görmektedir. Bu seviyenin üzerine çıkması durumunda 39,58 direnç seviyesi takip edilebilir. Olası düşüşlerde ise 39,15 ve 38,95 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 39,15 / 38,95

Dirençler: 39,40 / 39,58



EUR/TL

EURUSD paritesinde güçlü görünüm devam ediyor ancak 1.1575 direnci üzerinde kalıcılık sağlanamadıktan sonra gelen kar realizasyonları etkisini arttırdı. Küresel risk iştahı fiyatlamaları belirlemeye devam ediyor. Özellikle Orta Doğu'da yaşanan gerginlik dolar endeksinde tepki alımlarında neden oldu. DXY 98,56 seviyesinde işlem görüyor. Bugün Fed'in vereceği faiz kararıyla birlikte oynaklık artabilir. Piyasanın bir faiz indirim beklentisi bulunmuyor ancak açıklanacak noktasal grafikler belirleyici olabilir. Geleceğe dair beklentiler, küresel risk iştahına göre şekillenebilir. Veri tarafında gün içinde ise Euro bölgesinden enflasyon verileri takip edilecek.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 45,55 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 44,99 ve 44,45 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 45,95 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 444,99 / 44,45

Dirençler: 45,55 / 45,95



GBP/TL

Yatırımcılar, günün ilerleyen saatlerinde yayınlanması planlanan Mayıs ayı İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerine odaklanacak. Enflasyon verilerinin fiyat baskılarının azaldığını göstermesi bekleniyor. Perşembe günü, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) da faiz oranlarını %4,25'te sabit tutması bekleniyor. Piyasalar, ABD Federal Rezervi'nin (Fed) Kuzey Amerika seansında daha sonra planlanan Haziran toplantısında faiz oranını değiştirmemesini bekliyor. Yatırımcılar, Reuters'a göre, Eylül ayında bir Fed faiz indirimi olasılığının yaklaşık %80 olduğunu ve ardından Ekim ayında bir tane daha indirim yapılacağını düşünüyor. Yatırımcılar, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) para politikasıyla ilgili açıklamasını yakından takip edecek ve devam eden tarife belirsizliği ve artan jeopolitik gerginlikler arasında ileriye dönük rehberlik arayacak. Ancak, GBP/USD paritesi, Orta Doğu'daki artan jeopolitik gerginliklerin etkisiyle güvenli liman talebinin artmasıyla ABD Doları'nın değer kazanmasıyla zorluklarla karşı karşıya kaldı. İsrail ve İran misilleme döngüsüne devam ediyor. Ancak Tahran'ın, Umman, Katar ve Suudi Arabistan dahil olmak üzere birkaç ülkeyi ABD Başkanı Donald Trump'ı derhal ateşkes ilan etmeye çağırma çağırıldığı bildirildi. Salı günü, ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya platformunda İran'ın "koşulsuz teslim olması" çağrısında bulundu. Yatırımcılar, ABD'nin İsrail-İran çatışmasına katılacağından endişe ediyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 53,11 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyeleri 52,75 ve 52,42 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 53,75 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 52,75 / 52,42

Dirençler: 53,11 / 53,75



ALTIN

Altın fiyatları, yatırımcıların Fed faiz kararı öncesinde büyük hamlelerde bulunmaktan kaçınmasıyla Asya işlemlerinde yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.10 yükselerek 3,392.26 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri 3,406.50 dolar seviyesinde yatay seyretti.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400



PETROL

Petrol fiyatları, İran ile İsrail arasındaki saldırıların arz aksamalarına yol açabileceği endişeleriyle dün %4 artıda kapanmasının ardından Asya işlemlerinde yönünü aşağı çevirdi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.50 gerileyerek 76.07 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.43 gerileyerek 74.52 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:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (May)	3,3%	3,5%
09:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (May)	0,2%	1,2%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (May)	1,9%	2,2%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (May)	0.0%	0,1%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	246K	248K
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-2,300M	- 3,644M
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları		
21:00	USD	Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,50%
21:30	USD	FOMC Basın Toplantısı		

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)