

Türkiye

Kur, İsrail'in İran'a saldırısı sonucu artan jeopolitik endişe ile güne 39.65'in üzerinde yükselişe başladı.

Merkez Bankası (TMCB) geçen hafta piyasada oluşan gecelik faizleri %49'dan %46'ya düşüren likidite adımları ardından dün politika faizini ve koridoru sabit tuttu.

Kurun güne başladığı 39.65 seviyesine göre TL'nin yıl başından bu yana kaydettiği değer kaybı %10.8 oldu. TL, Mart ayındaki sert değer kayıpları ardından bir süre yatay seyretmişti. TL son iki haftada ise önemli bölümü jeopolitik gelişmelerle %1'in üzerinde değer kaybetti.

İç gündemde bugün tüketici güven endeksi ve merkezi yönetim borç stoku verileri takip edilecek. Ayrıca Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan bugün Ermenistan Başbakanı Nikol Paşinyan'ı da kabul edecek.

Bankacılara göre TCMB dün metinde yaptığı değişimle %46'daki faizde yeni bir artışın düşük ihtimal haline geldiğini söyledi.

Bu toplantı ardından Haziran ayında faiz indirimi bekleyen azınlık da dahil edildiğinde ilk indirim beklentisinin büyük çoğunluğu Temmuz'a yerleşmiş oldu.

TCMB geçen hafta başlayan likitide adımlarıyla, Ekrem İmamoğlu tutuklaması döneminde yapılan 700 baz puanlık sıkılaştırmanın likidite kanalı ile yapılan 300 baz puanlık bölümünün ortadan kaldırmıştı. Böylece piyasada oluşan gecelik faiz, TLREF, ortalama fonlama maliyeti gibi göstergelerin tamamı %46'daki politika faizine eşitlendi ardından da politika faizi dün sabit bırakıldı.

TCMB dün Para Politikası Kurulu karar metninde "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" dedi. Bir önceki metinde bu yönlendirme "para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" şeklinde idi.

TCMB enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar "sıkı para politikası duruşu sürdürüleceği" yönündeki yönlendirmesini korudu. Ayrıca politika faizinin "öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde" belirleneceğine dair taahhüt de korundu.

Goldman Sachs, dün yayımladığı raporda TCMB'nin dünkü kararının yeniden başlayacak faiz indirimlerinin ilk adımı olarak "Temmuz'da bekledikleri 350 baz puan indirim tahmini" ile uyumlu olduğunu belirtti. Goldman Sachs'ın 2025 sonu politika faizini tahmini %33 seviyesinde.

Uzmanlar artık Temmuz'dan itibaren bankanın yeniden faiz indirimlerine başlamasına çok daha yüksek bir olasılık veriyor. Beklentiler Temmuz ile Eylül arasında yer alsa da bir kez başladığında indirimlerin en az 2026 ortasına kadar devam etmesi genel beklenti.

Reuters anketinde politika faizi için 2025 sonu beklentisi medyanı Nisan ayında yapılan ankette %34 seviyesindeyken Haziran'da %35 seviyesine yükselmişti. Yılsonu için en düşük beklenti Haziran itibarıyla %32.5, en yüksek beklenti %38.5 arasında oluştu.

İsrail ile İran arasında yalnızca hava saldırılarından oluşan savaş sekizinci güne girerken Avrupa Birliği (AB) yetkilileri İran'ı müzakere masasına döndürmeye çalışacak.

Almanya, Fransa ve İngiltere'nin dışişleri bakanları ve Avrupa Birliği'nin (AB) temsilcisinin bugün Cenevre'de İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi ile bir araya gelmesi bekleniyor.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin saldırılara doğrudan dahil olup olmayacağına iki hafta içinde karar vereceğini açıkladı.

Petrol fiyatları geçen hafta kaydettiği %12'ye yakın yükseliş sonrasında gerilemesine rağmen üst üste üçüncü haftayı da artıda kapamaya hazırlanıyor.

Yatırımcılar İsrail ile İran arasında devam eden saldırıların sonlanacağına dair bir işaret görülmemesiyle endişeli kalmaya devam etti.

Dünya

Dünya borsaları, ABD'nin İran'a saldırı düzenleyebileceği endişeleriyle karmaşık seyir izlerken petrol fiyatları da İsrail ile İran arasındaki saldırılar sekizinci güne girerken üst üste üçüncü haftayı artıda kapamaya hazırlandı.

İsrail dün İran'daki nükleer tesisleri hedef alırken İran da füze saldırıları ile karşılık verdi. Karşılıklı hava saldırılarından oluşan savaşın sonlanacağı yönünde bir işaret yok.

Beyaz Saray, ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD'nin saldırılara dahil olup olmayacağına gelecek iki hafta içinde karar vereceğini açıkladı.

Brent petrolü bugün %2 düşüşle 77.22 dolara gerilemesine rağmen bu seviyelerden kapanırsa haftayı %4 kazanım ile kapatacak. Petrol fiyatları geçen hafta da %12 arttı.

ABD'nin S&P 500 vadeli işlemleri %0.2 ekside seyrederken Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.7 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi yatay seyretti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.24 yükselirken Hong Kong'un Hag Seng endeksi Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) politika faizini sabit tutmasının ardından %0.5 yükseldi.

PBOC, beklentilere paralel şekilde bir yıl vadeli kredi faizini (LPR) %3', beş yıl vadeli LPR faizini de yine %3.5 seviyesinde sabit bıraktı.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.389 seviyesinde yatay seyrederken 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 2 baz puan düşüşle %3.925'e geriledi.

USD/TL

Dün Merkez Bankası'nın yılın dördüncü Para Politikası Kurulu toplantısı sonucu aldığı kararla politika faizinde ve koridorda değişikliğe gitmemesi Dolar/TL tarafında sakin seyrin devam etmesini sağladı. Merkezin temkinli kararı sonrası yurt içinde dolarizasyon riski azalmış durumda.

Politika faizinin yüzde 46 seviyesinde sabit kalması piyasa beklentisine paralel bir durumdu. Ancak piyasalarda koridorun daralacağına ve üst bandın yüzde 47,5 seviyesine ineceğine yönelik beklentiler mevcuttu. Bu beklenti gerçekleşmemiş oldu. Merkez'in bu kararında son dönemde artan jeopolitik riskleri göz önünde bulundurduğu ve bir süre daha temkinli olmayı tercih ettiği anlaşılıyor. Merkezden faiz indirim beklentileri temmuz ayındaki yılın beşinci toplantısına ötelenmiş durumda. Paritede karar sonrası sakin seyir sürüyor. İlerleyen dönemde paritede geçtiğimiz aylarda ana yön olan yatay eğimli yükseliş hareketinin devam etmesini bekliyoruz.

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 paritesi 1.1477 desteğinin üzerinde hareket etmeye devam ediyor. Dolar endeksinin (DXY) 97 seviyesinin üzerine çıkması ve bu sabah 98.5 seviyesinde hareket etmesi EURUSD paritesinin 1.1477 desteğine doğru gerilemesini destekledi. Ancak Dolar endeksinin hala zayıf olması, piyasanın doları güvenli liman olarak görmemesi ve risk iştahının İran-İsrail çarpışmaları nedeniyle artması piyasanın yönünü Euro lehine çevirdi. ABD ordusu çarpışma bölgedeki varlığını arzıyor. Bu durum, yarımcıların kriÖk enerji kaynakları, tedarik zincirleri ve altyapıya sahip bir bölgede çarpışmayı daha da derinleşÖrebileceğinden endişe etğİ ABD müdahalesi konusunda spekülasyonlara yol açz. Bu da Trump'ın gümrük tarifeleri nedeniyle güven kaybeden ABD dolarının daha da zayıflamasına zemin hazırlıyor. Bu ortamda Euro/Dolar paritesinin yükselmesi ya da gerilemesi dolar endeksinin harekete bağlı. Ancak çok derin bir düzeltme için yeni bir gelişmenin olması gerekmektedir. Bugün veri takviminde pariteyi etkileyecek majör bir veri bulunmazken, Euro Bölgesi tükeÖci güveni 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: 44,99 / 44,45

Dirençler: 45,55 / 45,95



GBP/TL

GBP/USD paritesi dokuz günlük Üstel Hareketli Ortalamanın (EMA) altında kalmaya devam ediyor ve bu da kısa vadeli fiyat momentumunun hala zayıf olduğunu gösteriyor. Yukarı yönde, ani direnç dokuz günlük EMA olan 1,3501'de görünüyor. Bu seviyenin üzerine çıkılması kısa vadeli fiyat momentumunu güçlendirecek ve GBP/USD paritesinin 13 Haziran'da işaretlenen Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviye olan 1,3632'deki direnci test etmesini destekleyecektir. Bu seviyenin üzerine çıkılması paritenin yükselen kanalın üst sınırı olan 1,3750 civarındaki bölgeyi keşfetmesine neden olabilir. GBP/USD paritesi, birincil desteği 1.3410 civarındaki yükselen kanalın alt sınırında, ardından 1.3363'teki 50 günlük EMA'da bulunabilir. Bu kritik destek bölgesinin altında başarılı bir kırılma, orta vadeli fiyat momentumunu zayıflatacak ve paritenin 12 Mayıs'ta kaydedilen 10 haftalık düşük seviye olan 1.3139 civarındaki bölgede gezinmesi için aşağı yönlü baskı oluşturacaktır.

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, Ortadoğu'da tırmanan gerilime rağmen Fed'in tahminlerden az sayıda faiz indirimine gideceği beklentisi ve güçlü dolar nedeniyle gerilerken haftayı eksiye kapamaya hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0,55 gerileyerek 3.352,40 dolar seviyesinde

işlem gördü. Altın hafta başından bu yana %2.2 geriledi. ABD altın vadeli işlemleri %1 düşüşle 3,371.80 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3400-3300 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3300/3250

Dirençler: 3350/3400

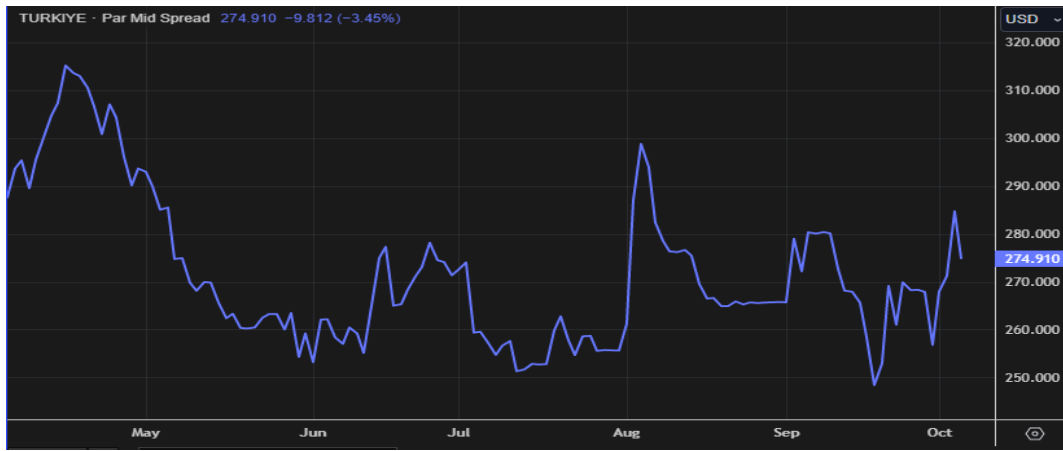


PETROL

Petrol fiyatları, gerilemesine rağmen üst üste üçüncü haftayı da artıda kapamaya hazırlanırken yatırımcılar İsrail ile İran arasında devam eden saldırıların sonlanacağına dair bir işaret görülmemesiyle endişeli kalmaya devam etti. Petrol fiyatları haftalık bazda ise %3.9 yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %2 gerileyerek 77.27 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.71 yükselerek 75.67 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
10:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
14:00	GBP	Faiz Oranı Kararı (Haz)	4,25%	4,25%
14:00	EUR	Bundesbank Başkan Yardımcısı Buch Konuşma Yapacak		
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Haz)	46,00%	46,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Haz)		44,50%
14:30	TRY	Brüt Döviz Rezervleri		70,31B
14:30	TRY	Net Döviz Rezervleri		52,18%

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,

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)