

Türkiye

Dolar/TL, güne 43 seviyesinin üzerinde başlarken piyasada iç veri gündemi ve büyük petrol rezervine sahip Venezuela'daki siyasi kriz başta olmak üzere jeopolitik gelişmelerin etkileri izleniyor.

Hazine ilk çeyrekte 1.32 trilyon TL'ye ulaşacak iç borçlanma programı kapsamında bu hafta yaklaşık 170 milyar TL borçlanma gerçekleştirdikten sonra dün de yılın ilk eurobond ihracını tamamladı.

Hazine 7 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ihracında 2 milyar dolar, 12 yıl vadeli tahvil ihracında da 1.5 milyar dolar olmak üzere 3.5 milyar dolar borçlanma gerçekleştirdi.

IFR'da yer alan ve bankacılık kaynaklarına dayandırılan habere göre, 7 yıl vadeli tahvilin nihai getirisi %6.35, 12 yıl vadeli tahvilin nihai getirisi ise %6.9 oldu.

Hazine Ocak'ta 488 milyar TL, Şubat'ta 520 milyar TL ve Mart'ta 313 milyar TL olmak üzere yılın ilk üç ayında 1.32 trilyon TL iç borçlanma öngördü.

Hazine ihalelerinde sabit kuponlu uzun vadeli tahvillere gelecek olan yabancı talebi piyasada yakından takip edilecek. Yabancılar TL cinsi iç borçlanma piyasasında 2.5 sene önce sıfır olan paylarını %7.5 seviyesine yükseltti. Beklenti payın giderek artması yönünde, artış hızı piyasa tarafından yakından izlenecek.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nde dün yaptığı sunumda hem kısa dönem göstergelerin, hem de orta vadeli görünümünün dezenflasyonun sürdüğünü ve süreceğini gösterdiğini söyledi.

Karahan beklentileri kalıcı olarak çıpalamak için sıkı para politikası duruşunu sürdüreceklerini belirtti.

Bu hafta açıklanan 2025 yılı enflasyon verileri TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceğini gösterdi. Reuters anketi medyanına göre piyasa bu yıl TCMB'den 1,000 baz puan indirim bekliyor.

TCMB enflasyondaki düşüşün tekrar hız kazandığını gösteren TÜFE verilerinin ardından enflasyonun ana eğiliminde iyileşme olduğunu belirterek geçen ay 150 baz puan faiz indirimine gitti.

Hükümetin yıl sonu enflasyon hedefi %16 seviyesinde ancak piyasa beklentisi %23 ile bu hedefin belirgin üzerinde yer alıyor. Hem ekonomi yönetimi hem de siyasiler yıl sonunda enflasyonun %20'nin altında kalacağını söylemeye devam ediyor.

İç gündemde bugün ayrıca TCMB haftalık verileri ile Hazine Aralık ayı nakit dengesi verilerini de izlenecek. Ayrıca Hazine eurobond ihraçlarının sonuçlarını da resmi olarak bugün açıklayacak.

Dolar/TL bu sabah güne 43.06 seviyesinden başladı. TL'nin dolar karşısında Aralık ayındaki değer kaybı %1.1 olurken 2025'te ise kayıp %17.7 oldu. TL, 2024 ve 2025'te yılı reel değer kazancı ile tamamladıktan sonra Ocak ayının ilk günlerinde de sakin seyir izliyor.

Dünya

Venezuela devlet başkanının ABD tarafından yakalanmasıyla başlayan siyasi krizin etkisiyle düşen petrol fiyatları bugün yatay seyrederken, 2026'ya güçlü bir giriş yapan hisse senetleri piyasalarında ise dalgalı işlemler görüldü.

Yatırımcılar jeopolitik gelişmelerin etkilerini ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasına ilişkin ipucu vermesi beklenen ve yarın açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verisini yakından izleyecek. ABD'de dün açıklanan ADP özel sektör istihdamı verisi Aralık ayında 41,000 artışla beklentilerin altında kaldı.

ABD'li üst düzey yetkililer dün yaptıkları açıklamada, Venezuela ekonomisini istikrarlı hâle getirmek, petrol sektörünü yeniden inşa etmek ve ABD'nin çıkarları doğrultusunda hareket etmesini sağlamak için ABD'nin, ülkenin petrol satışları ile gelirlerini süresiz kontrol etmesi gerektiğini söyledi.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Amerika kıtasında petrol akışını yönetmeye yönelik çabaları kapsamında ABD dün Venezuela ile bağlantılı iki petrol tankerine daha el koydu. Tankerlerden birinin Rus bandıralı olduğu belirtildi.

Nicolas Maduro'nun düzenlenen baskın ile yakalanmasının ardından Venezuela'daki gelişmeler gündemde kalmayı sürdürürken, şu ana kadar görülen etkiler emtialar üzerinde oldu.

Küresel olarak görülen jeopolitik gerilimlere rağmen yıla güçlü başlangıç yapan borsalar ise Asya işlemlerinde karışık seyir izledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS yön bulmakta zorlandı ve son olarak %0.33 geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.17 düşüş kaydetti.

USD/TL

Yeni yıla jeopolitik haber akışı giriş yaptık. Haftanın kalan kısmında ise ABD makro verileri ve sonuçları fiyatlamalara tesir edebilir. Diğer taraftan ABD'de Anayasa Mahkemesi Cuma gününü değerlendirme günü olarak belirledi. Piyasa uzmanları Cuma günü mahkemeden Trump'ın gümrük tarifelerine ilişkin açılan davada ilk kararların gelmesinin mümkün olduğuna dikkat çekiyorlar. Mahkemenin kararı fiyatlamalarda hareketlilik yaratabilir. Makro tarafta ise önemli başlık Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam veri seti. Eğer sonuçlar zayıf olursa FED faiz indirim

beklentileri artar ve risk iştahına olumlu yansiyabilir. Güçlü veri ile aksi de mümkün. ABD'nin operasyon olarak tanımladığı Venezuela müdahalesi sonrasında dolar talebinde bir miktar artış görüldüğünü not edelim. Japonya merkez bankasının Ocak ayında faizi sabit bırakması bekleniyor. Japonya tahvil faizleri yükselişine devam ederken JPY değer kaybediyor. FED'in ise Ocak ayı toplantısında faizleri sabit bırakması bekleniyor. Mevcut şartlar, dolar talebinin düşüşünü sınırlandırıyor. Bugün açıklanacak ABD hizmet endeksinin beklenti altında kalması dolar talebinin azalmasına neden olabilir.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 42,83 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,15 ve 41,99 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 42,77 ve 43,08 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,15/41,99

Dirençler: 42,77/43,08



EUR/TL

ABD hükümetinin politikalarının yatırımcıların dolara olan güvenini zayıflatması 2025 yılında yatırımcıların dolar alternatiflerini değerlendirmesine neden oldu. 2026 yılında piyasalarda genel inanış benzer bir görüntünün devam edeceği yönünde. Hem Trump politikalarının belirsizliği hem zayıf dolar tercihi bu düşünceyi destekliyor. Politikaların yansımaları ise orta vade için ABD lehine sonuç üretmesi yatırımcı tercihlerinin değişmesine neden olabilir. ABD Hazine Bakanlığı verilerine göre, Ocak-Kasım 2025 döneminde gümrük vergilerinden elde edilen toplam net gelir 236,2 milyar dolar olarak hesaplandı. Tarife politikaları başta olumsuz fiyatlanırken zaman içinde bütçeyi rahatlatan bir kalem olduğu anlaşılıyor. Tabii asıl belirsizlik ise açıklanacak FED başkan adayı. Hasset, Warsh veya Waller isimleri ön planda. Hasset seçimi piyasalarda hızlı faiz indirimi beklentisini artırabilir. Waller ismi ise faiz indirimlerinin uygun koşullarda devam edeceği ve FED bağımsızlığının sorgulanmasını azaltabilir. Dolar lehine sonuç üretebilir. Kısa dönemde makro verilere odaklı fiyat hareketi görebiliriz. Bugün hizmet PMI ve JOLTS istihdam verisi açıklanacak. Dün dolar endeksi günü yüzde 0,35 artış ile 98,6 seviyesinden günü tamamladı.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 50,20 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 49,74 ve 49,32 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 50,43 ve 50,68 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 49,74/49,32

Dirençler: 50,43/50,68



GBP/TL

GBP/USD paritesi, Perşembe günü Avrupa piyasalarının erken saatlerinde 1.3465 civarında yatay seyrediyor. Piyasalar, yatırımcıların bu hafta açıklanacak önemli ABD ekonomik verilerini beklemesiyle temkinli bir tavır sergiliyor. Haftalık ABD İlk İşsizlik Başvuruları raporu, günün ilerleyen saatlerinde, merakla beklenen Tarım Dışı İstihdam (NFP) verilerinden önce açıklanacak. Aralık ayı ABD istihdam verileri, faiz oranlarının gidişatına dair ipuçları verebileceği için Cuma günü dikkatleri üzerine çekecek. ABD NFP'nin Aralık ayında 60.000 artması bekleniyor. Bu arada, İşsizlik Oranının Kasım ayındaki %4,6'dan Aralık ayında %4,5'e düşmesi tahmin ediliyor. Raporlar beklenenden daha güçlü sonuçlar gösterirse, bu durum ABD Merkez Bankası'nın (Fed) daha fazla gevşeme politikası izlemesi beklentilerini etkileyebilir ve bu da ABD dolarının (USD) İngiliz Sterlini (GBP) karşısında değer kazanmasına yol açabilir.

Teknik Analiz: GBP/TL 57,43 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 56,48 veya 56,26 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 57,66 ve 57,92 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 56,26/56,48

Dirençler: 57,66/56,92



ALTIN

Altın fiyatları güçlü doların baskısı altında gerilerken, Venezuela'daki gelişmeleri izleyen yatırımcılar ise yarın açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisine hazırlanıyorlar.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.57 düşüşle 4,428.23 dolar seviyesinde işlem gördü.

Şubat teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %0.3 düşüşle 4,449.60 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 4000-4200 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4000/3900

Dirençler: 4100/4200/4300



PETROL

Petrol fiyatları, art arda iki gün düşmesinin ardından ABD'nin ham petrol stoklarında beklenilenden fazla düşüş kaydedilmesinin yatırımcıları vadelerini satın almaya yönlendirmesiyle toparlandı.

ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 3.8 milyon varil düşüşle 419.1 milyon varile gerilediğini açıkladı. Reuters anketine katılan analistler 447,000 varil artış kaydedilmesini öngörmüştü.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.57 yükselerek 60.3 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.57 yükselerek 56.31 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
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	213K	199K
19:00	USD	Atlanta FED GDPNow (4. Çeyrek)	%2,7	%2,7
23:30	USD	Fed Bilançosu		6.641B
23:30	USD	Fed Bankalarının Rezerv Bakiyeleri		2,853T

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 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,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)