

Türkiye

Dolar/TL, güne 43.3'e doğru yükselişle başlarken piyasada bugün veri gündemi, jeopolitik gelişmeler ve Hazine'nin devam eden ABD yatırımcı toplantıları takip edilecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve Merkez Bankası Başkanı (TCMB) Fatih Karahan bu hafta önce Londra ardından da New York'ta BofA tarafından düzenlenen yatırımcı toplantılarına katıldı. Şimşek'in yatırımcı toplantıları ABD'de bugün de devam edecek.

Hazine'nin paylaştığı Şimşek yatırımcı sunumunda Türkiye ekonomisi için öncelikler; fiyat istikrarını sağlamak, mali disiplini korumak, sürdürülebilir cari dengeyi temin etmek ve yapısal reformlarla rekabet gücü ile yönetişimi güçlendirmek olarak sıraladı.

Sunumda kalıcı dezenflasyonun temel unsurları; sıkı para politikası, destekleyici maliye ve gelir politikaları ile konut, gıda ve enerji alanındaki arz yönlü önlemler olarak sıralandı. Ayrıca olumlu baz etkisi, enflasyon beklentilerindeki iyileşme, negatif çıktı açığı ve elverişli dış koşulların da sürece katkı sağlayacağı belirtildi.

Merkez Bankası da yatırımcı sunumlarında dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacağı taahhütünü yinelemişti. Enflasyonun önümüzdeki iki ay içinde dalgalanma gösterebileceğini belirten Karahan hizmetlerde daha düşük katılımın ise 2026 yılında dezenflasyonu destekleyeceğini belirtti.

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

Önümüzdeki hafta gerçekleşecek faiz kararı öncesi ise bugün piyasada TCMB Ocak ayı piyasa katılımcıları anketi izlenecek.

Piyasa beklentisi TCMB'nin bu yıl 10 puan indirim yapacağı yönünde ancak Ocak'ta %4 gibi yüksek beklenen aylık enflasyon piyasada yılın ilk indirimlerin miktarına ilişkin soru işareti de yaratıyor.

Dolar/TL güne 43.28 seviyesine yükselişle başlarken, yıl başından bu yana TL'nin dolar karşısındaki kaybı %0.7 oldu.

Aralık ayında %1.1, 2025'in tamamında %17.7 değer kaybeden TL, buna karşılık hem 2024 hem de 2025 yılını reel değer kazancı ile tamamladı.

Hazine ilk çeyrekteki 1.3 trilyon TL'lik yoğun iç borçlanma programının bu haftaki bölümünü tamamladı. Yakından takip edilen 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilde ortalama bileşik faiz yaklaşık %29.1 oldu. Hazine gelecek hafta altın cinsi borçlanmalar ile Ocak programını tamamlayacak.

Hazine ihalelerinde özellikle sabit kuponlu uzun vadeli tahvillere gelecek olan yabancı talebi piyasada yakından takip ediliyor.

Yabancılar TL cinsi iç borçlanma piyasasında iki buçuk sene önce sıfır olan paylarını %7.5 seviyesine yükseltti. Beklenti payın giderek artması yönünde, artış hızı piyasa tarafından yakından izlenecek.

Dünya

Asya borsaları, yapay zeka hisselerinin yeniden ivme kazanmasıyla yükselirken, dolar ABD'de açıklanan güçlü verilerin ardından zayıflayan faiz indirimi beklentileriyle altı haftanın zirvesine yakın tutundu.

Petrol fiyatları, daha önce İran'a askeri müdahale tehdidinde bulunan ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'daki gösteriler konusunda bekleyip göreceğine işaret etmesiyle verdiği kayıpları telafi etmeye çalışırken, güvenli liman olarak görülen altın ve gümüş değer kaybetti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.62 yükseldi ve Tayvanlı çip üreticisi TSMC'nin açıkladığı güçlü bilançonun yapay zeka işlemlerini yeniden harekete geçirmesiyle dün gördüğü tarihi zirveye yakın seyretti.

ABD ile Tayvan arasında sektör devlerinden olan TSMC'nin ihracatta tabi olduğu vergilerin büyük kısmını azaltacak, yatırımların ABD teknoloji sektörüne geri dönmesini sağlayacak bir anlaşma imzaladı. Anlaşmanın, Çin'den tepki çekebileceği düşünülüyor. Japonya'nın Japonya'nın Nikkei endeksi yendeki değer kaybının oluşturduğu baskıyla %0.06 geriledi.

Döviz piyasalarına bakılacak olursa, dolar ABD'de işsizlik maaşı başvurularının geçen hafta beklenmedik şekilde azalması da dahil olmak üzere ekonominin gücünü koruduğunu gösteren verilerin ardından altı haftanın zirvesine yakın işlem gördü. CME FedWatch'a göre, piyasalar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Nisan'da politika faizini %67 olasılıkla sabit bırakacağını fiyatlıyor. Geçen hafta bu olasılık %37 öngörülüyordu.

USD/TL

Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi aralık ayında 528,1 milyar TL açık verirken, 12-aylık birikimli açık 2,1 trilyon TL'den 1,8 trilyon TL'ye geriledi. TCMB brüt rezervi geçen hafta 189,1 milyar dolardan 196,1 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 76,9 milyar dolardan 82,9 milyar dolara artış kaydetti. Swap hariç net rezervler ise 62,6 milyar dolardan 70,1 milyar dolara yükseldi. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 198 bin kişi ile beklentilerin altında arttı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Spot kurda yataya yakın seyirler etkili oldu. Dolar endeksi ise kararsız seyirler izledi. Bugün yurt içinde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, ABD'de ise sanayi üretim endeksi verileri takip edilecek.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 43,10 seviyelerinde dalgalı olarak seyreliyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,95 ve 42,80 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 43,20 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,95/42,80

Dirençler: 43,10/43,20



EUR/TL

EURUSD paritesinde görünüm zayıf. Dolar endeksinde yaşanan kademeli yükseliş paritenin zayıf seyretmesine neden oluyor. Fiyatlamalar ise genel anlamda Fed'in beklentilerine göre şekillenmeye devam ediyor. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, merkez bankasının temel önceliğinin enflasyonu kontrol altına almak olduğunu belirterek işgücü piyasasının dengelenme işareti verdiğini söyledi. Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid de ABD'de enflasyonun daha da soğuması için faiz oranlarının ekonomi üzerinde bir miktar baskı oluşturmaya devam edecek seviyede kalması gerektiğini söyledi. Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson ise, Wall Street Journal'a bu ay faiz oranlarını sabit tutmaktan memnun olacağını söyledi. Diğer Fed yetkililerinde mesajları benzer ifadeleri içeriyor diyebiliriz. Tüm bu açıklamalara baktığımızda 28 Ocak'ta Fed'in faiz indirimini pas geçme ihtimalinin yüksek olduğunu söylemek mümkün. Bu beklentilerin doların güç kazanmasına neden oluyor.

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

CME FedWatch aracına göre, yatırımcılar Fed'in Ocak ayı politika toplantısında faiz oranlarını mevcut %3,50-%3,75 aralığında sabit tutacağını neredeyse fiyatlamış durumda.Fed'in faiz oranlarını sabit tutacağına dair spekülasyonlar, ABD'deki fiyat baskılarının yapışkan kalmasından kaynaklanıyor. Perşembe günü Kansas City Fed Bankası Başkanı Jeffrey Schmid de "enflasyon çok yüksek" olduğu için para politikasının "ılımlı bir şekilde kısıtlayıcı" olması gerektiğini söyledi.Bu arada, yatırımcılar dikkatlerini önümüzdeki hafta açıklanacak olan Birleşik Krallık (BK) istihdam ve Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerine kaydırırken, Sterlin'in hareketsiz kalması bekleniyor. Yatırımcılar, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası görünümüne ilişkin yeni ipuçları almak için BK verilerini yakından takip edecekler.

Teknik Analiz: GBP/TL 57,95 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 57,65 veya 57,28 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 58,35 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 57,65/57,28

Dirençler: 57,95/58,35



ALTIN

Altın fiyatları, ABD'deki güçlü ekonomik verilerin faiz indirimi beklentilerini düşürmesi ve jeopolitik gerilimin düşerek güvenli liman talebini azaltmasıyla kayıplarını sürdürdü.Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.40 gerileyerek 4,596.44 dolar seviyesinde işlem gördü. Fakat, Çarşamba günü 4,642.72 dolar ile bir kez daha tarihi zirveye yükselmesinin ardından haftalık yaklaşık %2 yükselmeye hazırlanıyor.Şubat teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri %0.5 düşüşle 4,601.80 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 4000-4200 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4000/3900

Dirençler: 4100/4200/4300

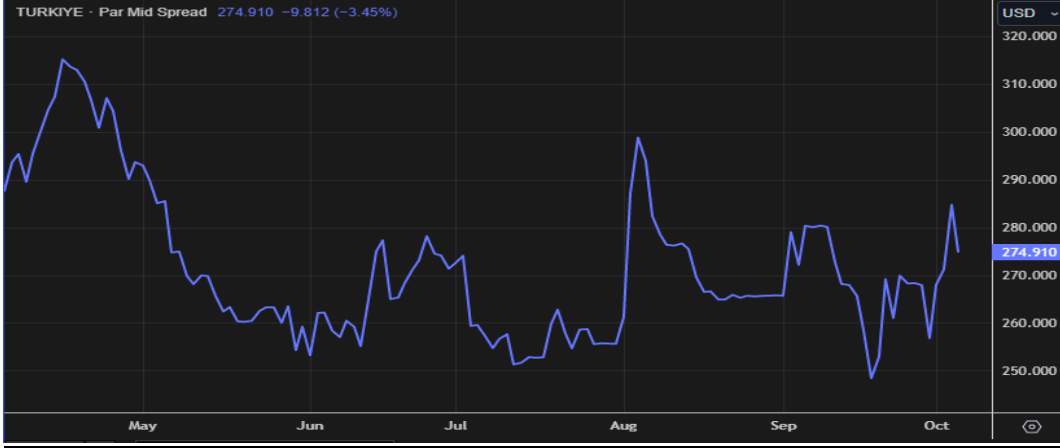


PETROL

Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a askeri müdahalede bulunma olasılığının azaldığına işaret eden gelişmelerin ardından arz endişelerinin de azalmasıyla düşüşünü sürdürdü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %4 geriledikten sonra bugün de %0.27 gerileyerek 63.59 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.20 gerileyerek 59.07 dolar seviyesinde işlem gördü. Brent ve ABD hafif ham petrolü, İran'da devam eden rejim karşıtı gösterilerin şiddetlenmesi ve Trump'ın ülkeye askeri müdahalede bulunabileceğini söylemesinin ardından bu hafta birkaç ayın zirve seviyesine yükselmişti. Brent, dünkü düşüşe rağmen art arda dördüncü haftayı artıda kapamaya hazırlanıyor.

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	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eki)		%0,3

15:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Kas)	%0,5	%0,0
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		
17:30	GBP	MPC Üyesi Ramsden'in Konuşması		
21:10	USD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		

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-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)