

### Türkiye

Dolar/TL, sınırlı yukarı yönlü seyrini sürdürerek 43.6'nın üzerinde seyrederken, yarın açıklanacak olan yılın ilk enflasyon raporu ve TCMB'nin vereceği mesajlar bekleniyor.

TCMB'nin bu hafta 2026 enflasyon tahminlerini yükseltmesi ve gelecek aylarda faiz indirimlerini yavaşlatması ya da durdurması bekleniyor.

Ocak ayında %5'e yaklaşarak tahminleri aşan aylık enflasyon verileri, yıllık enflasyondaki düşüşü neredeyse durma noktasına geldiğini gösterdi. Enflasyonda Şubat ayında da %3'e yakın güçlü bir artış görüleceği öngörüldü.

Para politikasında gevşemeyi halihazırda yavaşlatan TCMB, geçen ay enflasyonda düşüş sürecine yönelik riskler konusunda uyarıda bulunmuş ve ileri dönük mesajlarda enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde sapması durumunda, para politikasının sıkılaştırılacağını ifade etmişti.

TCMB'nin enflasyonda yavaşlayan düşüş karşısındaki ilk sınavının enflasyon raporu olacağını belirten analistler, TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın yıl sonu tahminini %13-19 aralığından Reuters anketinde yer alan yıl sonu tahmini olan %23'e kadar yükselteceğini tahmin ettiler.

Uzmanlar TCMB'nin 2026 sonu için ara hedefini %16'nın üzerine de çıkarabileceğini, ancak hedefin politika beklentilerini yönlendirmek için büyük ölçüde sabit kalması gerektiği göz önüne alındığında, böyle bir hamlenin gelme olasılığı daha düşük olduğunu belirtiyorlar.

Hazine dün 11 ay vadeli bono ve 5 yıl vadeli kira sertifikası ile 45.5 milyar lira borçlanırken, hafta başındaki iki ihaleyle birlikte toplam borçlanma 151.5 milyar lira oldu.

Şubat ayında 525.3 milyar lira borçlanma öngören Hazine, geçen hafta da 1 yıl vadeli 1.8 milyar dolar tutarında borçlanma senedi ihraç etmişti.

Dolar/TL'de erken saatlerde 43.6450 seviyesinde işlem geçtiği görülürken bu sabah kotasyonlar 43.6300/43.6420 düzeyindeydi. Ocak ayında dolar karşısındaki %1.2 değer kaybeden TL, Şubat başından bu yana da %0.3 değer yitirdi. TL'de nominal olarak sınırlı ve düzenli değer kaybı devam etse de reel bazda bakıldığında TL iki yıldan fazla süredir değer kazanıyor.

Küresel piyasalara bakıldığında borsalar ABD'de dün tahminlerin altında açıklanan perakende satış verisinin ardından yükselişini durdururken, tahvil getirileri sert şekilde geriledi.

Hafta sonundaki seçimlerden bu yana yende gerçekleşen %2 değer artışı, Japonya'da gevşeme politikalarının yatırımcılarda yarattığı endişenin hafiflediğine işaret etti.

Altın XAU= yeniden 5,000 doların üzerine çıkarken ABD'de perakende satışların Aralık'ta %0.1 düşmesi ve Kasım ile Ekim verilerinde revizyona gidilmesinin ardından ABD'nin 10 yıllık Hazine

tahvillerinin getirisi US10YT=TWEB dün yaklaşık 6 baz puan düştü ve %4.14 ile bir ayın dip seviyesine geriledi.

Teknoloji hisselerinde geçen hafta görülen yoğun satışların ardından başlayan toparlanma hız kaybederken, S&P 500 endeksi %0.3 ekside kapandı.

## **Dünya**

Borsalar, ABD'de dün tahminlerin altında açıklanan perakende satış verisinin ardından yükselişini durdururken, tahvil getirileri sert şekilde geriledi.

Yendeki değer artışının sürmesi, Japonya'da Başbakan Sanae Takaichi'nin kazandığı seçimin ardından gevşeme politikalarının yatırımcılarda yarattığı endişenin hafiflediğine işaret etti.

Asya piyasalarında işlem hacmi Japonya'daki resmi tatil nedeniyle düşerken, Hong Kong .HSI ve Çin borsaları yatay açıldı.

Altın XAU= yeniden 5,000 doların üzerine çıkarken, ABD Hazine tahvil vadeli işlemleri TNc1 hafif yükseldi.

ABD'de perakende satışların Aralık'ta %0.1 düşmesi ve Kasım ile Ekim verilerinde revizyona gidilmesinin ardından ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=TWEB dün yaklaşık 6 baz puan düştü ve %4.14 ile bir ayın dip seviyesine geriledi.

Teknoloji hisselerinde geçen hafta görülen yoğun satışların ardından başlayan toparlanma hız kaybederken, S&P 500 endeksi %0.3 ekside kapandı.

Alphabet'in GOOGL.O yapay zeka altyapısına yönelik harcamaları için borçlanmayı artırmasıyla şirketin hisseleri %1.8 düşüşerek piyasalar üzerinde baskı oluşturdu.

Alphabet dün, 31.51 milyar dolar büyüklüğünde tahvil ihracı kapsamında nadir görülen 100 yıllık tahvil sattı.

Döviz piyasalarına bakılacak olursa, yen ve yuandaki değer artışları doları baskı altında bıraktı.

Yen dün %1 değer kazanırken, Japonya'da Takaichi'nin Pazar günü gerçekleşen seçimleri büyük farkla kazanmasından bu yana kaydettiği kazanımları %2'ye yükseltti.

Yatırımcıların çoğu Takaichi'nin gevşeme politikalarının maliyetini nasıl karşılayacağına ilişkin endişelerle yenin değer kaybetmesini bekliyordu. Ancak seçimden sonra tahvil getirilerinde öngörülen yükselişin gerçekleşmemesi ve hisse piyasaların yükselmesi yatırımcıların varsayımlarını değiştirdiğine işaret etti.

## **USD/TL**

Çin'in hafta başında yerel bankalara ABD tahvillerindeki pozisyonlarını azaltmaları yönündeki yaptığı çağrının etkileri sürüyor. Dolar endeksi (DXY) 96,5 seviyesine kadar geriledi. Diğer yandan jeopolitik tarafta, ABD ve İran arasındaki gelişmeler gündemi meşgul etmeye devam ediyor. ABD Başkanı Trump'ın bölgeye ikinci uçak gemisinin de gönderilebileceğinin

sinyallerini vermesi endişeleri artırdı. Piyasalar tarafında ise ABD’de dün açıklanan perakende satışlar verisi beklentilerin altında kalırken, S&P500 günü hafif düşüşle tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de son bir ayın en düşük seviyesine geriledi. Bu ortamda yatırımcılar, ABD’de bugün gecikmeli olarak yayımlanacak olan tarım dışı istihdam verisine odaklanmış durumda. Öte yandan, yurt içinde gündem görece sakinken, yarın yayımlanacak olan yılın ilk Enflasyon Raporu kritik. Bu sabah küresel piyasalardaki fiyatlamlara bakıldığında, ABD vadeliileri hafif artıda seyrederken, pariteler tarafında Gelişmekte Olan Ülke para birimleri hafif artıda seyrediyor. Dünkü işlem gününü 43,62 seviyesinden tamamlayan Dolar/TL, bu sabah söz konusu seviyenin hafif üzerinde hareket ediyor. Kurda gün içinde benzer eğilim sürebilir

**Teknik Analiz:** USD/TL Kuru bu gün 43,38 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,69 ve 42,86 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 43,48 ve 43,68 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 42,69/42,86**

**Dirençler: 43,48/43,68**



## EUR/TL

ABD’de geçici hükümet kapanması nedeniyle ertelenen tarım dışı istihdam verisi bugün açıklanacak. Verinin beklentilerin altında gerçekleşmesi, işgücü piyasasında ivme kaybına işaret ederek Fed’in faiz indirim beklentilerini güçlendirebilir. Buna karşılık, istihdam artışının güçlü seyretmesi ve enflasyon göstergelerinin yüksek kalmaya devam etmesi, para politikasında daha temkinli bir duruşun korunacağı algısını destekleyerek faiz indirimlerinin ötelenebileceği beklentisini artırabilir. Diğer yandan, Fed cephesinden faiz patikasına ilişkin temkinli mesajlar gelmeye devam ediyor. Cleveland Fed Başkanı Hammack ve Dallas Fed Başkanı Logan, işgücü piyasasında belirgin bir bozulma olmadan yeni indirimlere gerek olmadığını vurguladı. Avrupa cephesinde ise, Avrupa Parlamentosu, AB’nin para politikası alanındaki bağımsızlığını güçlendirmeyi ve ödeme altyapısındaki dışa bağımlılığı azaltmayı hedefleyen dijital euro düzenlemesine onay verdi.

**Teknik Analiz:** Bu gün EUR/TL 51,68 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 49,82 ve 49,45 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 51,88 ve 51,41 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 49,01/47,15**

**Dirençler: 53,07/54,00**



## **GBP/TL**

Sterlin (GBP), önceki seansta hafif kayıplar yaşadıktan sonra Çarşamba günü Asya saatlerinde 1.3650 civarında işlem görerek ABD Doları (USD) karşısında yükselişe geçti. Sterlin (GBP), İngiltere'deki artan siyasi riskler ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) yakın vadede faiz indirimine ilişkin artan beklentiler nedeniyle baskı altında kalırken, parite kayıplarını daha da artırabilir. İngiltere Başbakanı Keir Starmer, İskoç İşçi Partisi lideri Anas Sarwar'ın Jeffrey Epstein skandalının yol açtığı gelişmeler nedeniyle istifasını istemesinin ardından artan baskı altında. Starmer, bu çağrılara karşı çıkarak, görevini bırakmaya veya ülkeyi daha fazla istikrarsızlığa sürüklemeye hazır olmadığını belirtti.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 59,71 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 59,09 veya 57,45 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 61,08 ve 61,50 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

**Destekler: 57,45/59,09**

**Dirençler: 61,08/61,50**



## ALTIN

Altın ve gümüş fiyatları ABD'de yakından izlenecek tarım dışı istihdam verisi öncesinde ekonomide zayıflamaya işaret eden perakende satışlar verisinin ardından düşen Hazine tahvil getirilerinden destek bularak yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.41 yükselerek 5,044.74 dolar seviyesinde işlem gördü. Nisan teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %1 artışla 5,081.40 dolara yükseldi. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= dün %3'ten fazla gerilemesinin ardından %2.3 artışla 82.56 dolara yükseldi.

**Teknik Analiz:** 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 4201/4401**

**Dirençler: 5697/5800**



## PETROL

Petrol fiyatları, görüşmelere rağmen ABD ile İran arasındaki gerginlikten destek bularak yükselirken, Hindistan'da talebin arttığına dair belirtilerin arz fazlası endişelerini hafifletmesi de fiyatlara destek sağladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.54 yükselerek 69.17 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.61 yükselerek 64.35 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	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Oca)	%0,3	%0,3
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Oca)	%4,4	%4,4
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-0,200M	-3,455M
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Oca)	-94,6B	-145,0B

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)**