

### Türkiye

Merkez Bankası (TCMB), yüksek seyreden enflasyonun yılın ilk aylarına özgü olduğuna dikkat çekerek faiz indirimlerinde yeni bir duraksama sinyali vermezken kur da güne 43.7'nin üzerinde başladı.

Gündemde bugün jeopolitik gelişmeler, cari denge verisi ile TCMB piyasa katılımcıları anketi izlenecek.

TCMB yılın ilk enflasyon raporunda, piyasa tahminlerinin belirgin altında yer alan 2026 enflasyon ara hedefini %16'da sabit tutarken, tahminlerini ise sınırlı bir artışla %15-%21 bandına taşıdı.

Fatih Karahan, kararları enflasyon odaklı vermeye devam edeceklerine dikkat çekerken; ekonomistler TCMB'nin beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyona rağmen faiz indirimlerine devam edeceği mesajını aldı.

TCMB faiz indirimlerini 300'den 100 baz puana kadar yavaşlatmıştı. Ocak ayında %5'e yakın artan Şubat'ta ise %3'e yakın beklenen aylık enflasyon nedeniyle piyasada faiz indirimlerinin bir kez daha dırabileceği beklentisi oluşmuştu.

Karahan, faiz indirim hızına ilişkin bir soru üzerine ise "Adım büyüklüğünün kısa dönemde artması için gereken eşik bir miktar yüksek diye değerlendiriyoruz" dedi.

Piyasanın son bir iki enflasyon verisine bakarak aynı şekilde bütün dönem olumsuz tablonun devam edeceğini düşündüğünü belirten Karahan, "Görünümün bu kadar olumsuz olduğunu düşünmüyoruz" dedi.

Dolar/TL güne 43.74 seviyesinden başladı. Ocak ayında dolar karşısındaki %1.2 değer kaybeden TL, Şubat başından bu yana değer kaybı %0.55 oldu. TL'de nominal olarak sınırlı ve düzenli değer kaybı devam etse de reel bazda bakıldığında TL iki yıldan fazla süredir değer kazanıyor. Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Fatma Özkul dün reel değer kazancının doğal bir sonuç olduğunu, zaman içerisinde değişiklik gösterebileceğini söyledi.

### Dünya

Asya borsaları, teknoloji sektöründe kâr marjlarının düşeceği endişelerinin Apple gibi büyük hisselerde yarattığı satışlar ve yatırımcıları ABD enflasyon verisi öncesinde güvenli liman devlet tahvillerine yönelmesiyle dün gördüğü tarihi zirveden geriledi.

Wall Street'te, teknoloji hisselerinin ağırlıklı olduğu Nasdaq bileşik endeksi .IXIC %2 düştü. Satışlar, Apple AAPL.O gibi büyük teknoloji şirketlerini de etkiledi. Apple'ın hisseleri, ABD Başkanı Donald Trump'ın ek gümrük vergilerinin açıklandığı Nisan ayından bu yana en büyük günlük düşüşü kaydederek %5 geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.79 geriledi ancak haftayı

*%4.1 artıda kapamaya hazırlandı.*

*Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.64 düşüş kaydetti ancak haftalık bazda %5.3 yükseldi. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.80, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %1.5 geriledi.*

*Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 ve S&P 500 ESc1 %0.1 artıda seyretti.*

*Değerli metaller ise sert kayıplarını telafi etmeye çalıştı. Altın XAU= dün %3'ten fazla gerilemesinin ardından %1 artışla 4,972 dolara yükseldi.*

*Gümüş XAG= dün %10 gerilemesinin ardından %2 artışla 76.8 dolara çıktı.*

*Hisselerde görülen satışlar, işlemcileri ABD Hazine tahvillerine yönlendirdi ve ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=TWEB dün 7 baz puan düşerek 10 Ekim'den bu yana en büyük düşüşü kaydetti, son olarak ise %4.1154 seviyesinden işlem gördü.*

*ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvil ihalesine gelen yüksek talep de, uzun vadeli tahvillerde getirilerin düşmesine destek sağladı. 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US30YT=TWEB dün 8.5 baz puan düşerek %4.728'e geriledi ve 3 Aralık'tan bu yana en düşük seviyeyi gördü.*

*ABD'de açıklanan güçlü istihdam verisinin ardından zayıflayan faiz indirim beklentileri yeniden canlandı. Fed vadeli işlemleri Haziran ayında faiz indirimine %70 olasılık verirken fiyatlama bu yılın tamamında 60 baz puan faiz indirimi beklendiğine işaret etti. ABD'de TSI 1630'da açıklanacak olan tüketici fiyatları (TÜFE) verisi izlenecek. Çekirdek enflasyonun tahminlere paralel olarak aylık %0.3 artması, yıllık enflasyonun %2.7'den %2.5'e gerilemesi için yeterli olacak.*

### **USD/TL**

*Dün TCMB tarafından 2026 yılının ilk Enflasyon Raporu'nun detayları paylaşıldı. Raporda, 2026 yılı enflasyon tahmin aralığının %13 – %19'dan %15 – %21'e yükseltildiği görülürken, 2026 ara hedefinde (%16) herhangi bir değişikliğe gidilmedi. Ayrıca gıda fiyatları kaynaklı etkinin şubat enflasyonuna yansiyebileceği belirtilirken, ana eğilimin mart ayından itibaren kasım-aralık dönemindeki seviyelere doğru yakınsamasının beklendiği ifade edildi. Küresel tarafta ise dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları dışında gündem sakindi. Söz konusu göstergeler ABD işgücü piyasasında istikrarın sürdüğüne işaret ederken, bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi küresel risk iştahı açısından önemli. Enflasyonun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi halinde, Fed'in faiz indirimlerine dönüşüne ilişkin piyasa fiyatlamalarında ötelenme görülebilir.*

**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 önceki gün açıklanan güçlü istihdam verileri ve enflasyonda sınırlı bir yavaşlamaya işaret eden görünüm, Fed'in ilk faiz indirimini öteleyeceği beklentisini güçlendirdi. Para politikasına ilişkin bu yeniden fiyatlama süreci doların görece dirençli kalmasına yol açarken, parite üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu. Bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi ise faiz patikasına dair beklentiler açısından kritik. Piyasa beklentileri aylık %0,3, yıllık %2,5 artışa işaret ederken, verinin beklentilerden sapsması durumunda dolar endeksi ve tahvil getirileri üzerinden paritede oynaklık artabilir.

**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

GBP/USD, Cuma günü Avrupa saatlerinde 1.3600 civarında işlem görerek üst üste dördüncü seansında da sakinliğini korudu. Günlük grafiğin teknik analizi, paritenin yükselen bir kanal formasyonu içinde işlem görmesiyle devam eden bir yükseliş eğilimini gösteriyor. Aşırı alım bölgesinden soğumanın ardından 51 seviyesinde bulunan 14 günlük Göreceli Güç Endeksi (RSI), nötr bir durumu işaret ediyor. RSI'nin 50 civarında olması, yatay bir hareket evresini vurgular; 60'ın üzerine çıkması ise yukarı yönlü hareketin devamını destekleyecektir.

**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 dün yaklaşık bir haftanın dip seviyesine gerilemesinin ardından toparlanarak yeniden yükseldi. Yatırımcılar faiz indirim beklentilerini düşüren güçlü istihdam verilerinin ardından faizlere ilişkin ipucu edinmek için TÜFE verisini izleyecek.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün yaklaşık %3 düşerek bir haftanın dip seviyesine gerilemesinin ardından %1.19 yükselerek 4,980.01 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda ise %0.4 artıda. Nisan teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCcv1 %1.1 artışla 5,001.80 dolara yükseldi. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= dün %11 düşmesinin ardından toparlanarak %2.5 artışla 77.02 dolara yükseldi. Haftalık bazda ise %1.2 kayıp vermeye hazırlandı.

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

**Destekler: 4201/4401**

**Dirençler: 5697/5800**



## PETROL

*Dünya piyasalarının ardından belirgin bir değişim göstermeyen petrol fiyatları, devam eden gerilime rağmen ABD'nin İran'a yönelik bir saldırı düzenlemeyeceği ve bu yıl arzın talebi aşacağı beklentileri nedeniyle art arda ikinci haftayı da düşüşle kapamaya hazırlandı.*

*Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.09 gerileyerek 67.46 dolar seviyesinde işlem gördü.*

*ABD hafif ham petrolü %0.16 gerileyerek 62.74 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
14:00	GBP	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Kurulu Üyesi Pill'in Konuşması		
15:30	USD	ABD - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Aylık) (Oca)	%0,3	%0,3
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülasyon net pozisyonlar		124,6K
22:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülasyon net pozisyonlar		14,2K

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 solicitation 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 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 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)**