

Türkiye

Günlük sınırlı yükselişini sürdüren dolar/TL güne 43.85'e yakın seviyelerde başlarken piyasalarda ABD-İran gerilimi ve jeopolitik gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün saat 10:00'da sanayi için öncü göstergelerden Şubat ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri yayımlanacak. Bunu saat 17:30'da Ocak ayı Hazine iç borç stoku verileri izleyecek.

Dünya genelinde ise hem emtia hem de döviz piyasalarında risk iştahının seyri açısından ABD ile İran arasındaki görüşmeler ve devam eden gerilim yakından izleniyor. Son olarak ABD'nin Ortadoğu'daki askeri varlığını artırması ve ABD'deki özel sermaye fonu yönetim şirketlerindeki sert düşüşler riskli varlıklara ilgiyi azalttı.

ABD'nin petrol üreticisi ülkeler ve son olarak İran ile çatışma potansiyeli ile tırmanan petrol fiyatları LCOc1 bugün %0.5 yükselişle altı ayın zirvesine yakın bir seviye olan 72 dolardan işlem görürken haftalık bazda %6'nın üzerinde yükseldi.

Doları başlıca altı para birimine karşı ölçen dolar endeksi de =USD %0.11 artışla 97.995 seviyesine yükselerek, bir ayın zirvesine yakın seyrederken haftalık bazda %1'in üzerinde yükseldi.

Son olarak ABD Başkanı Donald Trump, İran'a nükleer programı konusunda anlaşma yapması gerektiğini, aksi takdirde "gerçekten kötü şeyler" olacağını söyledi ve ülkeye anlaşma için 10 ila 15 gün süre tanıdı.

Petrol fiyatları yurt içinde de Ocak ayında beklentileri aşan ve Şubat ayında yüksek gelmesi beklenen enflasyonun seyri açısından takip ediliyor.

Ekonomi yönetimi yılı %20'nin altında tamamlayacağını söylemeye devam etse de son dönemde piyasanın yıl sonu enflasyon tahminleri %23'ten %24'e yükseldi. Ekonomistlerde dezenflasyonun daha yavaş, faiz indirimlerin oldukça düşük bir hızda devam edeceği beklentisi hakim.

Dün yayımlanan verilere göre TCMB'nin toplam rezervleri geçen hafta itibarıyla ağırlıklı olarak altın rezervlerinin değerindeki artışa bağlı 4.3 milyar dolar yükselerek 211.8 milyar dolara yükseldi. Net uluslararası döviz rezervleri ise 4.6 milyar dolar artışla 95.9 milyar dolara ulaşarak önceki iki haftadaki düşüşü telafi etti.

Geçen haftayı 43.50 seviyesinden kapatan dolar/TL bu sabah 43.8450 düzeyinde işlem görürken, TL haftalık bazda %0.2, ay başından bu yana %0.8 değer yitirdi. Dolar karşısında TL'nin bu yılki kaybı %2 oldu.

Dünya

Asya borsaları haftanın son işlem gününde gerilerken dolar dört ayın en büyük haftalık kazanımını kaydetmeye hazırlandı, petrol fiyatları ise ABD'nin Ortadoğu'da askeri varlığını artırması ve özel sermaye fonu yöneticilerinin hisselerindeki düşüş piyasalarda tedirginlik yarattı.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1.2 gerilerken, Hong Kong'un Hang Seng endeksi Çin Yeni Yılı tatili sonrası ilk işlem gününde %0.3 geriledi. ABD'de Blue Owl adlı bir fon yöneticisinin varlıklarını satması ve fonlarından birinin üç aylık itfalarını kalıcı olarak durdurmasının ardından özel sermaye fonu yöneticilerinin hisselerinde keskin düşüş kaydedildi. Bu durum, sektördeki değerlemeler ve likidite konusunda endişeleri kuvvetlendirdi.

Blue Owl şirketinin hisseleri yaklaşık %6 ekside kapanırken, rakip şirketler Apollo Global Management ve Blackstone'un BX.N hisseleri de %5'ten fazla geriledi. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a nükleer programına ilişkin ABD ile anlaşmaya varması için

10-15 gün süre verdi ve aksi takdirde "kötü şeyler" olacağını söyledi. Brent ham petrolü, Trump'ın açıklamasının ardından 72 doların üzerine çıkarak 6 ayı aşkın sürenin en yüksek seviyesini gördü.

Financial Times'da dün yayımlanan ve kaynaklara dayandırılan haberde, gelecek hafta bilanço açıklayacak olan Nvidia'nın geçen yıl şirketler arasında kararlaştırılan 100 milyar dolarlık uzun vadeli taahhüdün yerine geçecek şekilde OpenAI'ya 30 milyar dolar büyüklüğünde bir yatırımı tamamlamak üzere olduğu bildirildi.

ABD'nin dış ticaret açığı, dün yayımlanan verilere göre Aralık'ta keskin artış gösterirken geçen yılın tamamında rekor kırarak Trump'ın yükselttiği gümrük vergilerinin dış ticaret açığına etkisinin az olduğuna işaret etti.

Döviz piyasalarına bakılacak olursa, dolar ABD'de açıklanan güçlü ekonomik veriler ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faizleri düşürmek için acele etmediğini gösteren toplantı tutanaklarının etkisiyle dört ayın en büyük haftalık artışını kaydetmeye hazırlandı.

ABD Hazine tahvil getirileri yatay seyretti. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.06 seviyesinde seyrederken, faiz beklentilerine duyarlı olan 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi yetkililerin faiz indirimi konusunda görüş ayrılığı yaşadığını gösteren tutanakların ardından 5 baz puan artışla %3.46 seviyesine yükseldi.

USD/TL

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimleri devam ediyor. Yurt içinde tüketici güven endeksi şubatta 2 puan yükselerek 85,7 seviyesine yükseldi. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 207,5 milyar dolardan 211,8 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 91,3 milyar dolardan 95,9 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise 77,7 milyar dolardan 81,6 milyar dolara yükseldi. ABD tarafında dış ticaret aralıkta 70,3 milyar dolar olarak gerçekleşirken, işsizlik maaşı başvuruları ise geçen hafta 206 bin ile beklentilerin altında açıklandı. Verilerin fiyatlama etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı, ABD tarafında ise büyüme, çekirdek PCE ve öncü PMI verileri ön plana çıkacak.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 43,83 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 43,60 ve 43,30 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,00 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 43,60/43,30

Dirençler: 44,00/43,83



EUR/TL

EUR/USD paritesi dolar endeksindeki yükselişin getirdiği baskı ile geri çekildi. Dün açıklanan Fed tutanaklarının faiz indirimine dair beklentileri düşürmesi dolar endeksine destek oldu. Öte yandan jeopolitik riskler küresel risk iştahını azaltarak dolar endeksine pozitif etki ediyor. Bugün veri takviminde kritik önem taşıyan veriler bulunmazken haber akışlarını paritenin seyrinde etkili olmaları bakımından takip edeceğiz. Avrupa tarafında ise ECB başkanı Lagarde'ın istifasına yönelik iddialar belirsizlik yaratarak paritede zayıflamaya neden olabilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,57 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 51,02 ve 50,65 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,10 ve 52,52 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 51,02/50,65

Dirençler: 51,57/52,10/52,52



GBP/TL

GBP/USD paritesi, Cuma günü beşinci gün üst üste haftalık düşüş trendini sürdürerek, önceki gün dokunduğu yaklaşık bir aylık en düşük seviyesine yaklaştı. ABD'nin 4. çeyrek GSYİH ön raporu ve ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Fiyat Endeksi bugün daha sonra açıklanacak ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirim yoluna ilişkin daha fazla ipucu için değerlendirilecek. Bu da kısa vadeli ABD Doları (USD) fiyat dinamiklerini etkilemede önemli bir rol oynayacak. Bu arada, ABD merkez bankasının daha agresif politika gevşetme beklentilerinin azalması, USD'nin 23 Ocak'tan bu yana en yüksek seviyesine yakın kalmasına yardımcı oluyor ve GBP/USD paritesi üzerinde baskı oluşturan önemli bir faktör haline geliyor. Bu arada, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) Mart ayındaki bir sonraki politika toplantısında borçlanma maliyetlerini düşüreceğine dair artan kabulün etkisiyle Sterlin (GBP) göreceli olarak düşük performans göstermeye devam ediyor. Beklentiler, Aralık ayına kadar olan üç aylık dönemde İşsizlik Oranının %5,2'ye yükseldiğini ve ücret artışında yavaşlamaya işaret ettiğini gösteren hayal kırıklığı yaratan İngiltere iş verileriyle yükseldi. Dahası, İngiltere tüketici enflasyonu neredeyse bir yılın en düşük seviyesine gerileyerek güvercinvari BoE beklentilerini doğruladı.

Teknik Analiz: GBP/TL 58,90 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında destek seviyesi 58,30 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 59,55 ve 60,20 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 58,90/58,30

Dirençler: 59,55/60,20



ALTIN

Altın fiyatları dün bir haftanın dip seviyesine gerilemesinin ardından yükselirken, piyasalar Fed'in yayımlayacağı toplantı tutanaklarını bekliyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= dün %2'den fazla düşmesinin ardından son olarak %1.13 yükselerek 4,934.21 dolar seviyesinde işlem gördü. Nisan teslimatlı ABD altın vadeli işlemleri GCc1 %0.9 artışla 4,949.20 dolara yükseldi. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= dün %5 gerilemesinin ardından son olarak %3'ten fazla yükselerek 75 doların üzerinde işlem gördü.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları yükselerek altı ayın zirvesine yakın seyrederken, ABD'nin İran'ın nükleer programına yönelik anlaşmaya varmaması durumunda, bunun sonuçlarına katlanacağını söylemesinin ardından üç haftada ilk kez haftayı artıda kapamaya hazırlanıyor. ABD Enerji Bilgi İdaresi'nin dün yayımladığı ve rafineri kullanım oranları ile ihracatın artmasıyla ABD ham petrol stoklarında 9 milyon varil düşüş kaydedildiğini gösteren rapor da fiyatlara destek sağladı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.52 yükselerek 72.03 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.47 yükselerek 66.74 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
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Oca)		%4,99
11:30	GBP	Bileşik PMI(Şub)	%53,30	%53,70
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Ara)	%0,3	%0,2
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	%2,8	%4,4
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ara)	%2,9	%2,8

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)