

Türkiye

Dolar/TL, artan jeopolitik risklere rağmen Merkez Bankası'nın (TCMB) döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımının desteğiyle 44 seviyesinin hemen altında yatay seyretti.

İç gündemde bugün takip edilecek veriler arasında Şubat ayı reel efektif kur endeksi, mevsimsellikten arındırılmış enflasyon göstergeleri ve TCMB Şubat ayı aylık fiyat gelişmeleri raporu yer alıyor.

Ayrıca TBMM'de kripto varlıklarda elde edilen işlem kazancından %10, alım ve satım işlemi üzerinden onbinde üç vergi alınmasını öngören kanun tasarısının komisyon görüşmeleri de bugün yapılacak.

Cuma günü 43.9 seviyelerinde olan dolar/TL, cari açık ve enflasyon üzerinde risk yaratan petrol fiyatlarındaki keskin yükselişe ve dış piyasalardaki hareketliliğe rağmen hafta başından beri %0.2 gibi sınırlı bir yükselişle 43.99'a çıktı.

Piyasalar, İran saldırıları sonrası yükselen petrol fiyatlarının da etkisiyle artık hükümetin enflasyonun %20'nin altında kalacağı hedefinin geçerliliğini yitirdiği görüşünde. İran gerilimi öncesinde de var olan dezenflasyonun öngörülenden daha yavaş gerçekleşeceği tahmini petrol fiyatlarındaki yükselişten sonra daha da güç kazandı.

TCMB'nin likidite adımları ve Pazartesi günkü yüksek hacimdeki döviz satışı hafifleyerek dün de devam etti. Gecelik faiz Cuma gününe göre 3 puan yükselişle yaklaşık %40'ta oluştu. TCMB ayrıca likidite senedi ihracı, depo ve DİBS geri alımına devam etti. Politika faizi olan %37'den fonlama ise bir sonraki açıklamaya kadar yapılmayacak.

Ayrıca petrol fiyatlarındaki rekor nedeniyle dün gece itibarıyla yaklaşık %10 artış hesaplanan motorinde pompa fiyatında artış yapılmadı. Motorin grubunda otomatik fiyatlama mekanizmasıyla yapılması beklenen 6.69 TL tutarındaki zam pompaya yansımadi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, jeopolitik gelişmeler nedeniyle artan petrol fiyatlarının enflasyon etkisini sınırlandırmak üzere çalışıldığını söylemişti.

Reuters'da dün yer alan haberde hükümetin petrol fiyatlarının enflasyona yansımalarını hafifleten eşel mobil tarzı bir sistemi kısa süre içinde hayata geçirmeyi planladığı belirtilmişti. Böylece küresel petrol fiyatlarının 80 doların üzerine çıkmasının ardından maliye politikası da enflasyonu düşürme hedefi doğrultusunda devreye girmiş oldu.

TCMB, ABD ve İsrail'in İran'a saldırılarının ardından ilk işlem gününde 8 milyar dolara yaklaştığı tahmin edilen döviz satışı yaptı. TCMB'nin döviz satışı ilk gün sabah saatlerinde dün ise küresel piyasalarda satış baskınının arttığı öğleden sonra belirginleşti. Bankacılar döviz satışlarının hafta başına göre azalarak devam ettiğini söyledi.

İsrail ve ABD'nin İran'a hafta sonu başlattığı saldırılar ve İran'ın karşılık vermesiyle büyüyen çatışmalar nedeniyle dünya petrol ticaretinin beşte birinin gerçekleştiren Basra deniz trafiği durdu. Dünya ham petrol fiyatları da keskin yükseldi. Brent tipi ham petrolün vadeli işlemleri hafta başından bu yana %14'ün üzerinde artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Uluslararası Kalkınma Finans Kurumu'na Basra Körfez'ini kullanan gemilere risk sigortası ve finansal güvence sağlaması için talimat verirken ABD Donanması'nın Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerlerine eşlik edebileceğini söyledi.

Küresel piyasalarda riskli varlıklardan kaçış devam ediyor. Gelişmekte olan ülke borsalarında sert düşüşler görülürken, BIST-100 endeksi dün %3.1, bankacılık endeksi %5.5 geriledi.

Asya borsaları gerilerken, küresel yatırımcılar, Ortadoğu'da devam eden çatışmaların petrolde arz ve fiyat şokuna yol açarak enflasyonu artıracığı ve faiz indirimlerini geciktireceği endişeleriyle çip üreticisi şirketlerde yoğunlaşan pozisyonları elden çıkardı.

Dünya

Asya borsaları gerilerken, yatırımcılar, Ortadoğu'da devam eden çatışmaların petrolde arz ve fiyat şokuna yol açarak enflasyonu artıracığı ve faiz indirimlerini geciktireceği endişeleriyle çip üreticisi şirketlerde yoğunlaşan pozisyonları elden çıkardı. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen endeksi . %4.4 geriledi. Güney Kore'nin KOSPI endeksinin .KS11 %11'den fazla gerilerken, iki günlük kayıp %17 ile 2009'dan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Para birimi won da 17 yılın en düşük seviyesine geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi . %4.28, Tayvan borsası .TWII ise %3.6 düştü. Yatırımcılar, son birkaç aydır büyük ilgi gören yatırım araçlarından biri olan yarı iletken üreticisi hisselerinden hızla çıkmaya başladı. New York Fed Başkanı John Williams dün, Ortadoğu'daki çatışmaların en azından kısa vadede, varlık fiyatlarının düşmesi, ABD'ye yakın ülkeleri etkileyecek ticaret şoku ve yüksek enflasyon yoluyla ABD ekonomisini etkileyebileceğini söyledi.

S&P 500 vadeli işlemleri ESC1 %0.6 gerilerken, Avrupa vadeli işlemleri STXEc1 erken saatlerde kaydettiği kazanımları geri vererek hafif ekside seyretti. Brent ham petrol vadeli işlemleri LCOc1 yükselişini sürdürdü ve hafta başından bu yana %13'ün üzerinde artışla varil başına 82.08 dolara çıktı.

Fakat ABD Başkanı Donald Trump'ın Basra Körfez'inde gemilere sigorta garantisi verilmesi talimatı ve ABD donanmasının Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerlerine eşlik edebileceğini açıklamasının ardından fiyatlar zirve seviyelerden geriledi.

Net enerji ithalatçısı olduğu için savaştan olumsuz etkilenecek olan Japonya, Güney Kore ve Tayvan'ın hisse senedi piyasalarında özellikle sert satışlar görüldü. Yatırımcılar son aylarda benzerlerine kıyasla çok daha güçlü yükselen bu piyasalarda kazançlı pozisyonlarını nakde çevirip bekleme pozisyonu aldı.Son günlerde kaydettiği yükselişin ardından yönünü tersine çeviren altın XAU= ise dün yaklaşık %4.5 değer kaybetti. Wall Street'teki başlıca endeksler dün ağır kayıplarını telafi etse de S&P 500 .SPX, petrol fiyatlarının uzun süre yüksek kalacağına dair endişeler nedeniyle %0.8 ekside kapandı.

USD/TL

Artan jeopolitik tansiyon karşısında TCMB'nin attığı proaktif adımlarla kurda hızlı yükselişlerin önüne geçildiğini takip ediyoruz. Piyasa faizlerinin %40'a yapışması ve TCMB'nin döviz satışları ile birlikte kurdaki yükselişin kademeli olarak devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Katar ve Birleşik Arap Emirlikleri'nin operasyonların süresinin sınırlı tutulması yönünde ABD'ye mesaj verdiğine ilişkin haber akışı dikkat çekiyor. Ayrıca Katar'ın saldırılar nedeniyle doğalgaz üretimine ara vermesi, savaşın uzaması halinde Avrupa açısından maliyet baskısını artırabilecek bir gelişme olarak öne çıkıyor. Piyasalar tarafında ABD endeksleri günü yatay tamamlarken, bu sabah vadeli işlemlerde yaklaşık %1'lik geri çekilme izleniyor.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 43,98 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,01 ve 42,70 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,68 ve 45,20 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,01/42,70

Dirençler: 44,68/45,20



EUR/TL

İran'daki savaştan en çok etkilenen ülke gruplarından birinin Avrupa olması Euro'yu aşağı çekiyor. Avrupa'da doğalgaz fiyatlarının yükselmesi büyüme dinamiklerini baskılıyor. Bu da Euro için negatif olan bir diğer etken olmakta. Bugün Avrupa ve ABD'de hizmet sektörü PMI verilerini takip edeceğiz. Hürmüz Boğazı'nın kapanması ve Katar LNG ihracatındaki kesinti enerji fiyatlarını yükseltirken, beklentilerin üzerinde gelen Euro Bölgesi enflasyon verileri ECB'nin daha şahin bir duruş sergileyebileceği beklentilerini güçlendirdi.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,30 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 50,60 ve 50,00 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,42 ve 52,92 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 50,00/50,60

Dirençler: 52,42/52,92



GBP/TL

İngiltere Merkez Bankası (BoE), Şubat ayında faiz oranlarını 5-4 gibi dar bir oyla %3,75'te sabit tuttu; Başkan Andrew Bailey, faizleri sabit tutma yönünde belirleyici oyu kullandı. Parlamento Hazine Komitesi önünde ifade veren Bailey, Mart ayında faiz indirimi yapılmasının "gerçekten açık bir soru" olduğunu belirterek, Ocak ayında hizmet enflasyonunun %4,4 ile BoE'nin tahminlerinin oldukça üzerinde gerçekleştiğini kaydetti. Baş Ekonomist Huw Pill de ihtiyatlı davranarak, faiz indiriminin çok hızlı yapılmaması konusunda uyardı. Ancak, Orta Doğu'daki tırmanan çatışma yeni bir boyut kattı; yükselen petrol fiyatları İngiltere enflasyonunu daha da yükseltme tehdidi oluşturuyor ve piyasalar Mart ayında faiz indirimi beklentilerini azaltmaya başladı. Pazartesi günü, yatırımcılar faiz yolunu yeniden fiyatlandırırken, İngiliz devlet tahvil getirileri keskin bir şekilde yükseldi. Sterlin üzerindeki baskıyı artıran bir diğer unsur ise, İşçi Partisi'nin Gorton ve Denton ara seçimlerini kaybetmesi oldu; bu durum Başbakan Starmer'ın liderliği ve Maliye Bakanı Reeves'in mali planları hakkında soruları yeniden gündeme getirdi ve yatırımcılar siyasi istikrarsızlığın daha gevşek bir harcama politikasına yol açabileceğinden endişe duyuyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 59,41 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 58,22 veya 57,84 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,02 ve 60,63 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 58,22/57,84

Dirençler: 60,02/60,63



ALTIN

Altın fiyatları, dün bir haftayı aşkın sürenin dip seviyesine gerilemesinin ardından Ortadoğu'da devam eden çatışmaların jeopolitik belirsizliği artırarak güvenli varlıklara olan talebi desteklemesiyle %1'in üzerinde yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %1.5 artışla 5,163.53 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın dün, güçlenen doların ve çatışmaların uzaması durumunda enflasyonun artabileceği endişeleriyle düşen faiz indirimi beklentilerinin baskısıyla %4'ten fazla gerileyerek 20 Şubat'tan bu yana en düşük seviyeyi görmüştü.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, Ortadoğu'da arz kesintisine yol açan ABD ve İsrail ile İran arasındaki çatışmaların etkisiyle %1 daha yükseldi ancak Trump'ın ABD donanmasının Hürmüz Boğazı'ndan geçen tankernere eşlik edebileceği açıklamasının ardından kazanımlar yavaşladı.

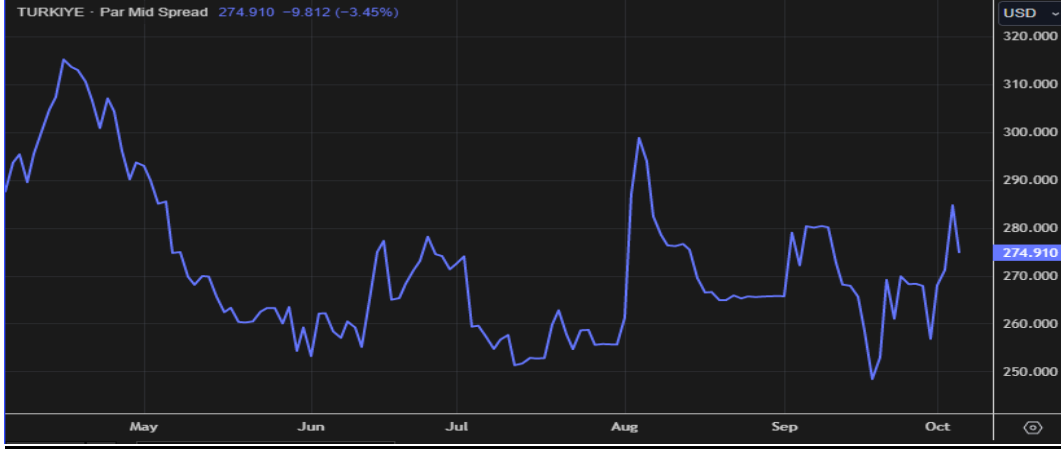
Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeden kapanmasının ardından %1.6 yükselerek 82.71 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü dün Haziran'dan bu yana en yüksek seviyeden kapanmasının ardından %1.34 yükselerek 75.56 dolar seviyesinde işlem gördü.

İki ham petrol de son iki işlem gününde yaklaşık %5 ya da daha fazla yükseldi.

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
11:30	GBP	Bileşik PMI (Şub)	53,9	53,9
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Şub)	50K	22K
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Şub)	52,3	52,3
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam (Şub)		
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	3,000M	15,989M

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)