

Türkiye

Dolar/TL jeopolitik risklere rağmen Merkez Bankası'nın (TCMB) devam eden döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımının da desteğiyle sınırlı yükselişle 44.1'e yaklaşarak güne başladı.

Jeopolitik gelişmeler haricinde iç gündemde bugün Hazine nakit dengesi dış piyasalarda ise ABD tarım dışı istihdam verisi öne çıkacak.

ABD ve İsrail'in İran'a hafta sonu başlattığı hava harekâtı devam ederken Tahran sakinleri bombardımanın şiddetlendiğini belirtti.

İran'a yapılan hava saldırılarının ardından Devrim Muhafızları'nın Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemileri vuracağı tehdidinde bulunması küresel enerji sevkiyatı için stratejik öneme sahip bu güzergâhdan geçişleri durdurdu.

Enerji fiyatlarındaki artışın devam etmesi halinde enflasyonun yeniden yükseleceği endişeleri de küresel piyasaları, merkez bankalarından daha sıkılaşma yanlısı adımlar gelebileceğini fiyatlamaya yönlendirdi.

Küresel gelişmeler içeride de benzer endişeleri beraberinde getiriyor. TCMB'nin 13 milyar doları aşan döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan artırımının desteğiyle TL savaş başından beri %0.4 değer kaybetti. Benzer şekilde küresel petrol fiyatlarının enflasyon etkisini sınırlandırmak üzere eşel mobil sistemi de devreye girdi.

Bu adımlar savaşın piyasalara ilk etkisini oldukça sınırlasa da piyasa enflasyon beklentilerini yine de yukarı çekiyor. TCMB'nin önümüzdeki hafta politika faiz indirimi yapacağını bekleyen de kalmadı.

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 TL dolar karşısında %0.39 gibi sınırlı bir değer kaybı yaşadı ve kur bu sabah yeni rekor olan 44.0750 seviyesine 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 Pazartesi günkü yüksek hacimdeki döviz satışı hafifledi ancak hafta boyunca devam etti. Bankacıların hesaplamasına göre büyük bölümü Pazartesi günü olmak üzere TCMB haftabaşından beri 13-15 milyar dolar döviz sattı.

Gecelik faiz Cuma gününe göre 3 puan yükselişle yaklaşık %40'ta oluştu. TCMB ayrıca likidite senedi ihracı, TL uzlaşmalı döviz vadeli döviz satımı, depo ve DİBS geri alımına devam etti. Politika faizi olan %37'den fonlama ise bir sonraki açıklamaya kadar yapılmayacak.

Dünya

Asya borsaları, Ortadoğu'da çatışmaların yatışacağına dair bir işaret görülmemesiyle düşüşlerin ardından hafif yükselse de haftalık bazda altı yılın en keskin düşüşüne hazırlanıyor.

MSCI'nın Japonya dışındaki Asya-Pasifik hisse senetlerinin en geniş endeksi .MIAPJ0000PUS son işlemde %0.04 yükseldi ancak haftalık %6.6 düşüşle Mart 2020'den bu yana en büyük haftalık kaybı vermeye hazırlanıyor.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.49 artış kaydetti ancak haftalık bazda %6.5 gerilemeye yakın. Güney Kore'nin Kospi endeksi de .KS11 %10.5 düşüşle altı yılın en büyük haftalık düşüşünü kaydetti.

Petrol fiyatları ise küresel piyasalar için çalkantılı geçen haftayı dört yılın en büyük artışını kaydederek kapamaya yakın. Yatırımcılar, İran savaşının tahmin edilenden daha uzun sürebileceği gerçeğini kabullenerek güvenli görülen nakit paraya yöneldi.

Enerji fiyatlarındaki artışın devam etmesi halinde enflasyonun yeniden yükseleceği endişeleri de piyasaları, merkez bankalarından daha sıkılaşma yanlısı adımlar gelebileceğini fiyatlamaya yönlendirdi.

ABD Hazine tahvillerinin getirileri hafta başından bu yana yaklaşık 18 baz puan yükselerek neredeyse bir yıldır görülen en yüksek artışı kaydetti. Dolar ise 16 ayın en büyük haftalık kazanımını elde etmeye yakın.

Savaşın etkisi, şu ana kadar en çok petrol fiyatları üzerinde görüldü. Brent ham petrol vadeli işlemleri LCOc1 bir hafta önceki 69 dolar seviyesinden keskin yükselerek, varil başına 83 dolar civarında işlem görüyor.

Asya işlemlerinde ABD vadeli işlemleri yatay seyredirken, EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri STXEc1 %0.6, DAX vadeli işlemleri FDXc1 ise %0.5 değer kazandı.

USD/TL

Dolar sınırlı kazanç elde ediyor. Sebep İran gerginliği. Gerginlik arttıkça dolar yükseliyor, azalınca gevşiyor (dün biraz azaldığı algısı oluştu). Çatışmanın seyri dolara olan talebi de belirlemeye devam edebilir. ABD istihdam verisi temmuz 2025'den beri en iyi seviyesine yükseldi. ISM hizmet verisi de toparlanma kaydetti. Dolar için iyi haber. FED için ise aceleye gerek yok demek. Yarın ABD istihdam verisi ile haftayı kapatacağız. Eğer İran meselesi yumuşarsa veriyi konuşma fırsatımız olur. Sertleşirse veri gölgede kalabilir. İç tarafta, İran meselesi ekonomi yönetimini yeni kararlara itti yönetimini proaktif olduğunu görüyoruz. TCMB TL lehine 2 kararla haftaya başladı, Maliye ise petrol fiyatlarındaki artışı satış fiyatına daha az yansıtma kararı aldı. Enflasyon riskinin boyutu İran tansiyonunun boyutuna bağlı. Meseleye dair haber akışı belirleyici olacak.

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

EURUSD paritesinde görünüm zayıf. Hafta sonu savaşın patlak vermesiyle dolar endeksinde yaşanan güçlenme eğilimi pariteyi olumsuz etkilemeye devam ediyor. DXY an itibariyle 99.00 dolar bandında seyrediyor. Mevcut konjunktürde Fed'den bir faiz indirimi beklenmiyor. Savaş devam ettiği sürece faiz indirimine gidilmesi zor diyebiliriz. Ancak bugün gelecek ABD tarım dışı istihdam verisi kısa vadede piyasada oynaklık yaratabilir.

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

Maliye Bakanı Rachel Reeves Çarşamba günü Bahar Bildirisi'ni sundu; Bütçe Sorumluluğu Ofisi (OBR) ise 2026 yılı için Birleşik Krallık büyüme tahminini Kasım ayındaki %1,4'ten %1,1'e düşürdü. OBR, belgenin son halini alırken tırmanan Orta Doğu çatışmasının "küresel ve Birleşik Krallık ekonomileri üzerinde çok önemli etkileri olabileceğini" belirtti. İşsizlik oranının bu yılın sonlarına doğru %5,3 ile zirve yapması bekleniyor; bu da önceki %4,9 tahmininin oldukça üzerinde. İngiltere Merkez Bankası (BoE), Şubat ayında faiz oranlarını 5-4 gibi dar bir oyla %3,75'te tuttu ve Hürmüz Boğazı'ndaki petrol fiyatlarındaki artış, faiz beklentilerini önemli ölçüde değiştirdi: Piyasalar artık BoE'nin 19 Mart toplantısında faiz indirimi olasılığını %20 olarak fiyatlıyor;

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 %1'den fazla gerilemesinin ardından yatırımcıların Ortadoğu'da yayılan çatışmalara ilişkin belirsizlik nedeniyle güvenli liman olarak görülen altına yönelmesiyle toparlanarak yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.89 yükselerek 5,122.53 dolar seviyesinde işlem gördü ancak dört haftalık kazanımların ardından faiz indirimi beklentilerinin düşmesiyle haftayı yaklaşık %3 ekside kapamaya yakın.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %2.6 artışla 84.26 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, ABD hükümetinin vadeli piyasalarına müdahale edebileceğini ve arz sorununu hafifletmek adına Hindistan'daki rafinerilere Rus petrolü satın almaları için feragat verdiğini açıklamasının ardından altı gün sonra ilk kez geriledi.

Beyaz Saray'dan kıdemli bir yetkili, dün ABD Hazine Bakanlığı'nın enerji fiyatlarında İran çatışmasından kaynaklanan artışla mücadele etmek için, petrol vadeli işlem piyasasını da içeren önlemler dahil olmak üzere bir dizi tedbir açıklayacağını duyurdu.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.00 gerileyerek 84.56 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %1.35 gerileyerek 79.92 dolar seviyesinde işlem gördü.

Hafta başından bu yana Brent %18, ABD hadid ham petrolü ise %21 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
12:00	GBP	Ev Kredisi (Mortgage) Faizi (GBP) (Şub)		%6,62
13:30	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Oca)		-%0,7
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Şub)	58K	130K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Şub)	%4,3	%4,3
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Oca)	%0,1	%0,0

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)