

Türkiye

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

İran, ABD ve İsrail'in hava saldırısında hayatını kaybeden dini lideri Ayetullah Ali Hamaney'in halefi olarak oğlu Mücteba Hamaney'i atadı.

Uzlaşmaz siyasi tutumuyla bilinen 56 yaşındaki Mücteba Hamaney'in yeni dini lider olarak seçilmesi muhafazakâr kanadın yönetimdeki nüfuzunu koruduğuna işaret ederken, ABD ve İsrail ile İran arasında bir haftadır süren çatışmaların etkisiyle petrolün varil fiyatı 100 doların üzerine çıktı.

Yeni haftanın erken saatlerinde, petrol arzının daralacağı ve Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyatların uzun süre aksayacağı korkusuyla ABD ham petrol vadeli işlemleri %20'den fazla yükselerek Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Geçen hafta %28 yükselen Brent petrol ise bu sabah %17'lik bir artışla varil başına 108.73 dolara fırladı.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medyada yaptığı paylaşımında petrol fiyatlarının "İran'ın nükleer tehdidi ortadan kaldırıldığında hızla düşeceğini" belirterek fiyat artışlarını "ABD, dünya, güvenlik ve barışın tesisi için ödenecek çok küçük bir bedel" olarak nitelendirdi.

ABD ve İsrail'in saldırısı öncesi 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 %0.42 gibi sınırlı bir değer kaybı yaşadı ve kur bu sabah yeni rekor olan 44.0850 seviyesine çıktı.

Küresel gelişmeler içeride de benzer endişeleri beraberinde getiriyor. TCMB'nin geçen hafta yüksek hacimdeki döviz satışı haftanın son günlerinde hafiflemişti. Bankacıların hesaplamasına göre büyük bölümü Pazartesi günü olmak üzere TCMB geçen hafta 13-15 milyar dolar döviz sattı. Bankacılar artan riskler nedeniyle TCMB'nin bu hafta da döviz satışına devam edeceği görüşünde. TCMB'nin döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımının da 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 bu hafta politika faiz indirimi yapacağını bekleyen de kalmadı. Bankacılar 110 doları aşan brent petrol fiyatının uzun süre bu seviyelerde durması halinde dezenflasyonu daha da yavaşlatacağı ve cari açığı artıracığından endişeli.

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 sıkılaştırma adımları TL'yi destekleyen bir başka ana unsur. Gecelik faiz savaş öncesine göre 3 puan yükselişle yaklaşık %40'ta oluşuyor. Bu likidite adımlarıyla TCMB'nin %37'deki politika faizi yerine gecelik faizleri %40'ta oluşturması faiz indirimi beklenmemesinin de önemli bir nedeni.

TCMB ayrıca likidite senedi ihracı, TL uzlaşmalı döviz vadeli döviz satımı, vadeli piyasalarda döviz satımı, depo ve DİBS geri alımına devam ediyor. Ayrıca politika faizi olan %37'den fonlama ise bir sonraki açıklamaya kadar yapılmayacak.

Dünya

Asya'da borsaları, petrol fiyatlarındaki artış kaynaklı enflasyon şokunun küresel olarak yaşam maliyetlerini ve faiz oranlarını yükseltme tehdidi oluşturması ve yatırımcıların likidite iştahı nedeniyle dolara talebin yüksek kalmasıyla geriledi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %4.61 geriledi.

Brent petrolü LCOc1 114.36 dolar ile 1988'den bu yana görülen en büyük günlük artışı kaydetti. ABD hafif ham petrolü CLc1 115.11 dolara yükselerek benzin fiyatlarını hızlı şekilde yukarı çekme tehlikesi oluşturdu.

İran, ABD ve İsrail'in hava saldırısında hayatını kaybeden dini lideri Ayetullah Ali Hamaney'in halefi olarak oğlu Mücteba Hamaney'i atadı. ABD Başkanı Donald Trump'ın bu atamaya tepki göstermesi bekleniyor.

Trump, Pazar günü ABC News'a verdiği röportajda, yeni liderin seçilmesinde ABD'nin de söz hakkı olması gerektiğini savunarak, "Eğer bizden onay almazsa, (yeni lider) koltuğunda pek uzun süre kalamaz" dedi.

Yatırımcılar, Ortadoğu'da çatışmaların sona ereceğine yönelik işaret görülmemesi ve tankerlerin hâlâ Hürmüz Boğazı'ndan geçmeye cesaret edememesi nedeniyle enerji maliyetlerinin uzun süre yüksek seyredeceğini bekliyor.

JPMorgan'ın baş ekonomisti Bruce Kasman, "Kısa vadeli senaryo, 120 dolar/varil seviyesine doğru kısa vadeli bir artış ve ardından çatışmanın kısa sürede yatışmasıyla birlikte düşüş görülmesi. Ancak net ve kesin bir siyasi çözüm olmadıkça, Brent ham petrol fiyatlarının yıl ortasına kadar 80 dolar/varil seviyesinde kalması bekleniyor" dedi.

Kasman, bu durumun yılın ilk yarısında küresel ekonomik büyümeyi yıllık bazda %0.6 oranında düşürebileceğini ve tüketici fiyatlarını yıllık %1 artırbileceğini belirtti.

Başlıca petrol ve doğalgaz ithalatçılarından Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 geçen haftaki %5.5'lik düşüşün ardından %4.61 geriledi. Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %7.91, Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %1.65 düştü.

Piyasalardaki satış dalgasının Wall Street'i de etkilemesiyle S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %2.1 değer kaybederken, Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %2.5 düştü. Avrupa'da ise EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri STXEc1 ve DAX vadeli işlemleri FDxc1 %3.2 düşerken, FTSE vadeli işlemleri FFic1 %1.7 geriledi.

Tahvil piyasalarına bakılacak olursa, enflasyonun yükselmesi riski getirileri yükseltti. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR bir hafta önce %3.926 ile gördüğü dip seviyeden 6 baz puan yükselerek %4.204'e çıktı.

Beklentilerin altında açıklanan istihdam verileri ekonomiye destek adımlarını destekliyor gibi görünse de, yatırımcılar yüksek enflasyon riskinin ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasını gevşetmesini zorlaştıracığından endişeleniyor.

Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE'nin merkez bankasının %2 hedefinin oldukça üzerinde yer alarak %3 değerini alacağı tahmin ediliyor. Veri Cuma günü açıklanacak. Çatışmaları yakından izleyen yatırımcılar, Japonya ve Avrupa'nın büyük bir kısmı dahil olmak üzere enerji ithalatçısı ülkelerin para birimlerinden uzak durarak, dolara yöneldiler.

USD/TL

Küresel tarafta ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ile İran'ın buna karşılık vermesi sonucu Orta Doğu'daki jeopolitik gerilim yüksek seyrini koruyor. ABD Başkanı Trump, İran'a yönelik operasyonlara destek vermemeleri nedeniyle İspanya ve İngiltere yönetimlerini sert sözlerle eleştirirken, İran'daki liderlik sürecine müdahil olunması gerektiğini söyleyerek rejim değişikliği çağrısını yineledi. Artan jeopolitik risklerin petrol fiyatlarını yukarı taşıması ve buna bağlı enflasyon endişelerinin güçlenmesi, Fed'e yönelik faiz indirimi beklentilerini zayıflatırken hisse piyasalarında baskı oluşturdu. Ayrıca ABD'nin çip ihracatına hükümet onayı zorunluluğu getirebilecek yeni bir düzenleme üzerinde çalıştığına yönelik haber akışı, yarı iletken sektöründeki hisselerde satışları artırdı. Brent petrolün gün içinde 85 USD seviyesini test ettiği ortamda Wall Street'te ana endeksler günü negatif bölgede tamamladı. S&P500 %0,6 düşüşle kapanırken, Dolar Endeksi 99 seviyesinin üzerine yükseldi.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 44,08 seviyelerinde dalgalı olarak seyreliyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,98 ve 43,35 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,21 ve 44,58 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,98/43,35

Dirençler: 44,21/44,58



EUR/TL

EUR/USD, önceki seansta küçük bir kazanç kaydettikten sonra Pazartesi günü Asya saatlerinde 1.1520 civarında işlem görerek hafifçe yükseldi. Günlük grafiğin teknik analizi, paritenin alçalan kanal formasyonu içinde kalması nedeniyle devam eden bir düşüş eğilimini gösteriyor. Kısa vadeli eğilim düşüş yönlüdür, çünkü parite dokuz günlük Üstel Hareketli Ortalama'nın (EMA) altına doğru düşüşünü sürdürüyor; EMA aşağı yönlü hareket ederek spot fiyatın oldukça üzerinde seyrediyor ve kısa vadeli aşağı yönlü baskıyı güçlendiriyor. Fiyat ayrıca 50 günlük EMA'nın altında kalıyor ve daha önceki konsolidasyona rağmen genel trendin aşağı yönlü olmasını sağlıyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,28 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: 52,53/53,06

Dirençler: 50,49/52,92



GBP/TL

GBP/USD, önceki seansta mütevazı kazanımlar kaydettikten sonra değer kaybetti ve Pazartesi günü Asya saatlerinde 1.3300 civarında işlem gördü. İran savaşının tırmanması ve

net bir çözümün görünmemesi nedeniyle güvenli liman talebiyle ABD dolarının (USD) değeri kazanmasıyla parite zayıfladı. Muctaba Hamenei, babası Ayetullah Ali Hamenei'nin ABD-İsrail saldırılarında öldürülmesinden sadece bir hafta sonra İran'ın yeni dini lideri olarak atandı; bu da ülkedeki sertlik yanlılarının hâlâ sıkı bir şekilde kontrolü elinde tuttuğunu gösteriyor. Geçen hafta ABD Başkanı Donald Trump, atamanın "kabul edilemez" olduğunu söylemiş ve Washington'un İran'ın bir sonraki dini liderini seçmede rol oynaması gerektiğini öne sürmüştü.

Teknik Analiz: GBP/TL 59,14 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 57,48 veya 58,06 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,49 ve 61,09 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 57,48/58,06

Dirençler: 60,49/61,09



ALTIN

Altın fiyatları, güçlenen doların dolar cinsinden fiyatlanan altın üzerinde baskı oluşturmasıyla gerilerken, artan enerji maliyetlerinin enflasyon endişelerini körüklemesiyle faiz indirimi beklentileri düştü.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %1.12 gerileyerek 5.113,10 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %1.5 düşüşle 83.09 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, bazı başlıca üreticilerin arzı kısması ve Ortadoğu'da çatışmaların yayılırken sevkiyatlarda yaşanan kesintilerin uzun süre devam edeceği yönünde endişelerin artmasıyla, %25'in üzerinde artış göstererek 2022 ortasından bu yana en yüksek seviyelere yükseldi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %20.49 yükselerek 111.68 dolar seviyesinde işlem gördü. Brent, günlük bazda tarihin en büyük yükselişini kaydetmeye hazırlanıyor.

ABD hafif ham petrolü %18.94 yükselerek 108.12 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
16:00	USD	Conference Board (CB) İstihdam Trend Endeksi (Şub)		105,06
17:00	USD	Tüketici Enflasyon Beklentileri (Şub)		%3,1
17:30	USD	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		%3,610

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)