

Türkiye

İran savaşının etkisiyle Merkez Bankası'nın bugün faiz indirim döngüsüne bir kez daha ara vermesi beklenen kararı ve önümüzdeki dönem politikalara ilişkin güncel mesajları izlenecek.

Reuters anketine göre TCMB'nin faiz indirim döngüsüne bu kez İran gerginliğiyle ara vermesi ve bir haftalık repo faizini %37'de sabit tutması bekleniyor.

Likidite adımlarıyla piyasada oluşan gecelik faiz savaş öncesine göre 3 puan yükselişle yaklaşık %40'ta seyrediyor. TCMB'nin %37'deki politika faizi yerine gecelik faizleri %40'ta oluşturmaya devam etmesi faiz indirimine ara verileceği beklentisinin de önemli bir göstergesi.

Hatta bazı bankacılar İran savaşı ile likidite kanalından yapılmış olan 300 baz puanlık bu sıkılaştırmanın bir bölümünü kalıcı hale getiren adımlar da bekliyor. Ancak bu beklenti azınlıkta.

Reuters anketi katılımcılarının tamamı politika faizinin bugün sabit tutulmasını bekliyor. Azınlıkta yer alan bir diğer beklenti ise daha fazla likidite sıkılaştırmasına alan tanıyacak şekilde koridorun üst bandının genişletilmesi.

Bu kapsamda Para Politikası Kurulu (PPK) metnindeki mesajlar şu an %40'ta yer alan gecelik faizlerin nerede oluşacağını anlamak için yakından takip edilecek.

Reuters anketi faiz indirim döngüsünün yıl içinde tekrar başlayacağını da gösteriyor. Ancak piyasa artık yüksek Ocak ve Şubat enflasyonunun ardından yavaşlamış olan indirim döngüsünün daha da yavaşlayacağı görüşünde.

Anketin 2026 yıl sonu tahmin medyanı %29.75 ile bir önceki anketteki %28'in üzerinde. Benzer şekilde enflasyon tahminleri de %22-23 seviyesinden %25'in üzerine revize edilirken bankacılar devam eden İran savaşının bu revizyonların büyüklüğünü belirleyeceği görüşünde.

TCMB'nin ikinci haftasına giren yüklü döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımı TL'yi istikrarlı tutan ana unsur. Ayrıca petrol fiyatlarının enflasyon etkisini sınırlandırmak üzere eşel mobil sistemi de devrede. TCMB ayrıca likidite senedi ihracı, TL uzlaşmalı döviz vadeli döviz satımı, vadeli piyasalarda döviz satımı, depo ve DİBS geri alımına da devam ediyor. Politika faizinden fonlama Mart başından beri yapılmıyor.

Dolar/TL, 13. gününe giren İran savaşının etkilerini sınırlamak adına TCMB'nin yaptığı 20 milyar doları aşan döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımının da desteğiyle 44.11 seviyesinde yatay seyrediyor.

ABD ve İsrail'in saldırısı öncesi dolar karşısında 43.9 seviyelerinde olan TL, cari açık ve enflasyon üzerinde risk yaratan petrol fiyatlarındaki keskin yükselişe ve dış piyasalardaki

hareketliliğe rağmen %0.5 ile sınırlı bir değer kaybı yaşadı. Kur bu sabah yeni rekor olan 44.1150 seviyesinde işlem gördü.

İç gündemde bugün ayrıca Ocak ayı ödemeler dengesi verileri ile TCMB haftalık rezerv istatistikleri de yer alıyor.

Bankacılar 6 Mart ile biten haftada İran gerilimiyle toplam rezervin 12.5 milyar azalışla 197.5 milyar dolara gerilediğini hesapladı. Hesaplamalara göre, net rezerv geçen hafta 13 milyar dolar düşüşle 79 milyar dolara indi. Ayrıca swap hariç net rezerv 14 milyar dolar düşüşle 65 milyar dolara geriledi.

TCMB, İsrail ile ABD'nin 28 Şubat'ta İran'a saldırmasının ardından döviz satışına başladı. Geçen hafta yapılan satışın 13 milyar dolar tutarındaki bölümü yine geçen haftaki bilançoya yansıtacağı hesaplandı. Döviz satışın 8 milyar doları da bu haftaki bilançoya yansıtacağı için bugünkü veride yer almayacak.

TCMB'nin ay başından beri 23 milyar dolar döviz satışı yaptıktan sonra bu hafta Salı günü birkaç milyar dolar ile ilk kez bir günü döviz alımı ile tamamladı. İşlemciler küresel sermaye girişlerine paralel yaşanan bu döviz alımı ardından bankanın dün de satış yaptığını söyledi.

Dünya

Asya borsaları genel olarak düşerken, Basra Körfezi sularında daha fazla geminin vurulduğu ve petrol terminallerinin kapatıldığı haberleri üzerine petrol fiyatları varil başına 100 doların üzerine çıktı. Petrol fiyatlarındaki artışın, enflasyonu körükleyeceği ve küresel borçlanma maliyetlerini artıracığı düşünülüyor.

Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) tarihindeki en büyük hamle ile rezervlerinden 400 milyon varil petrolün piyasaya sürülmesi önerisi yatırımcıları rahatlatmak için yeterli olmadı. ABD, IEA planı kapsamında gelecek haftadan itibaren 172 milyon varil petrol piyasaya süreceğini açıkladı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %1.60, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.57 düşüş kaydetti. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.97 gerilerken, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %1.2 düştü.

S&P 500 ESc1 ve Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %1 geriledi. EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri STXEc1 %1 düşerken, DAX vadeli işlemleri FDxc1 %1.1 değer kaybetti.

Iraklı güvenlik yetkilileri erken saatlerde, Irak sularında iki petrol tankerinin patlayıcı yüklü İran tekneleri tarafından vurulduğunu açıklarken, bir Irak yetkilisi devlet medyasına petrol limanlarının "operasyonları tamamen durdurduğunu" söyledi.

Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemilere yönelik saldırılarını yoğunlaştıran İran dün dünyanın petrol fiyatlarının varil başına 200 dolara çıkmasına hazırlıklı olmasını söylemişti. Belirsizliği daha da artıran ABD Başkanı Donald Trump ise dün İran'a karşı savaşın kazanıldığını ancak işi bitirmek için mücadeleye devam edeceğini açıklamıştı.

ABD'de dün açıklanan Şubat ayı tüketici fiyatları verisi, TÜFE'de tahminlere paralel %0.3 artış kaydedildiğini gösterse de çatışmalar nedeniyle enflasyonun yükselebileceği endişeleri sürüyor.

Enflasyonun yükselebileceği olasılığı, tahvil piyasalarında getirileri yukarı çekti. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR 4 baz puan artarak %4.2472'ye yükseldi ve bir gecede 6 baz puan yükselmiş oldu.

Fed vadeli işlemleri , yatırımcıların yüksek enflasyonun merkez bankasının para politikasını gevşetmesini zorlaştıracak endişeleriyle düşüşünü sürdürdü. Piyasalar, Fed'in bu yıl yalnızca bir tane daha faiz indirimi yapacağını fiyatlıyor.

USD/TL

Orta Doğu'da tırmanan İran geriliminin ardından Merkez Bankası, haftalık repo ihalelerine ara vererek fonlamayı üst bant olan %40 seviyesinden sağlamaya başlamıştı. Bu adım sonrasında TLREF de %40'lı seviyelere yükseldi. Bugün ise gözler Merkez Bankası'nın açıklayacağı PPK kararına çevrilmiş durumda. Piyasa beklentileri faizlerde değişikliğe gidilmeyeceği yönünde yoğunlaşırken, karar metninde şahin tonun korunabileceği ve ilave sıkılık vurgularının öne çıkabileceği değerlendiriliyor. Jeopolitik görünümde ise bir süredir ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik operasyonun beklenenden daha hızlı gerçekleştiğine dair açıklamaları, piyasalarda krizin daha erken sona erebileceğine ilişkin beklentileri destekliyordu.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 44,08 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. 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

Orta Doğu'daki gerilim enerji piyasaları ve faiz beklentileri üzerinde etkili olmaya devam ediyor. IEA üyesi ülkeler petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırlamak amacıyla 400mn varillik

stratejik petrol rezervini piyasaya sürme kararı almıştı. ABD Başkanı Trump bu adımın enerji fiyatlarını düşürmeye yardımcı olacağını belirtirken, ABD Enerji Bakanı da ABD'nin rezervlerinden 172mn varil petrol daha piyasaya verileceğini açıkladı. Artan enerji fiyatları enflasyon risklerini artırırken, yatırımcıların faiz beklentileri de yeniden şekillendi. Piyasalar Fed'in bu yıl daha sınırlı bir gevşemeye gidebileceğini fiyatlamaya başladı ve faiz indirimi beklentileri tek indirim ihtimaline doğru geriledi.

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 küçük kayıplar kaydettikten sonra, Çarşamba günü Asya saatlerinde 1.3450 civarında işlem görerek değer kazandı. Orta Doğu çatışmasının enflasyon üzerindeki etkisinin başlangıçta korkulduğundan daha az olabileceği iyimserliğiyle birlikte Sterlin (GBP), diğer para birimleri karşısında güçlendi.

Wall Street Journal'ın Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) piyasaları istikrara kavuşturmak için şimdiye kadarki en büyük petrol rezervi salınımını değerlendirdiğini bildirmesinin ardından petrol fiyatlarının düşmesiyle piyasa duyarlılığı iyileşti. Önerilen salınım, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ardından 2022'de salınan 182 milyon varili aşacak.

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, güçlü doların baskısı altında kalarak gerilerken yükselen petrol fiyatları da enflasyon endişelerini yeniden gündeme taşıdı ve yakın zamanda faiz indirimi beklentilerini düşürdü.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.60 gerileyerek 5,145.65 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %1.1 düşüşle 84.85 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, İran'ın Ortadoğu'daki petrol ve ulaşım tesislerine yönelik saldırıları yoğunlaştırmasının, çatışmaların ve Hürmüz Boğazı'ndaki petrol akışında yaşanan aksaklıkların uzayacağı endişeleri oluşturmasıyla yükseldi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %7.38 yükselerek 98.77 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %6.85 yükselerek 93.23 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
13:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Mar)	%37,00	%37,00
13:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Mar)		%40,00
14:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	214K	213K
22:30	USD	Fed Bilançosu		6.629B

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)