

Türkiye

Dolar/TL sınırlı yükselişine devam ederek güne 44.2 seviyesinden başlarken piyasada Merkez Bankası'nı faiz indirim döngüsüne ara verdiren İran savaşına ilişkin gelişmeler izlenecek.

İç gündemde bugün Şubat ayı konut satış istatistikleri ile TCMB piyasa katılımcıları anketini izlenecek.

Küresel piyasalarda ise çatışmaların sonlanacağı umutlarının azalmasıyla birlikte yüksek seyreden petrol fiyatları ve jeopolitik gelişmeler takip ediliyor.

Petrol fiyatları, ABD'nin denizde mahsur kalan, yaptırım kapsamındaki Rus petrol ve petrol ürünlerinin satın alınmasına yönelik 30 günlük muafiyetine rağmen haftayı 100 doların hemen üzerinde tamamlamak üzere.

Merkez Bankası (TCMB) dün politika faizini %37'de sabit tutarken son gelişmelerle enflasyon görünümünde kalıcı bozulma olması halinde sıkılaştırma yapacağı mesajı verdi.

Para Politikası Kurulu karar metninin önümüzdeki döneme ilişkin mesajlarının yer aldığı bölümde politika faizinin "dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı" sağlayacak şekilde belirleyeceğine yönelik mesajı korundu.

Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle değişen metnin devamında ise şu ifadeler yer aldı:

"Para politikası kararları enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla alınmaktadır. Son dönem gelişmelerin de etkisiyle, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır."

TCMB dün sabit tuttuğu politika faizinden 1 Mart'tan beri fonlama yapmıyor. İran savaşı ile politika faizinden fonlamaya "bir süreliğine" ara verilmesini kararlaştıran TCMB gecelik faizi %40 ile faiz koridorunun üst bandında oluşturuyor.

İşlemciler TCMB'nin bir sonraki açıklamasına kadar gecelik faizlerin %40'ta oluşacağını belirtirken, PPK'da bu süreye ilişkin bir sinyal yer almadı.

Reuters anketi faiz indirim döngüsünün yıl içinde tekrar başlayacağını gösteriyor. Ancak piyasa zaten yavaşlamış olan indirim döngüsünün daha da yavaşlayacağı görüşünde. Benzer şekilde dezenflasyonun da artık çok daha yavaş olacağı öngörüsü piyasada genel beklenti.

Reuters anketlerine göre 2026 yıl sonu politika faizi tahmini medyanı %29.75 ile bir önceki anketteki %28'in üzerinde çıkarken ekonomistler yukarı revizyonlarına da devam ediyor.

Benzer şekilde enflasyon tahminleri de %22-23 seviyesinden %25'in üzerine revize edilirken bankacılar devam eden İran savaşının bu revizyonların büyüklüğünü belirleyeceğine dikkat çekiyor.

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.

Dolar/TL, ikinci haftasına 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 44.2 seviyesinde sınırlı yükselişte.

TCMB 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 haftanın kalanında artan jeopolitik endişelerle döviz satışına devam ettiğini söylediler.

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 %0.7 ile sınırlı bir değer kaybı yaşadı. Kur bu sabah yeni rekor olan 44.2 seviyesinde işlem gördü.

Ayrıca petrol fiyatlarının enflasyon etkisini sınırlandırmak üzere zammın %75'ini vergiden karşılayan eşel mobil sistemi de devrede. Sektör kaynaklarının verdiği bilgiye göre motorin bugün yaklaşık 1 TL, benzinde ise 55 Kuruş pompaya yansiyacak fiyat artışı gerçekleşecek.

Bu zammın ardından motorinde yeni bir düzenleme yapılmaması halinde küresel fiyat artışlarının tamamı pompaya yansiyacak. Benzinde ise eşel mobil ile karşılanabilecek alan bulunuyor.

Dünya

Asya borsaları gerilerken, ABD ve İsrail ile İran arasındaki çatışmaların sonlanacağı umutlarının azalması petrol fiyatlarını yüksek tutarak enflasyon endişelerini körükledi. Petrol fiyatları, ABD'nin ülkelere denizde mahsur kalan Rus petrolü ve petrol ürünlerini satın almaları için 30 günlük izin vermesinin ardından erken işlemlerde biraz gerilese de, varil başına 100 dolar seviyesine yakın seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.96 düştü ve haftalık bazda %1.5 gerilemeye hazırlanıyor. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.31, teknoloji hisselerinin ağırlıklı olduğu Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %2.01 düştü. Tayvan borsası .TWII %1 geriledi.

İran Ortadoğu'da saldırıları yoğunlaştırırken, yeni dini lideri Mücteba Hamaney, Hürmüz Boğazı'nı kapalı tutma sözü verdi. Yatırımcılar, çatışmaların uzun süre devam edebileceği ve petrol fiyatlarının yüksek seyrini sürdüreceği olasılığına hazırlanıyor.

Petrol fiyatlarındaki keskin artışın enflasyonun yükselmesine neden olabileceği endişeleriyle piyasalar, merkez bankalarından beklenen faiz indirimlerini yeniden fiyatladı. Geçen ay 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimleri fiyatlayan yatırımcılar, artık ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yalnızca 20 baz puan indirim yapacağını öngörüyor.

Öte yandan, küresel hisse senetleri ve tahvillerde yaşanan satış dalgasının hafifleyeceği yönünde bir işaret görünmüyor. ABD borsaları dün düşerken, ABD'nin faiz beklentilerine paralel hareket eden iki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün altı ayın zirve seviyesine çıktı.

İki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR dün 22 Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardında 3 baz puan düşerek %3.730'a geriledi, çatışmaların başlamasından bu yana geçen iki hafta içinde ise 35 baz puan yükseldi.

ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US30YT=RR ise bu ay 24 baz puan yükseldi. Yatırımcıların gelecek hafta, Fed, Japonya Merkez Bankası (BOJ) Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) politika toplantılarını izleyecekler. Merkez bankalarının çoğunun faizleri sabit tutması bekleniyor.

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 çatışmaların yarattığı belirsizlik ve yükselen petrol fiyatları dolar talebini artırırken euro baskı altında kaldı. İran'ın enerji altyapısına yönelik saldırıları petrol \$100'ün üzerine taşırken, IEA'nın rezerv salımı kısa vadede piyasaları rahatlatmadı. Artan enflasyon endişeleriyle para piyasaları AMB'nin Temmuz'a kadar faiz artıracığını ve yıl sonuna kadar ikinci bir artırım ihtimalinin yüksek olduğunu fiyatlıyor.

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 paritesi, Cuma günü 1.3370 bölgesine kadar gün içi yükselişin ardından dördüncü gün üst üste düşüşe geçti. Çoğunlukla hayal kırıklığı yaratan İngiltere makro verilerine tepki olarak satış baskısı hızlandı ve bu durum, genel olarak daha güçlü bir ABD Doları (USD) ile birlikte, spot fiyatları Avrupa seansının başlarında 1.3300 seviyesinin altına çekti. İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi tarafından yayınlanan bir rapor, Ocak ayında ekonomik büyümenin durağan kaldığını, %0,2'lik artış tahminlerinin altında kaldığını ve önceki ayda kaydedilen %0,1'lik artıştan düştüğünü gösterdi. Buna ek olarak, aylık Sanayi Üretimi Ocak ayında %0,2 oranında düşerken, İmalat Üretimi aynı dönemde %0,1 oranında arttı. Bu veriler İngiliz Sterlini (GBP) üzerinde büyük bir baskı oluşturdu ve GBP/USD paritesini haftalık aralığın alt sınırına çekti.

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, bugün yükselse de artan enerji fiyatlarının faiz indirimi beklentilerini düşürmesiyle üst üste ikinci haftada da kayıp verdi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.58 yükselerek 5,109.18 dolar seviyesinde işlem gördü ancak hafta başından bu yana ise %1'in üzerinde geriledi. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %1 artışla 84.59 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, ABD'nin denizde mahsur kalan yaptırım kapsamındaki Rus petrol ve petrol ürünlerinin satın alınmasına yönelik 30 günlük muafiyetine rağmen haftayı artıda kapamaya hazırlanıyor.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.05 gerileyerek 100.41 dolar seviyesinde işlem gördü ancak haftalık bazda %9 yükseliş kaydetme yolunda.

ABD hafif ham petrolü %0.28 gerileyerek 95.46 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda ise %7 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
14:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	%1,4	%4,4
14:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Oca)	%0,4	%0,4
14:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Oca)	%1,1	-%1,4
22:30	GBP	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) İngiliz Sterlini spekülatif net pozisyonla		-72,7K

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)