

### Türkiye

İran savaşı üçüncü haftaya girerken, dolar/TL yeni haftaya 44.2 seviyesinden başladı. Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilirken, bugün içeride ise Şubat ayı bütçe dengesi izlenecek.

Basra Körfezi'nde süren gerilim petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin devam etmesine ve enflasyon beklentilerinde belirsizliğe yol açarken, neredeyse tüm merkez bankalarının bu haftaki para politikası toplantılarında faizleri sabit tutması bekleniyor. Yalnızca Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) yeniden canlanan enflasyonla mücadele etmek için çeyrek baz puan artışıyla faizleri %4.1'e yükselteceği öngörülüyor.

TCMB de geçen hafta 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.

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.

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

TCMB'nin savaşın başından bu yana yüklü döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımı TL'yi istikrarlı tutan ana unsur olarak öne çıktı.

Dolar/TL, üçüncü 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 sınırlı yükselişte.

Dolar/TL bu sabah 44.19 seviyesinde hareket ediyor.

### İRAN SAVAŞI

ABD ve İsrail ile İran arasında çatışmalar devam ederken ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin yedi ülkeyle Hürmüz Boğazı'nda güvenliğini sağlamaya yönelik görüşmelerde bulunduğunu söyledi. Trump ülkelere, petrol tankeri trafiğine kapatılan boğazdaki gemilerin korunması için yardımcı olma çağrısında bulundu.

Wall Street Journal'da yer alan bir habere göre de Trump yönetimi bu hafta, içerisinde birçok ülkenin yer alacağı ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilere eşlik edecek bir koalisyon kurulacağını duyurmayı planlıyor.

## Dünya

Asya borsalarında temkinli işlemler görülürken, Basra Körfezi'nde süren gerilim petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin devam etmesine ve enflasyon beklentilerinde belirsizliğe yol açtı.

Neredeyse tüm merkez bankalarının bu haftaki para politikası toplantılarında faizleri sabit tutması beklenirken, yalnızca Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) yeniden canlanan enflasyonla mücadele etmek için çeyrek baz puan artışla faizleri %4.1'e yükselteceği öngörülüyor.

Bu hafta, ABD, İngiltere, Avrupa, Japonya, Avustralya, Kanada, İsviçre ve İsveç merkez bankaları, savaşın başlamasından bu yana ilk politika toplantılarını gerçekleştirecek. Sert yükselen enerji fiyatları tüm merkez bankalarının karşı karşıya olduğu bir tehdit olarak görülüyor. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . %0.36 yükselirken, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.26 düşüş kaydetti.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi . %0.55 düştü, Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 ise %0.96 yükseldi.Wall Street Journal'da yer alan habere göre Trump yönetimi bu hafta, içerisinde birçok ülkenin yer alacağı ve Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilere eşlik edecek bir koalisyon kurulacağını duyurmayı planlıyor.

Enerji fiyatlarındaki artış nedeniyle beklenen şok ve artan savunma harcamalarının mali bütçeler üzerindeki baskısı nedeniyle, geçen hafta tahvil getirileri küresel olarak yükselmişti. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi çatışmaların başlangıcından bu yana 32 baz puan yükselerek %4.267'ye ulaştı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Çarşamba günü sona erecek para politikası toplantısında faizleri sabit tutacağına kesin gözüyle bakılıyor, Haziran'a kadar bir faiz indirimi gerçekleşmesi olasılığı ise bir ay önceki %69 seviyesinden %26'ya geriledi. 0#USD/IRPR

## USD/TL

ABD ekonomik göstergeleri bozulma gösteriyor. İstihdamda zayıflama sonrası FED'in takip ettiği enflasyon olan PCE verisi çekirdekte yükseldi. İran meselesinde çözümün gecikmesi piyasanın iyimserliğini baskılıyor. Diğer yandan piyasa merkez bankalarını daha şahin olacaklarını düşünüyor. Bu hafta ABD, Avrupa, İngiltere, Japonya merkez bankaları faiz kararlarını açıklayacak. Ne kadar şahin olacakları önemli olacak. Eğer İran meselesi çözümlürse piyasa hızla normalleşmeye başlar. Dolar globalde değer kaybı yaşayabilir.

**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

*Bu hafta merkez bankaları haftası. Ekonomik koşulları görece daha iyi. Ama istihdamda zayıflık, enflasyonda kıpırdanma görülüyor. Stagflasyona giriş emaresi oluşuyor. O yüzden FED'in nasıl yanıt vereceği önemli. Çarşamba akşamı karar metni, Powell'in açıklamaları kritik. Perşembe günü ECB ve BOE, BOJ kararlarını açıklayacak. Görünen temkinli, tedbirli, riske karşı tetikte açıklamalar geleceği şeklinde. PCE çekirdek hafif beklentiyi aşımı gösterdi ama veri ocak ayına ait. Diğer yandan 4Ç büyümesi aşağı revize edildi. Michigan güven beklendenen iyi geldi. İran meselesi makro verileri gölgeliyor.*

**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, Pazartesi günü Avrupa ana parite şu anda Aralık 2025'ten bu yana en düşük seviyesine yakın işlem görüyor. Yatırımcılar, bu hafta sonu açıklanacak ABD Merkez*

Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları öncesinde temkinli davranabilirler. Fed'in, Çarşamba günü yapılacak Mart ayı toplantısında gösterge niteliğindeki federal fon oranını mevcut %3,50-%3,75 aralığında sabit tutması bekleniyor. Süregelen enflasyon riskleri nedeniyle birçok analist, bir sonraki faiz indirimine ilişkin beklentilerini Eylül ayına erteledi.

**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 yaklaşık %1 düşüşünü telafi etmesinin ardından yatay seyretti, dolardaki hafif düşüş yüksek enerji fiyatları nedeniyle azalan faiz indrimi beklentilerini dengeledi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.13 gerileyerek 5,012.87 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %0.1 artışla 80.62 dolara yükseldi.

**Teknik Analiz:** 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 4201/4401**

**Dirençler: 5697/5800**



## PETROL

Petrol fiyatları, Trump'ın Hürmüz Boğazı'nın güvenliği konusunda yaptığı çağrıya rağmen, yatırımcıların Ortadoğu'daki petrol tesislerine yönelik tehlikelere odaklanmasıyla yükseldi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.56 yükselerek 104.75 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.82 yükselerek 99.52 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
----------	-------------	-------------------	----------	--------

10:00	TR	Bütçe Dengesi (Şub )		214,50B
14:30	US	New York Empire State İmalat Endeksi (Mar)	4,00	7,10
15:15	US	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Şub )		%2,28
17:30	US	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		%3,605

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)**