

Türkiye

Dolar/TL savaşın üçüncü haftasında yataya yakın seyrini sürdürerek 44.19 seviyesinden güne başlarken, jeopolitik risklerin yakından izlendiği piyasalarda bugün ayrıca Hazine'nin ihraçları takip edilecek.

Hazine bugün 2 ve 4 yıl vadeli tahvil ihraçları ile altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikasının ihracını gerçekleştirecek.

Basra Körfezi'nde süren gerilim petrol fiyatlarındaki yüksek seyrin devam etmesine; enflasyon, cari açık, büyüme gibi beklentilerde belirsizliğe yol açtı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, savaşın etkilerinin gelecek aylarda bir miktar hissedileceğini belirterek, cari açık konusunda biraz kaygılı olduğunu söyledi. Şimşek, "Zira petrol fiyatları doğrudan cari açığı artırıyor. Programın hangi boyutuyla en çok tedirginsiniz diye sorarsanız, şu an için cari açık derim ancak yönetilebilir düzeyde kalacağına inanıyorum" dedi.

ABD ve İsrail'in 28 Şubat'ta İran'a saldırmasıyla başlayan ve üçüncü haftasına giren savaş petrol fiyatlarında keskin yükselişe neden olurken, savaşın yol açabileceği ekonomik zararı ve bunun tetikleyebileceği para politikası adımlarını fiyatlamaya çalışan piyasalar diken üstünde kalmaya devam etti.

Yükselmesi beklenen enflasyona karşı neredeyse tüm merkez bankalarının bu haftaki para politikası toplantılarında faizleri sabit tutması beklenirken, Avustralya Merkez Bankası (RBA) beklentilere paralel politika faizini 25 baz puan artırarak %4.1'e çıkardı.

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.

Şimşek dün akşam katıldığı bir televizyon programında, "Enflasyon bu yıl da düşmeye devam eder ancak hedeflediğimiz boyutta olup olmayacağını söylemek için henüz erken" dedi.

TCMB'nin piyasa tahminlerinin belirgin altında yer alan 2026 enflasyon ara hedefi %16, tahmin aralığı ise %15-%21 bandında bulunuyor.

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 sınırlı bir değer kaybı ile hareket ederken, kur bu sabah 44.1850 seviyesinde işlem gördü.

TCMB'nin savaş sonrasında devam eden yüklü döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımı TL'yi istikrarlı tutan ana unsur olarak öne çıkıyor.

Dünya

Asya borsaları açılışta yükselerek art arda ikinci günde de yükseliş eğilimini sürdürürken, yatırımcılar merkez bankalarının faiz kararları ve Ortadoğu'daki çatışmaları izliyor.ABD ile İran arasındaki çatışmaların yol açabileceği ekonomik zararı ve bunun tetikleyebileceği para politikası adımlarını fiyatlamaya çalışan piyasalar diken üstünde kalmaya devam etti.Avustralya Merkez Bankası (RBA) beklentilere paralel politika faizini 25 baz puan artırarak %4.1'e çıkardı.

Merkez bankası enflasyonu dizginlemek için yüksek borçlanma maliyetlerine ihtiyaç olduğunu ifade etse de faiz artırımının az fark ile kabul edilmesi sıkılaştırma adımlarının devamına ilişkin belirsizlik oluşturdu.

Merkez bankası yetkililerinden 5'i faiz artışına evet derken 4'ü karşı çıktı.Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS Güney Kore'nin KOSPI endeksindeki kazanımların öncülüğünde %1.33 yükseldi. Güney Kore'nin KOSPI endeksi .

.Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.36 artış kaydetti. S&P 500 e-mini vadeli işlemleri EScv1 %0,3 geriledi.CME FedWatch'a göre, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yarın %99.1 olasılıkla politika faizini sabit bırakacağı fiyatlanıyor.ABD 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 1.8 baz puan artışla %4.236'ya yükseldi.

USD/TL

Küresel piyasalarda Orta Doğu'daki savaş öne çıkmaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump, savaşta kendilerine destek vermekten kaçınan müttefiklerinin çok kötü bir gelecekle karşı karşıya kalacağını söyledi. Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmasının ABD'den ziyade Avrupa için sorun oluşturacağını ifade eden Trump, Çin'den de destek beklediklerini dile getirdi ve ay sonunda planladığı Çin ziyaretini erteleyebileceğini söyledi ki bu sabah ziyaretin ertelendiğine yönelik haber akışları takip ediliyor. Öte yandan başta Almanya ve İngiltere olmak üzere bazı Avrupa ülkelerinden savaşa dahil olunmayacağı yönünde açıklamalar geldi. Ticaret tarifeleri tarafında ise ABD ve Çin heyetleri müzakerelerde mevcut tarife seviyelerinin korunması konusunda anlaşta.

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

Enerji maliyetlerinde yaşanan artış parite için önemli riskler oluşturuyor. Artan enerji fiyatları maliyetleri Merkez bankalarının faiz indirim olasılıklarını azaltıyor. Hali hazırda ECB enflasyon hedefine yaklaştı ancak parite üzerindeki mevcut fiyatlamalar bir faiz artırımına işaret etmiyor. Ancak Fed tarafında durumun daha sert olabileceğine yönelik görüşler şimdilik daha baskın. Bu hafta Fed'in %99 olasılıkla faizleri sabit bırakması bekleniyor ve ayrıca Nisan ayındaki faiz kararı için bir ay önce faiz indirim olasılığı %25 seviyesinden %3 seviyesine gerilemiş durumda. Hali hazırda tarifelerden kaynaklanan enflasyonist baskıların devam ediyor olması ve enerji maliyetlerinde yaşanan artış Fed'in daha temkinli davranacağına işaret ediyor. Hürmüz Boğazının açılması durumunda enerji maliyetlerine bağlı olarak paritede yukarı yönlü hareketler gözlemlenebilir ancak mevcut durumda zayıf seyrin devam etmesi muhtemel görünüyor

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, arz endişelerine rağmen İran dışişleri bakanının açıklaması sonrasında petrol sevkiyatlarına ilişkin endişelerin hafiflemesinden destek bularak yükseldi. Piyasalar bu hafta merkez bankası kararlarını izleyecekler.

İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, dün Hürmüz Boğazı'nın herkese kapalı olmadığını açıklamıştı. Bugüne kadar birkaç gemi boğazdan geçebildi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.73 yükselerek 5,042.40 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %0.6 artışla 81.28 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı'nın büyük oranda kapalı kalmasının arz endişelerine neden olması ve ülkelerin ABD'nin bölgeye gemi gönderme çağrılarını geri çevirmesiyle %2'den fazla yükseldi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %2.57 yükselerek 102.79 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %2.20 yükselerek 95.56 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 | US | Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Şub) | -%0,6 | -%0,8 |
| 19:00 | US | 20 Yıllık Tahvil İhalesi | | %4,664 |
| 22:30 | US | Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları | | - 1,700M |

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)