

Türkiye

Dolar/TL, artan jeopolitik risklere rağmen devam eden TCMB adımlarıyla 44.4 zirvesine doğru sınırlı yükselişe güne başlarken; piyasalarda İran savaşına dair gelişmeler yön belirleyici olarak izleniyor.

Bölgeye yayılan savaş, küresel piyasaları sarsarak petrol fiyatlarının yükselmesine, enflasyon endişelerinin yeniden canlanmasına ve küresel faiz beklentilerinde sert değişikliklere yol açtı.

İran'ın son açıklamaları, talepleri karşılanırsa savaşı sona erdirmek için müzakereye istekli olduğunu gösterdi. ABD'nin İran'a gönderdiği 15 maddelik ateşkes teklifi ise İranlı yetkililer tarafından başlangıçta reddedilmişti.

Petrol fiyatları, Ortadoğu'da devam eden çatışmaların enerji akışında aksamaların devam etmesine yol açacağı endişeleriyle dünkü kayıplarını telafi ederek yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.93 yükselerek 104.19 dolar seviyesinde işlem gördü.

Merkez Bankası'nın (TCMB) gecelik faizi savaşın başında yükselttiği %40'ta tutan likidite adımları ve döviz satışı ile kur stabil bir seyir izliyor. Savaş başından beri TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı %1.1 ile sınırlı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %3'ün hemen üzerinde.

Faiz indirim döngüsüne ara veren TCMB'den artık yılın kalanında çok daha sınırlı indirimler bekleniyor. Ayrıca bir çok bankacı faiz indirimlerine yeniden başlamanın da zaman alabileceği görüşünde.

Reuters anketindeki yıl sonu TÜFE beklentisi 2 puan artış ile %25'e yükseldi. Ekonomistler devam eden savaşın etkilerine ve petrol fiyatlarının nerede denge bulacağına göre yukarı revizyonların da devam edebileceğinden endişeli.

İç gündemde bugün TCMB haftalık para ve banka, döviz rezervi ve menkul kıymet verileri yer alıyor.

Bankacıların hesaplamalarına göre bugün açıklanacak geçen haftaya ilişkin veri toplam rezervin 12.5 milyar dolar azalışla 177 milyara gerilediğini gösterecek. Hesaplamalara göre TCMB net rezervi geçen hafta 12 milyar dolar daha düşüşle 57 milyar dolara gerileyecek.

Böylece TCMB'nin savaşın başından beri net rezerv düşüşü 35 milyar dolara ulaşırken, geçen hafta rezerv kaybı döviz satışı değil altının fiyatındaki düşüşten kaynaklandı. İşlemciler geçen hafta altın fiyatındaki küresel düşüşün net rezervi 7.5 milyar dolar aşağı çektiğini, bu hafta ise hem yüksek altın hem de döviz satışı etkisi beklediklerini söylediler. TCMB savaşın başından beri geçen üç haftada 26 milyar dolar sattı.

Hükümet ayrıca eşel mobil ve gübre üretiminde kullanılan üre ithalatında gümrük vergisi sınırlanması gibi adımlarla enflasyonist etkileri sınırlamaya çalışıyor.

Enerji Bakanı Alparslan Bayraktar, elektrik ve gaz destekleri için 2026 bütçesinde yer alan tutarın KDV hariç 305 milyar TL iken rakamın yıl sonunda 925 milyar TL'ye ulaşabileceğini söyledi. Bayraktar İran dahil Türkiye ile doğalgaz anlaşması olan ülkelerden tedarikte kesinti olmadığını, savaşın Türkiye'nin petrol tedarikine etkisinin ise %10 ile yönetilebilir düzeyde olduğunu da kaydetti.

Dünya

İran, ABD'nin savaşı sona erdirmeye yönelik teklifini değerlendireceğini açıklarken, Asya borsaları yatırımcıların temkinli davranmasıyla geriledi, dolar değerini korudu.

Bölgeye yayılan savaş, küresel piyasaları sarsarak petrol fiyatlarının yükselmesine, enflasyon endişelerinin yeniden canlanmasına ve küresel faiz beklentilerinde sert değişikliklere yol açtı. Japonya'nın Nikkei endeksi. [N225](#) %0.38, Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 %1.93 düştü.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.77 gerilerken, aylık bazda ise %8.7 düşüşle Ekim 2022'den bu yana en büyük aylık düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor. Dolar, son günlerde gördüğü yüksek seviyelere yakın seyreterek piyasaların tercih ettiği güvenli liman olduğunu gösterdi.

İran'ın son açıklamaları, talepleri karşılanırsa savaşı sona erdirmek için müzakereye istekli olduğunu gösterdi. ABD'nin İran'a gönderdiği 15 maddelik ateşkes teklifi ise İranlı yetkililer tarafından başlangıçta reddedilmişti.

Yükselen enerji fiyatlarının enflasyonun yükselmesine yol açacağı endişeleri, bu yıl ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) faiz indirimi beklentilerini silerek doların değer kazanmasına neden olmuştu. ABD'de faiz artışı fiyatlamaları kısa süreliğine ivme kazansa da o zamandan bu yana geriledi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde dün, Ortadoğu'daki çatışmaların enflasyonu bir süreliğine yukarı çekmesi halinde, euro bölgesinde faizleri artırmaya kapı araladı. Lagarde, "Şok, hedefimizin çok fazla aşılmasına yol açarsa, politikada bazı ölçülü ayarlamalar gerekebilir" dedi.

USD/TL

İran, Ortadoğu'daki çatışmalarda gerilimin azaltılması umutlarını geri çevirmeye devam ederken ve ABD ile doğrudan müzakerelere dahil olmadığını belirtirken, ABD dolarının güvenli liman olma talebi güçlü kalmaya devam ediyor. Bir aylık ateşkes önerisi ve 15 maddelik çözüm planına ilişkin olarak İran, Pakistan tarafından sunulan önerinin aşırı olduğunu söyledi ve Hürmüz Boğazı üzerinde egemenlik talep etti. Reuters'ın haberine göre, üst düzey bir İranlı yetkili, görüşmelerin ilerlemesi halinde Pakistan veya Türkiye'de yapılabileceğini söyledi.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 44,41 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 43,78 ve 43,89 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,51 ve 44,59 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 43,78/43,89

Dirençler: 44,51/44,59



EUR/TL

Merkez Bankası'nın 3 faiz artırımı yapacağına yönelik beklentiler %100 seviyesine çıkmış durumda. Euro tarafında bu beklentiler para biriminin değer kazanmasına yol açıyor. Bundan ötürü dolar endeksine tekrar bir miktar değer kazanımı görsekte pariteye etkisi sınırlı kaldı. DXY an itibariyle 99,40 seviyesinde fiyatlamayı sürdürüyor. Dolar endeksinin 100 eşiğini aştığı senaryoda paritede yeniden bir geri çekilme görülebilir. Bu senaryo dışında paritedeki fiyatlamanın bu seviyeler ekseninde devam etmesini bekliyoruz. Veri tarafında bugün kritik bir akış bulunmuyor. Teknik açıdan 1.1575 seviyesi destek konumunda takip edilecek. Olası yukarı yönlü hareketlilikte ise 1.1670 seviyesi direnç konumunda karşımıza çıkmaktadır.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,69 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 49,80 ve 50,27 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,11 ve 52,67 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 49,80/50,27

Dirençler: 52,11/52,67



GBP/TL

GBP/USD, iki günlük kayıpların ardından Perşembe günü Asya işlem saatlerinde 1.3360 civarında seyrederek yatay seyrini sürdürdü. ABD Doları (USD) güçlü kalırken, İran savaşına son verme çabalarına ilişkin süregelen belirsizlik ortamında Ortadoğu'daki gelişmeleri yakından takip eden yatırımcılar nedeniyle parite istikrarlı kaldı. Beyaz Saray, görüşmelerin devam ettiğini ve Trump yönetiminin çatışmayı çözmek için Pakistan aracılığıyla İran'a 15 maddelik bir teklif gönderdiğini belirtti. Üst düzey İranlı yetkililer ABD teklifini inceliyor ancak Washington ile görüşmeye istekli olmadıklarını ifade ettiler. Bununla birlikte, Tahran, ABD'nin ateşkes teklifini reddedeceğini ve bunun yerine Hürmüz Boğazı üzerinde egemenlik kontrolünü içeren beş maddelik bir plan sunacağını belirtti.

Teknik Analiz: GBP/TL 59,74 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 57,78 veya 58,14 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,03 ve 60,39 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 57,78/58,14

Dirençler: 60,03/60,19



ALTIN

Altın fiyatları, dolardaki düşüşün desteğiyle %2'den fazla yükselirken petrol fiyatlarındaki düşüş de yüksek enflasyon ve buna bağlı olarak yüksek politika faizi endişelerini hafifletti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %2.20 yükselerek 4,573.69 dolar seviyesinde işlem gördü Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %3.6 artışla 73.78 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800

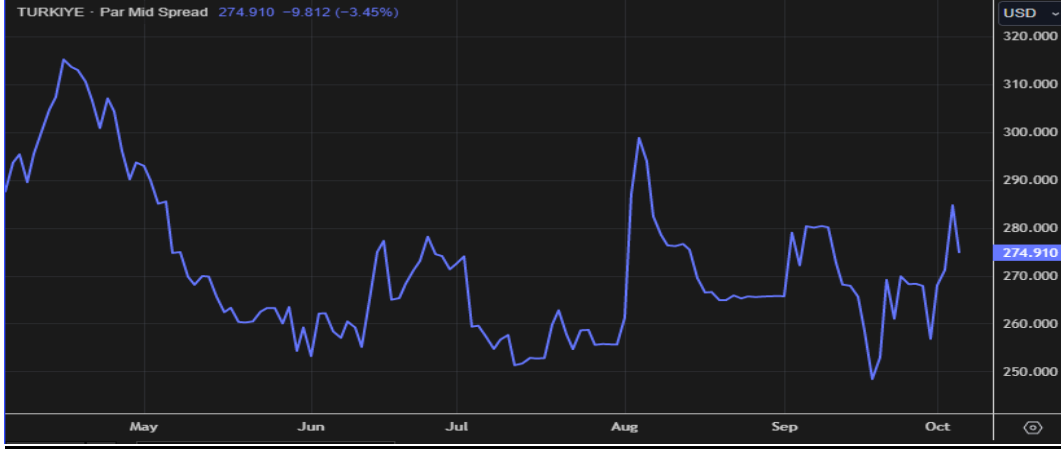


PETROL

Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a 15 maddelik bir plan gönderdiği haberlerinin ardından olası bir ateşkesin arz kesintilerini hafifleteceği beklentileriyle yaklaşık %4 geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %5.05 gerileyerek 99.21 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %4.26 gerileyerek 88.42 dolar seviyesinde işlem gördü. İki ham petrol de dün yaklaşık %5 yükseldi ancak kapanış sonrası görülen dalgalı işlemlerde kazanımları geri verdi.

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	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	211K	205K
14:30	US	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	1.860K	1.857K
19:00	US	7 Yıllık Senet İhalesi		%3,790
22:30	US	Fed Bilançosu		6.656B
22:30	US	Fed Bankalarının Rezerv Bakileri		2,999T

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 of 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 so entirely 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)