

Türkiye

Dolar/TL, artan jeopolitik risklere rağmen Merkez Bankası'nın (TCMB) devam eden adımlarıyla 44.5 zirvesinin hemen altında güne başlarken piyasada veri gündemi ile İran savaşına ilişkin gelişmeler takip ediliyor.

İç gündemde bugün Şubat ayı iş gücü ve dış ticaret istatistikleri, Şubat ayı bankacılık sektörü verileri, Hazine borç stoku ve Nisan-Haziran iç borçlanma programı yer alıyor. Ayrıca piyasa Londra'da ekonomi yönetiminin bu hafta vereceği mesajları da takip edecek.

Asya borsaları, Ortadoğu'daki çatışmaların, enflasyonun yükseleceği ve ekonomik büyümenin yavaşlayacağı endişelerini kuvvetlendirmesiyle çalkantılı geçen ayın sonuna yaklaşırken 2022'den bu yana en keskin düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor.

TCMB, bir aydır devam eden İran savaşının etkilerini sınırlamak için yaklaşık 45 milyar dolar döviz satışı yaparken halen gecelik faizler politika faizinin 3 puan üzerinde %40'ta tutmaya devam ediyor.

TCMB ayrıca iki hafta önce rezervlerinden toplam 50 ton altın ile satış ve swap işlemlerine de başladı. TCMB'nin geçen hafta ne kadar altın rezervi ile işlem yaptığı Perşembe günü hesaplanabilir olacak. Yine de tüm bu adımlar TL'nin savaşa rağmen stabil bir seyir izlemesindeki ana neden oldu.

Savaş başından beri TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı %1.3 ile sınırlı kaldı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %3.4 seviyesinde gerçekleşti. Dolar/TL bu sabah güne 44.48 seviyesinde başladı.

Enflasyon tehlikesi nedeniyle çoğu ülkede faizlere ilişkin beklentiler yukarı revize edildi. Benzer şekilde savaşın etkisiyle Türkiye ekonomisine ilişkin beklentiler de revize ediliyor. Ekonomistler atılan adımlara rağmen hükümetin savaşın etkileriyle enflasyon başta olmak üzere bir çok tahminde revizyon yapması gerektiği görüşünde. Ekonomistler %16 yılsonu enflasyon hedefinin gerçekliğini yitirdiği görüşünde.

Faiz indirim döngüsüne ara veren TCMB'nin indirimlere yeniden başlamasının uzun zaman alacağını belirten bankacılar şimdilik yıl sonu enflasyon beklentisini 2 puan revize etti. Bankacılar faiz indirimlerine yeniden başlamadan önce TCMB'nin kısa vadede faiz artışına gidebileceğini de düşünüyor. Bankacılar TCMB'nin en azından geçici adımları gecelik faizlere yansıtması gerekeceğini düşünüyor.

Ekonomistler devam eden savaşın etkilerine ve petrol fiyatlarının nerede denge bulacağına göre yukarı revizyonların da devam edebileceğinden endişeli.

TCMB bu sabah yayımladığı blog yazısında eşel mobil sisteminin dezenflasyon sürecine sağlayacağı katkıya ilişkin hesaplamalarını paylaştı.

Analize göre, brent petrol fiyatında her %10 artış normalde tüketici enflasyonunu 12 ay sonunda doğrudan ve dolaylı etkiler kanalıyla nihai olarak 1 puan artırıyor. Bu eşel mobil sistemi devrede değilken gerçekleşiyor.

Ortalama brent petrol fiyatının 70 dolar olduğu ve eşel mobil uygulamasının olmadığı durumda, 12 aylık bir dönem sonunda yıllık enflasyon tahmini 1.9 puan yukarı yönlü etkileniyor. Eşel mobil ile bu etki 1.9 yüzde puandan 0.6 puana geriliyor. Ortalama brent petrol fiyatının 90 dolar olduğu durumda ise etki 3.7 yüzde puana kadar çıkıyor.

Dünya

Asya borsaları, Ortadoğu'daki çatışmaların, enflasyonun yükseleceği ve ekonomik büyümenin yavaşlayacağı endişelerini kuvvetlendirmesiyle çalkantılı geçen ayın sonuna yaklaşırken 2022'den bu yana en keskin düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor.

Faiz artışı beklentilerinin artmasıyla tahvil fiyatları birkaç ayın en büyük kaybını vermeye hazırlanırken, dolar sekiz ayın en büyük kazanımını kaydetti.

ABD vadeli işlemleri erken saatlerdeki kayıplarını telafi etti, Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.34, S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %0.4 yükseldi.

EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri STXEc1 %0.15, DAX vadeli işlemleri FDXc1 ise %0.26 değer kazandı. Enerji fiyatlarının uzun süre yüksek kalması halinde Ortadoğu'daki enerji kaynaklarına büyük ölçüde bağımlı olan Asya ülkeleri için zorluklar artabilir.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.39 düşüş kaydetti ve aylık bazda %12'nin üzerinde düşüşle Eylül 2022'den bu yana en büyük düşüşü kaydetmeye hazırlanıyor.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.37 düşüş yaşarken, bu ay %12.6 değer kaybetmeye yakın. Güney Kore'nin Kospı endeksi .KS11 ise %3.35 geriledi ve %17'nin üzerinde aylık düşüş ile 2008'den bu yana en büyük düşüşe doğru ilerliyor.

Enflasyon tehlikesi, yatırımcıların bu yıl büyük merkez bankalarının faizleri yükselteceği yönündeki beklentilerini artırdı, bu da tahviller üzerinde baskı oluşturdu. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yılın geri kalanında politika faizini sabit tutması bekleniyor, savaştan önce merkez bankasının 50 baz puan gevşemeye gideceği fiyatlanıyordu.

Fed Başkanı Jerome Powell dün, merkez bankasının İran savaşının ekonomi ve enflasyonu nasıl etkileyeceğini görmek için bekleyebileceğini söyledi. ABD'nin faiz beklentilerine paralel hareket eden iki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi bu ay 40 baz puanın üzerinde artarak Ekim

2024'ten bu yana en büyük artışı kaydetti. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise US10YT=RR'daki bu ay yaklaşık 37 baz puan yükselerek Aralık 2024'ten bu yana en büyük aylık artışı kaydetti.

USD/TL

Körfez'deki savaş derinleşme-yayıma riski gösteriyor. Savaşın uzaması veya yayılma riski oluşması yatırımcıların dolar talebinin artmasına neden oluyor. Dolar Endeksi dün kritik direnç seviyesi 100,5 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah Trump'ın Hürmüz Boğazını açmadan savaşı bitireceği haberiyle, dolar talebi güne bir miktar azalışla 100,3 seviyelerinden başlangıç yapıyor. Çıkan haberlerin süreci oyalama taktiği olup olmadığı belirsiz. Olayın ilk etkileri enerji fiyatlarında görülürken ardından ekonomilerde geniş denge bozucu etkiler yaratma riski taşıyor. Risklerin azalması için taraflar arasında hızlı bir uzlaşma olması gerekliliğine inanıyoruz. Dolar Endeksi 99 seviyesi üzerinde tutunmaya devam ediyor. Güne 100,3 seviyesinden başlayan endekste kısa vade 99-100,5 bant aralığında sıkışma devam edebilir. Kırılım yönünde hareket hızlanabilir.

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

EURUSD paritesinde geri çekilmenin devam ettiğini ve zayıf görünümün hakim olduğunu söylemek mümkün. Dolar endeksinin 100 bandının üzerinde fiyatlamayı sürdürmesi, paritede baskı oluşturan temel unsur olarak öne çıkıyor. Bugün saat 12:00'da Euro bölgesinden enflasyon rakamlarını takip edeceğiz. ABD'de ise tüketici güveni ön planda olacak. Fed tarafında, jeopolitik risklerden dolayı yüksek faiz ortamının devam edeceğine dair belirsizlikler dolar endeksinin güçlü seyretmesine neden oluyor. ECB tarafında da faiz artırımları fiyatlanmaya devam ediyor. Teknik açıdan paritedeki geri çekilmenin sürmesi durumunda 1.1400 seviyesi destek konumunda karşımıza çıkacaktır. Olası tepki alımlarında ise 1.1490 seviyesi direnç konumunda takip edilebilir.

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, Salı günü Asya saatlerinde 1.3200 civarında işlem görerek beş günlük düşüş serisini sonlandırdı. Günlük grafiğin teknik analizi, paritenin alçalan kanal formasyonu içinde aşağı doğru hareket etmesiyle devam eden bir düşüş eğilimini gösteriyor.

Kısa vadeli eğilim, GBP/USD paritesinin hem dokuz günlük hem de 50 günlük Üstel Hareketli Ortalamaların (EMA) altında kalmasıyla hafif düşüş yönlü kalmaya devam ediyor; bu da fiyat hareketini sınırlandırıyor ve kısa vadeli düşüş profilini çerçevesiyor.

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, Ortadoğu'da gerilimin yatışacağı beklentileriyle yükseldi ancak yüksek enerji fiyatlarının Fed'den faiz indirimi beklentilerini silmesiyle 17 yılı aşkın sürenin en büyük aylık kaybını vermeye hazırlanıyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %1.19 yükselerek 4,564.64 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın ay başından bu yana %13'ten fazla geriledi.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %2.9 artışla 72.04 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, Trump'ın İran ile çatışmayı sona erdirme olasılığına rağmen Hürmüz Boğazı'nın uzun süreli kapatılmasından kaynaklanacak arz şokları nedeniyle belirgin bir değişim göstermedi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı seans başında %1 düşmesinin ardından %0.31 yükselerek 113.13 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham

petrolü erken işlemlerde 9 Mart'tan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.10 yükselerek 102.98 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	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık) (Oca)		-%0,1
16:00	US	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık) (Oca)	%1,4	%1,4
17:00	US	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Mar)	87,8	91,2
17:00	US	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Şub)	6,890M	6,946M
22:00	US	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması		

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)