

Türkiye

Dolar/TL kuru, küresel piyasalarda jeopolitik risklerin yüksek seyretmesine rağmen Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkı para politikası duruşunun etkisiyle sınırlı hareket ederek güne 44.4 seviyesine yakın başladı. Kurda yukarı yönlü baskı devam etse de TCMB'nin likidite yönetimi ve rezerv politikaları oynaklığı kontrol altında tutuyor.

Yurt içinde veri gündemi öne çıkarken, açıklanacak iş gücü istatistikleri, dış ticaret dengesi ve bankacılık sektörü verileri ekonomik aktivitenin seyri açısından yakından takip ediliyor. Özellikle iç talep görünümü ve kredi büyümesine ilişkin sinyaller, para politikasının yönü açısından belirleyici olacak.

Türkiye ekonomisinde son dönemde enflasyon görünümüne ilişkin riskler devam ediyor. Enerji fiyatlarında küresel gelişmelere bağlı olarak gözlenen artış, maliyet kanalıyla enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturuyor. Bu durum, fiyat istikrarına yönelik beklentilerin yeniden şekillenmesine neden oluyor.

TCMB'nin son dönemde uyguladığı sıkılaştırıcı adımlar dikkat çekiyor. Banka, gecelik faizleri politika faizinin üzerinde tutarak piyasadaki likiditeyi kontrol etmeye devam ederken, döviz piyasasına yönelik müdahalelerle kur geçişkenliğini sınırlamayı hedefliyor. Bu çerçevede TL'deki değer kaybı görece sınırlı kalıyor.

Piyasa katılımcıları, mevcut koşullar altında TCMB'nin kısa vadede faiz indirimlerine başlamasının zor olduğunu değerlendiriyor. Enflasyonda kalıcı bir düşüş sağlanmadan para politikasında gevşeme beklenmezken, gerektiğinde ek sıkılaştırma adımlarının gündeme gelebileceği ifade ediliyor.

Öte yandan, Hazine'nin borçlanma programı ve nakit dengesi de piyasa açısından önemli başlıklar arasında yer alıyor. Kamu finansmanı tarafındaki gelişmeler, faizler ve likidite koşulları üzerinde etkili olmaya devam edecek.

Genel görünümde, hem küresel riskler hem de yurt içi makroekonomik dinamikler Türkiye piyasaları üzerinde belirleyici olmaya devam ederken, önümüzdeki dönemde veri akışı ve TCMB'nin iletişimi fiyatlama açısından kritik rol oynayacak.

Dünya

Küresel piyasalarda, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin etkisiyle risk iştahı zayıf seyretmeye devam ediyor. Artan enerji fiyatları ve enflasyonist baskılar, ekonomik büyümenin yavaşlayabileceği endişelerini güçlendirirken, özellikle Asya piyasalarında sert satışlar dikkat çekiyor.

Asya borsaları, ayın sonuna yaklaşılırken 2022'den bu yana en sert düşüşlerinden birine hazırlanıyor. Japonya hariç Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi günlük bazda %1'in üzerinde gerilerken, aylık kayıpların çift haneli seviyelere ulaştığı görülüyor. Japonya'da

Nikkei endeksi ve Güney Kore'de Kospi endeksi de benzer şekilde sert değer kayıplarıyla öne çıkıyor.

Enerji fiyatlarının yüksek seviyelerde kalmaya devam etmesi, özellikle enerji ithalatına bağımlı Asya ekonomileri üzerinde baskı oluştururken, bölge ekonomilerinde büyüme görünümüne ilişkin aşağı yönlü riskleri artırıyor.

Tahvil piyasalarında ise satış baskısı dikkat çekiyor. Artan enflasyon beklentileri ve merkez bankalarının daha uzun süre sıkı para politikası uygulayabileceği beklentisiyle tahvil getirileri yükselirken, fiyatlar geriliyor. ABD tahvil piyasasında iki yıllık ve on yıllık getirilerde son ayların en sert artışları izleniyor.

ABD tarafında, piyasalarda daha önce fiyatlanan faiz indirimi beklentilerinin zayıfladığı görülüyor. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yılın geri kalanında faizleri sabit tutabileceği yönündeki beklentiler güç kazanırken, jeopolitik gelişmelerin enflasyon üzerindeki etkileri yakından izleniyor.

Fed Başkanı Jerome Powell, son açıklamalarında mevcut belirsizlikler nedeniyle para politikasında temkinli bir duruş sergilenmesi gerektiğini vurgulayarak, özellikle jeopolitik gelişmelerin ekonomik görünüm üzerindeki etkilerinin netleşmesinin beklendiğini ifade etti.

Hisse senedi vadeli işlemlerinde ise daha dengeli bir görünüm öne çıkıyor. ABD vadeli endeksleri günün erken saatlerindeki kayıplarını telafi ederek sınırlı yükselişler kaydederken, Avrupa vadeli endekslerinde de benzer şekilde toparlanma eğilimi görülüyor.

Genel görünümde, küresel piyasalarda jeopolitik riskler, enerji fiyatları ve enflasyon beklentileri ana belirleyici unsurlar olmaya devam ederken, merkez bankalarının politika duruşu ve gelecek döneme ilişkin yönlendirmeleri piyasaların odağında kalmayı sürdürüyor.

USD/TL

Dolar Endeksi 200 günlük ortalamasının üzerinde fiyatlanıyor. Piyasa İran meselesinde kötümser tarafa biraz daha yakın duruyorlar. İyi haberler-olasılıklar şu ana kadar iyi sonuçlar doğurmadı. O yüzden temkinli olma hali biraz önde. Dünya temkinli olunca dolar güçlü oluyor. Bu hafta ateşkes ihtimali yine sıcak. Ancak piyasalar habere çok umutlu yaklaşmıyor. Eğer olumlu sonuç gelirse doların biraz zayıflamasını bekleriz. Aksi seçenekte ise dolar güçlenebilir. Ekonomik ajandada ise ABD istihdamı güçlü geldi, sırada enflasyon verisi yer alıyor. Savaşın maliyet etkisinin fiyatlara ne kadar tesir ettiğini göreceğiz. Kritik direnç 100,5 seviyesinden kar satışı ile karşılaştıktan sonra 99,3 seviyesine kadar gevşeyen Dolar Endeksi (DXY) 100 seviyesine geri yükseldi. Endekste kısa vade 99-100,5 bant aralığında sıkışma devam edebilir. Kırılım yönünde hareket hızlanabilir.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 44,61 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 43,81 ve 43,61 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

Avrupa bölgesinin enerji maliyetlerine olan kırılganlığından dolayı ECB'nin daha sert önlemler alması muhtemel görünüyor. Avrupa bölgesinde sıkı para politikasının uygulanma olasılığının daha yüksek olması paritenin 1.15 üzerinde seyretmesini destekliyor. ABD tarafında savaşın etkileri diğer bölgelere göre daha az hissediliyor. Ancak geçtiğimiz hafta açıklanan tarım dışı istihdam verisi 172 bin artış gösterdi. Bu durum istihdam piyasasında toparlanma sinyalleri verirken diğer taraftan enerji maliyetlerinde yaşanan artış ile birlikte enflasyon endişelerinin de arttığını gözlemliyoruz. İstihdam piyasasında toparlanmanın devam etmesi durumunda Fed'in faiz artırımı için elinin güçleneceği bir süreç geçirebiliriz. Bu da parite üzerindeki baskıyı daha da artırabilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,72 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 50,69 ve 49,99 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,37 ve 53,18 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 49,99/50,69

Dirençler: 52,37/53,18



GBP/TL

Pazartesi günü Asya seansında GBP/USD paritesi 1.3175 bölgesinde bazı alım fırsatları yakaladı ve şimdilik iki günlük düşüş serisini kırmış gibi görünüyor. Spot fiyatlar son saatte

1.3200 seviyesinin üzerine çıktı, ancak jeopolitik belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle anlamlı bir yükseliş hala mümkün görünmüyor. Bloomberg, Axios'a atıfta bulunarak, ABD, İran ve bölgesel arabulucuların olası 45 günlük bir ateşkes için şartları görüştüğünü ve bunun da çatışmaların sona ermesine yol açabileceğini bildirdi. Bu da güvenli liman olarak görülen ABD Doları'nı (USD) baskı altında tutuyor ve GBP/USD paritesine bir miktar destek sağlıyor. Bununla birlikte, ABD Başkanı Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'nın Salı gününe kadar yeniden açılmaması durumunda İran'ın enerji santrallerini ve köprülerini hedef alacağı yönündeki yeni tehdidi nedeniyle, çatışmanın daha da tırmanması riski devam ediyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 59,40 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 58,07 veya 57,50 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,46 ve 60,97 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 58,07/57,50

Dirençler: 60,46/60,97



ALTIN

Altın fiyatları, değerini koruyan doların baskısı altında kalarak gerilerken, yükselen petrol fiyatları ve ABD'de beklentilerin üzerinde gelen istihdam verisi Fed'den faiz indirimi beklentilerini düşürdü. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.39 gerileyerek 4,659.30 dolar seviyesinde işlem gördü. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %1.4 düşüşle 71.98 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, ABD ile İran'ın 45 günlük bir ateşkesine yönelik görüşmelerde bulunduğu yönündeki haberin ardından erken saatlerde kaydettiği kazanımları geri vererek düştü. Axios'ta dün yayımlanan ve ABD, İsrail ve bölge ülkelerinden dört kaynağa dayandırılan habere göre ABD, İran ve bölgedeki ara buluculardan oluşan bir grup olası 45 günlük bir ateşkes için koşulları görüşüyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.68 yükselerek 109.77 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.04 gerileyerek 111.49 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
17:00	US	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	54,8	56,1
17:00	US	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam (Mar)		51,8
17:00	US	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar (Mar)		63,0
18:30	US	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi		%3,620
18:30	US	6 Aylık Bono 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.

