

Türkiye

Dolar/TL 44.7 üzerinde haftaya yatay seyrini sürdürerek başlarken piyasalarda bugün veri gündemi, ABD ile İran arasındaki ateşkesin sürdürülebilirliği ve Hazine ihaleleri takip edilecek.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile Pakistan'da gerçekleşen müzakerelerde anlaşmaya varılamamasının ardından, ABD Donanması'nın Hürmüz Boğazı'nı abluka altına almaya başlayacağını söyledi.

ABD Merkez Komutanlığı, dün yaptığı "Arap Körfezi ve Umman Körfezi'ndeki tüm limanları da dahil olmak üzere, İran limanlarına ve kıyı bölgelerine giren veya buradan ayrılan tüm ülkelerin gemilerine karşı tarafsız bir" abluka uygulanacağını açıkladı. Açıklamaya göre abluka TSİ 1700'de başlayacak.

ABD'nin İran'ın deniz taşımacılığına ambargo uygulayacağını açıklamasıyla petrol fiyatları yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %7.34 yükselerek 102.19 dolar seviyesinde işlem gördü.

Petrol fiyatlarındaki sert artışlarla yeniden canlanan enflasyon endişeleriyle faiz indirimi beklentilerini bırakan yatırımcılar artık başlıca merkez bankalarından faiz artırımını bekliyor.

İç gündemde bugün Şubat ayı ödemeler dengesi verileri ile Hazine'nin bu hafta düzenleyeceği dört borçlanmadan ilki takip edilecek. Hazine bugün iki yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Hazine'nin bugün ve yarınki borçlanmaları ardından aylık program önümüzdeki hafta gerçekleşecek iki ihale ile tamamlanacak.

Reuters anketine göre bugün açıklanacak cari işlemler dengesinin Şubat ayında 7.5 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Savaşın en çok etkilediği kalem olması beklenen cari açığa ilişkin tahminler 2026 yılının tamamında ise 50 milyar dolar açığa yükselmiş durumda.

Ayrıca kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, rezervlerde yaşanan bu keskin düşüşü ve İran savaşı kaynaklı artan riskleri gerekçe göstererek Türkiye'nin kredi görünümünü 'pozitif'ten 'durağan'a düşürdü. Bir başka derecelendirme kuruluşu S&P'nin kararı ise bu hafta Cuma günü açıklanacak.

Ayrıca TCMB'nin geçen hafta Resmi Gazete'de 2025 yılına ilişkin bilançosu da yayımlandı. TCMB'nin geçen yıl zararı yaklaşık 1.06 trilyon TL oldu.

Savaşın başladığı tarihten bu yana TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı %1.8 ile sınırlı kalırken, yıl başından bu yana kayıp %3.9 oldu. Aynı dönemde %10 olarak gerçekleşen enflasyon dikkate alındığında, TL'nin dolar karşısında belirgin bir reel değer kazancı yaşadığı görüldü. Dolar/TL güne 44.7 civarında yatay bir seyirle başladı.

Geçen hafta ateşkes ilanı ile Hazine tahvil getilerinde 150 baz puana ulaşan düşüş yaşanmış CDS 250 baz puanın altına test etmişti. Ayrıca BIST-100 endeksi de hafta başında ulaştırma ve

bankacılık hisseleri öncülüğünde sert yükseldi. Bankacılar savaş başından beri 49 milyar dolar döviz satışı yapan TCMB'nin geçen hafta döviz alımı yaptığı görüşünde.

Tüm bu gelişmelere Mart ayına ilişkin açıklanan enflasyon verileri hükümetin %16 olan yıl sonu enflasyon hedefinin gerçerliliğini yitirdiğini gösterdi. Ekonomistler faiz indirimlerine ara veren TCMB'nin indirimlere yeniden başlamasının zaman alacağını belirtiyorlar.

Bankacılar ateşkes öncesinde, faiz indirimlerine yeniden başlamadan önce TCMB'nin kısa vadede faiz artışına gidebileceğini, gecelik faizi 3 puan yükselten geçici adımları, politika faizine ilk toplantıda yansıtması gerekeceğini düşünüyordu.

Geçici ateşkesin ardından ise ekonomistler, politika faiz artışına ilişkin beklentilerini netleştirmek için sürecin kalıcı ateşkese dönüşüp dönüşmeyeceğini izleyecekler.

Dünya

Asya borsaları gerilerken, Pakistan'daki barış görüşmelerinin başarısızlıkla sonuçlanmasının ardından ABD'nin İran'ın deniz taşımacılığına ambargo uygulayacağını açıklamasıyla petrol fiyatları yükseldi.

Hong Kong'dan Tokyo, Seul ve Sidney'e kadar borsalar yaklaşık %1 düştü. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . %1.22 geriledi. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.11 düşüş kaydetti.

S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 Asya işlemlerinde %0.7, Avrupa vadeli işlemleri STXec1 %1.3 geriledi. Petrol fiyatlarındaki sert artışlarla yeniden canlanan enflasyon endişeleriyle faiz indirimi beklentilerini bırakan yatırımcılar artık başlıca merkez bankalarından faiz artırımını bekliyor.

Öte yandan, Macaristan'da dün düzenlenen seçimleri muhalif Tisza partisinin lideri Peter Magyar kazandı. Viktor Orban'ın 16 yıllık iktidarı sona erdi.

USD/TL

Cumartesi günü ABD-İran heyetleri barış için orta noktayı yakalayamadılar. Brent yeniden 100 doların üzerine çıktı. Piyasa yeni haftaya baskılı başlıyor. Yatırım ikliminde gerginlik arttığında nakit ihtiyacı artıyor. Bu süreçte en çok tercih edilen para birimi (Usd) değer kazanıyor. Barış masası çökünce piyasa yeniden dolara yöneldi. Dolar Endeksi yeni güne- haftaya yüzde 0,4 civarında yükselişle 99 seviyesinde başlıyor. Dolar Endeksi (DXY) de kısa vade 99-100,5 bant aralığında sıkışma devam ediyor. Dolar Endeksi güne 99 seviyelerinde tutunmaya çalışıyor. Tüfe verisi sonucu sonrasında hareketlilik artabilir. İç tarafta, Fitch ülkemizin kredi not görünümünü pozitif'ten nötr'e indirdi. İran meselesinin ekonomik metrikler üzerinde yarattığı erozyonu gerekçe olarak gösterdi. Döviz rezervlerinde azalma öne çıktı (net rezervimiz 18 milyar Usd seviyesine inmiş durumda).

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 44,76 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 44,06 ve 43,00 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 46,08 ve 47,06 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 43,00/44,06

Dirençler: 46,08/47,06



EUR/TL

Barış umutları arttığında piyasa normalleşme eğilimi gösteriyor: merkez bankalarının şahinlik dozlarının biraz azalması, doların biraz değer kaybetmesi,.. Cumartesi yapılan barış görüşmesi başarısız oldu. Yeni haftaya bununla başlıyoruz. Bu sebeple para piyasalarında dolar hafif güç kazanımı elde ediyor. Cuma öğleden sonra açıklanan ABD TÜFE verileri beklentilerin (%3,4) hafif altında (%3,3) gelince bir iyimserlik oldu ama esas mesele öncesi aya (%2,4) göre belirgin artış kaydetmesi idi. Savaş enerji maliyetlerini ciddi artırmış durumda. Savaşın uzaması tüketicilerin yüksek fiyatlara maruz kalacakları süreyi de uzatacak. Merkez bankaları ise şahin politikalara yaklaşıacak. Yarın ABD ÜFE, Çarşamba FED Bej Kitap, Perşembe AB TÜFE açıklanacak

Teknik Analiz: *Bu gün EUR/TL 52,50 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 51,00 ve 50,60 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,81 ve 53,18 direnç seviyelerini izleyebiliriz.*

Destekler: 50,60/51,00

Dirençler: 52,81/53,18



GBP/TL

GBP/USD paritesi yeni haftanın başlangıcında düşüş yönlü bir boşlukla açıldı ve şu an için, Şubat sonundan bu yana en yüksek seviyesi olan geçen haftaki 1.3485 bölgesine yakın beş günlük yükseliş serisini kırmış gibi görünüyor. Ancak spot fiyatlar Asya seansının en düşük seviyesinden birkaç pip toparlandı ve şu anda yaklaşık 1.3400 yuvarlak rakamı civarında işlem görüyor, gün içinde hala yaklaşık %0.45 düşüşte. Küresel risk algısı, hafta sonu başarısızlıkla sonuçlanan ABD-İran barış görüşmelerine tepki olarak kötüleşti ve ABD dolarının (USD) rezerv para birimi statüsünü güçlendirdi; bu da GBP/USD paritesi üzerinde baskı oluşturuyor. Nitekim, yaklaşık 21 saat süren yoğun görüşmelere rağmen üst düzey müzakereler bir atılım olmadan sona erdi. Buna ek olarak, ABD Başkanı Donald Trump, ABD Donanmasının Hürmüz Boğazı'nı abluka altına alacağını söyleyerek Orta Doğu'daki gerilimlerin yeniden tırmanması riskini artırdı ve kırılğan iki haftalık ateşkesi tehlikeye attı.

Teknik Analiz: GBP/TL 60,40 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 59,40 veya 58,28 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,40 ve 60,89 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 58,28/59,40

Dirençler: 60,40/60,89



ALTIN

Altın fiyatları, güçlü doların baskısıyla gerileyerek bir haftanın dip seviyesine yaklaşırken, petrol fiyatlarındaki artış da enflasyon endişelerini kuvvetlendirerek bu yıl ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) faiz indirimi beklentilerini sildi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= 7 Nisan'dan bu yana görülen en düşük seviyeye gerilemesinin ardından %0.58 düşüşle 4,721.44 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %2.2 düşüşle 74.23 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, İslamabad'daki görüşmelerin başarısızlıkla sonuçlanmasının ve ABD'nin abluka açıklamasının ardından yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %7.34 yükselerek 102.19 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %8.44 yükselerek 104.69 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	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık) (Şub)	-%0,2	%2,4
10:00	TRY	İkinci El Konut Satışları (Mar)	4,07M	4,09M
17:00	US	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Mar)		%1,7
18:30	US	6 Aylık Bono İhalesi		%3,615

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 Karkin (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)