

### Türkiye

*Dolar/TL 45 seviyesinin hemen üzerinde güne başlarken piyasalarda İran savaşı ve ekonomik etkileri izlenmeye devam edecek.*

*Küresel piyasalarda yatırımcılar bu hafta İran savaşı hakkındaki gelişmeleri, başlıca merkez bankalarının açıklayacağı faiz kararlarını ve teknoloji şirketlerinin açıklayacağı bilançoları takip edecek.*

*Petrol fiyatları, ABD ile İran arasındaki barış görüşmelerinin tıkanması ve Ortadoğu'daki petrol üreticilerinin ihracatındaki aksaklığın uzamasıyla yükseldi. Çip üreticilerinin hisseleri yapay zeka yatırımları nedeniyle harcamaların artacağı beklentisinin tekrar kuvvetlenmesiyle prim yaptı.*

*Petrol fiyatlarındaki artış ve beraberinde gelen enflasyon endişelerinin kuvvetlenmesi, gelişmiş ülkelerde bu yıl faiz indirimi beklentileri neredeyse ortadan kaldırdı. Başlıca merkez bankalarının bu hafta faizleri sabit tutması bekleniyor.*

*Dolar/TL 45.01 seviyesinde güne başladı. Buna göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %2.5 ile sınırlı değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı da %4.6 olurken, aynı dönemde %10 üzerinde gerçekleşen enflasyon dikkate alındığında, TL'nin dolar karşısında belirgin bir reel değer kazancı yaşadığı görüldü.*

*Faiz kararını açıklayacak ilk merkez bankası olan Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) yarın kısa vadeli politika faizi oranını %0.75'te sabit tutması bekleniyor.*

*ABD Merkez Bankası'nın (Fed) da, Jerome Powell'in başkan olarak katılacağı son para politikası toplantısında faizleri sabit tutacağı düşünülüyor.*

*Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) da faizleri sabit tutması bekleniyor, ancak açıklayacakları beklentiler ve sergileyecekleri tavır, her iki merkez bankasının da yıl içinde iki defa 25'er baz puan faiz artışı yapacağına dair piyasa fiyatlamalarını değiştirebilir.*

*Yurt içinde kurumlar vergisini imalatçı ihracatçılar için %9'a, diğer ihracatçılar için %14'e indirilmesini içeren ekonomi düzenlemeleri takip ediliyor. İstanbul Finans Merkezi'nin (İFM) vergi avantajlarının genişletilmesi ve varlık barışını da içerecek torba yasanın kısa sürede TBMM'ye sunulması bekleniyor.*

*Ayrıca TCMB'nin yaklaşık 1 trilyon TL zarar açıkladığı 2025 yılına ilişkin olağan genel kurulu da bugün gerçekleşecek.*

*TCMB, geçen hafta politika faizini %37'de sabit bırakırken birçok ekonomist gecelik faizleri %40'ta tutan adımların politika faizine yansıtılmamış olmasını "önemli bir fırsatın" kaçırılmış*

*olabileceği için eleştirdi. Ekonomistler hem politika faizinin hem de enflasyonun uzun süre yüksek kalacağı görüşünde.*

## **Dünya**

Petrol fiyatları, ABD ile İran arasındaki barış görüşmelerinin tıkanması ve Ortadoğu'daki petrol üreticilerinin ihracatındaki aksaklığın uzamasıyla yükselirken, çip üreticilerinin hisseleri yapay zeka yatırımları nedeniyle harcamaların artacağı beklentisinin tekrar kuvvetlenmesiyle prim yaptı.

Yatırımcılar bu hafta İran savaşı hakkındaki gelişmeleri, başlıca merkez bankalarının açıklayacağı faiz kararlarını ve teknoloji şirketlerinin açıklayacağı bilançoları takip edecek. Dalgalı seyreden S&P 500 vadeli işlemleri Esc1 son olarak %0.2 artıda işlem görürken Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS % 1.76 yükseldi.

Tayvan .TWII, Japonya .N225 ve Güney Kore .KS11 borsaları, yapay zeka sektörü kaynaklı risk iştahının etkisiyle Wall Street'e paralel olarak tarihi zirvelere yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump, hafta sonu barış görüşmeleri için ABD'li temsilcilerin İslamabad'a yapacağı geziyi iptal etse de Axios'ta yer alan ve İran'ın önce Hürmüz Boğazı'nın deniz trafiğine tekrar açılması konusunda bir anlaşma yapmak ve nükleer görüşmeleri daha sonraya ertelemek istediğinin bildirildiği haber, yatırımcıları biraz da rahatlattı.

Intel'in INTC.O geçen hafta açıkladığı analist tahminlerini aşan ikinci çeyrek bilançosu, çip üreticilerinin ağırlıkta olduğu Tayvan ve Güney Kore borsalarının piyasa değerini Almanya'nın üzerine çıkaran bir alım dalgası başlattı.

Bu hafta ABD'de S&P 500'ün piyasa değerinin neredeyse yarısını oluşturan çok sayıda şirket ilk çeyrek bilançolarını açıklayacak. Yatırımcılar sermaye harcamaları hakkında ipuçları için Microsoft MSFT.O, Alphabet GOOGL.O, Amazon AMZN.O ve Meta Platforms'un META.O

Çarşamba, Apple'ın AAPL.O ise Perşembe günü açıklayacağı bilançoları izleyecek. Petrol fiyatlarındaki artış ve beraberinde gelen enflasyon endişelerinin kuvvetlenmesi, gelişmiş ülkelerde bu yıl faiz indirimi beklentileri neredeyse ortadan kaldırdı.

Başlıca merkez bankalarının bu hafta faizleri sabit tutması bekleniyor, ancak yetkililerin açıklamalarında temkinli bir tavır sergilemesi durumunda, İngiltere ve Avrupa'da gelecek aylar için faiz artışı beklentilerin değişebilir.

Faiz kararını açıklayacak ilk merkez bankası olan Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) yarın kısa vadeli politika faizi oranını %0.75'te sabit tutması bekleniyor.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) da, Jerome Powell'ın başkan olarak katılacağı son para politikası toplantısında faizleri sabit tutacağı düşünülüyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) da faizleri sabit tutması bekleniyor, ancak açıklayacakları beklentiler ve sergileyecekleri tavır, her iki merkez bankasının da yıl içinde iki defa 25'er baz puan faiz artışı yapacağına dair piyasa fiyatlamalarını değiştirebilir.

## USD/TL

Çarşamba günü Para Politikası Kurulu, politika faizini %37 seviyesinde sabit tutarken, gecelik borç verme faizini %40 ve borçlanma faizini %35,5 düzeyinde korudu. Bu karar TCMB'nin «bekle-gör» yaklaşımını sürdürdüğü şeklinde değerlendirilebilir. Jeopolitik gelişmelere rağmen TCMB'nin faiz kararı piyasalar tarafından yakından izlendi. Kararın ardından bankacılık hisseleri günü %1,4 değer kaybıyla tamamladı. Tahvil faizlerinde ise kısmi yükseliş gözlemlendi. Jeopolitik tarafta ABD ile İran arasındaki görüşmeler sonuçsuz kalırken İran'ın boğazdan geçmeye çalışan iki gemiye müdahalesi gerilimi artırdı. ABD'nin de boğazdaki İran gemilerine yönelik müdahalelerini sürdürmesiyle birlikte deniz trafiği durma noktasına geldi. Artan arz endişeleriyle Brent petrol fiyatı yeniden 100 USD'nin üzerine çıktı. Orta Doğu'daki belirsizlik ortamında dolar talep gördü, küresel hisse piyasaları günü negatif bölgede tamamladı.

**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

EURUSD paritesinde geri çekilme sürüyor. Dolar endeksinde yaşanan değer kazancı parite üzerinde etkili oldu diyebiliriz. Orta Doğu'da kalıcı bir barış adımının atılmaması doların euro karşısında değer kazanmasına neden oldu. Yeni veriler, İran savaşının enerji maliyetlerini artırması, tüketici talebini ve hizmet sektörünü olumsuz etkilemesi nedeniyle Euro Bölgesi'nin

özel sektörünün Nisan ayında Kasım 2024'ten bu yana en hızlı daralmayı yaşadığını gösterdi. Bunun yanı sıra Almanya Ekonomi Bakanlığı, Orta Doğu çatışmasından kaynaklanan enerji şokunu gerekçe göstererek 2026 büyüme tahminini yarıya indirdi. Yüksek petrol fiyatı teması devam ettiği sürece Euro'nun uzun vadede değerli kalmasını bekliyoruz. Fed politikasına ilişkin beklentiler ve buna bağlı dolar görünümü belirleyici olacaktır. Teknik açıdan 22 ve 50 günlük ortalamaların bulunduğu 1.1650 seviyesi destek konumunda takip edilecek. Olası tepki alımında ise 1.1730 seviyesi direnç konumunda izlenebilir.

**Teknik Analiz:** Bu gün EUR/TL 53,00 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 51,24 ve 50,67 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,81 ve 53,18 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

**Destekler: 51,24/50,67**

**Dirençler: 53,35/53,98**



## **GBP/TL**

ABD-İran çatışmasıyla ilgili süregelen belirsizlik ortamında güvenli liman talebinden destek alan ABD doları (USD) nedeniyle GBP/USD paritesi daha da değer kaybedebilir. The Guardian Perşembe günü, Lübnan'ın Washington'da yapılacak ikinci tur doğrudan görüşmelerde İsrail ile mevcut ateşkesin bir ay daha uzatılması için baskı yapacağını bildirdi. İsrail'in Birleşmiş Milletler (BM) Büyükelçisi Danny Danon, Cuma günü CNN News'e verdiği bir röportajda Lübnan ateşkesi uzatmasının "yüzde 100 kesin olmadığını" söyledi.

ABD ordusu, İran'ın deniz taşımacılığını kısıtlama çabalarını sürdürürken, ablukadan kaçmaya çalışan iki İran petrol süper tankerini durdurdu. Bu arada, Tahran Hürmüz Boğazı'ndaki gemileri tehdit etmeye devam ediyor. ABD askeri yetkilileri ayrıca, mevcut ateşkesin çökmesi durumunda İran'ın Boğaz'daki yeteneklerini hedef almak için acil durum planları hazırlıyor.

**Teknik Analiz:** GBP/TL 60,90 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, İran'ın savaşı sonlandırmak için yeni bir öneri sunduğu yönündeki haberin çatışmaların yatışacağı beklentilerini artırmasıyla yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.28 yükselerek 4,722.27 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın, geçen hafta %2.5 gerileyerek dört haftalık yükselişini sonlandırmıştı.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %1 artışla 76.45 dolara yükseldi.

**Teknik Analiz:** 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

**Destekler: 4201/4401**

**Dirençler: 5697/5800**



## PETROL

*Petrol fiyatları, ABD ile İran arasındaki barış görüşmelerinin tıkanması ve Ortadoğu'dan enerji ihracındaki aksamanın sürmesiyle yükseldi.*

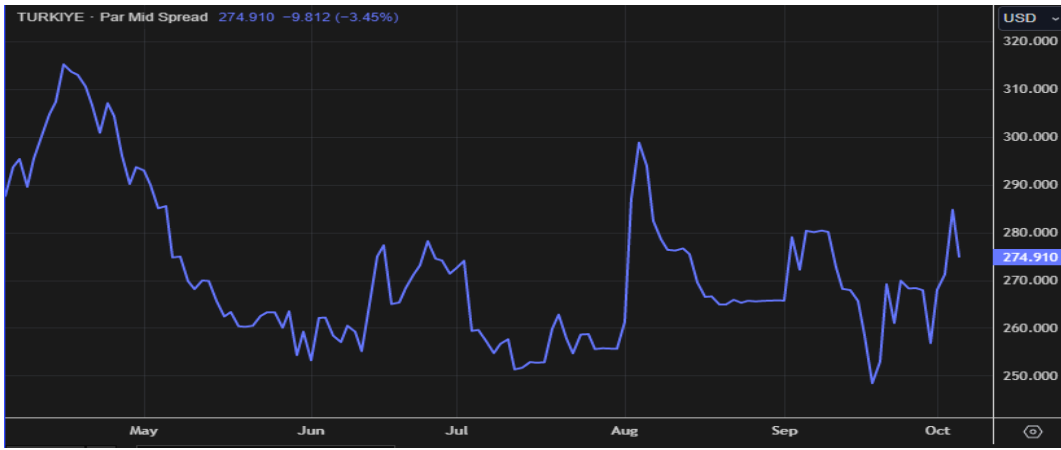
*Brent ham petrolü, Asya işlemlerinde yaklaşık %2 artışla üç haftanın zirvesine yükselerek enflasyon endişelerini kuvvetlendiren seviyeleri gördü.*

*Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.58 artışla 106.99 dolar seviyesinde işlem gördü.*

*ABD hafif ham petrolü %1.35 yükselerek 95.67 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
13:00	UK	İngiliz Sanayi Birliği (CBI) Dağıtıcı İş Anketi (Nis)	-42	-52
20:00	US	2 Yıllık Tahvil İhalesi		%3,936
20:00	US	5 Yıllık Tahvil İhalesi		%3,980

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)**