

Türkiye

Dolar/TL 45.4 zirvesine doğru yükselerek güne başlarken piyasalarda bugün Hazine ihaleleri ile kısa vadede son bulacağına yönelik beklentinin zayıfladığı İran savaşı izleniyor. Asya borsaları yön bulmakta zorlanırken, dolar ABD ile İran arasındaki müzakerelerde çıkmaza girildiği yönünde işaretlerle değer kazandı, bu durum ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalması petrol fiyatlarını yukarı çekti.

ABD Başkanı Donald Trump dün, İran'ın ABD'nin savaşı sona erdirmek üzere barış görüşmeleri yapılması önerisine verdiği yanıtı reddederek Tahran'ın taleplerinin "kesinlikle kabul edilemez" olduğunu söyledi.

Şubat ayı sonlarında başlayan çatışmalar nedeniyle dünyanın petrol ve doğalgaz arzının yaklaşık beşte birinin geçtiği Hürmüz Boğazı fiilen kapalı durumda.

Bugün iç gündemde Hazine'nin iki yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracı ile dört yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ilk ihracı takip edilecek.

Dolar/TL bu sabah güne 45.3825 rekoruna yükselerek başladı. Bu verilere göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %3.3 ile sınırlı değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı %5.3 olurken, aynı dönemde %14.6 enflasyon dikkate alındığında, TL'nin dolar karşısında belirgin reel değer kazancı yaşadığı görüldü.

Beklentilerin oldukça üzerinde gelen enflasyon ilk dört ayda %14.64'e ulaşırken hükümetin %16 olan yıl sonu hedefinin de geçerliliğini yitirdiğini teyit etti.

Bu hafta tahmin ve hedeflerin belirgin yukarı güncellemesi beklenen enflasyon raporu piyasada takip edilecek.

TCMB, Nisan'da politika faizini %37'de sabit bırakırken birçok ekonomist gecelik faizleri %40'ta tutan adımların politika faizine yansıtılmamış olmasını "önemli bir fırsatın" kaçırılmış olabileceği yönünde eleştiriyor. Ekonomistler hem politika faizinin hem de enflasyonun uzun süre yüksek kalacağı görüşünde.

Savaş öncesi yavaş da olsa faiz indirimlerinin yıl boyunca devam edebileceğini öngören ekonomistler şimdi ise TCMB'nin 2026'nın büyük bölümünde faiz indirimine gidemeyeceğini düşünüyor. Piyasanın yılsonu enflasyon tahminleri de %30'a doğru her ay yukarı revize ediliyor.

Dünya

Asya borsaları yön bulmakta zorlanırken, dolar ABD ile İran arasındaki müzakerelerde çıkmaza girildiği yönünde işaretlerle değer kazandı, bu durum ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalması petrol fiyatlarını yukarı çekti.

ABD hisse senedi vadeli işlemleri dalgalı seyrederken, yapay zeka ile bağlantılı hisselerdeki yükseliş, Seul ve Çin'de borsaları yukarı çekti.

ABD Başkanı Donald Trump dün, İran'ın ABD'nin savaşı sona erdirmek üzere barış

görüşmeleri yapılması önerisine verdiği yanıtı reddederek Tahran'ın taleplerinin "kesinlikle kabul edilemez" olduğunu söyledi.

Şubat ayı sonlarında başlayan çatışmalar nedeniyle dünyanın petrol ve doğalgaz arzının yaklaşık beşte birinin geçtiği Hürmüz Boğazı fiilen kapalı durumda.

S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %0.1, Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %0.05 düştü. Hisse senetleri, olumlu bilançolar ve istihdam verisinin desteğiyle geçen hafta zirve seviyelere ulaşmıştı.

ABD'de bu hafta açıklanacak bilanço açıklayacak şirketler arasında yarı iletken ekipman üreticisi Applied Materials AMAT.O yer alırken, Nvidia NVDA.O ve Walmart WMT.O gibi büyük şirketlerin de bu ay bilançolarını açıklamaları bekleniyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %0.88 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %0.01 düşüş kaydetti.

Güney Kore'nin .KS11 KOSPI endeksi %4.81 yükseldi.

Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %1.41 yükselirken, Hong Kong'un Hang Seng Endeksi .HIS %0.3 geriledi.

Trump'ın Çarşamba günü başlayacak Çin ziyaretinde, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile altı aydan fazla bir süredir ilk kez yüz yüze görüşmesi ve görüşmede Basra Körfezi konusun da gündeme gelmesi bekleniyor.

Görüşmenin gündeminde ticaret, Tayvan, yapay zeka, nükleer silahlar, kritik mineraller anlaşmasının uzatılması da yer alacak.

USD/TL

Dün yurtiçinde ekonomi yönetiminden gelen açıklamalar piyasaların odağında yer aldı. TCMB Başkanı Fatih Karahan, savaş ve enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerinde kısa vadeli baskı oluşturduğunu, ancak uygulanan sıkı para politikası sayesinde orta vadeli görünümün korunmasının hedeflendiğini belirtti. Karahan, cari denge tarafında yukarı yönlü risklerin arttığına dikkat çekerken, 2026 yılında cari açığın milli gelire oranının uzun dönem ortalamalarının altında gerçekleşmesinin beklendiğini ifade etti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise enflasyon, cari açık, bütçe açığı ve büyüme tarafında hedeflerle gerçekleşmeler arasında farklılıklar oluşabileceğini dile getirdi. Şimşek ayrıca bölgesel jeopolitik gelişmelerin ekonomi programının önceliklerinde herhangi bir değişime neden olmayacağını vurguladı. Jeopolitik cephede ise İran'ın, ABD tarafından barış sürecine ilişkin sunulan 14 maddelik mutabakat taslağını değerlendirdiği aktarılırken, İranlı yetkililer savaş tazminatı konusunda uzlaşma sağlanmadan bir barış anlaşmasının mümkün olmadığını ifade etti.

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

Euro bölgesinin lokomotif ekonomisi Almanya'dan gelen ekonomik verilere göre Sanayi Üretiminde savaş sebebiyle baskılar olduğu görüldü. Gelen veriye göre ülkede Sanayi Üretimi Mart'ta aylık bazda yüzde 0.7 oranında azalma yaşandı. Yeni günde ekonomik takvime baktığımızda 15:30'da ABD'den gelecek olan Tarım Dışı İstihdam verisi oldukça önemli görülüyor. ABD – İran savaşı ise ana gündem maddesi olarak kalmaya devam ediyor. Hafta içerisinde barış umutları oldukça artarken, dün Hürmüz Boğazı'nda gerilimin artması umutları bir miktar düşürdü. İran ve ABD ise sonrasında normalleşme açıklamaları yaptı. Bu konu yakından izleniyor.

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

GBP/USD paritesi, yeni haftanın başlangıcında düşüş yönlü bir boşlukla açılış ardından yaklaşık 50 pip toparlanarak Asya seansında 1.3600 seviyesine geri döndü. Ancak, ABD Dolarının (USD) mütevazı bir güçlenmesi, spot fiyatlardaki daha fazla kazancı sınırlayabilir. ABD Başkanı Donald Trump ve İran, İran'ın nükleer programı konusundaki büyük anlaşmazlıklar nedeniyle, savaşı sona erdirmek ve Hürmüz Boğazı'nın kademeli olarak yeniden açılması için birbirlerinin barış önerilerini reddetti. Bu durum, yeniden alevlenen düşmanlıkların üzerine ekleniyor ve jeopolitik riskleri gündemde tutuyor; bu da güvenli liman olarak görülen ABD Dolarının bazı alıcıları çekmesine yardımcı oluyor ve GBP/USD paritesinin daha fazla yükselişini engelleyebilir.

Teknik Analiz: GBP/TL 61,50 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 59,40 veya 58,28 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 62,02 ve 62,98 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 58,28/59,40

Dirençler: 60,40/60,89



ALTIN

Altın fiyatları, ABD ile İran arasındaki görüşmelerde ilerleme sağlanamamasıyla artan petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini kuvvetlendirmesiyle geriledi.

Enflasyonun yükselmesi durumunda faizlerin daha uzun süre yüksek seviyelerde kalabileceğinden endişe duyuluyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.91 gerileyerek 4,672.39 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %0.4 artışla 80.61 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 3570-5611 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3570/3985

Dirençler: 5611/5454



PETROL

Petrol fiyatları, Trump'ın İran'ın yanıtını "kabul edilemez" olarak niteleyerek reddetmesinin ardından arz endişeleriyle yükseldi, Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması da piyasalar üzerindeki baskıyı sürdürdü.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %4.28 yükselerek 105.63 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %4.92 yükselerek 100.11 dolar seviyesinde işlem gördü.

İki ham petrol de geçen hafta ABD ile İran arasındaki çatışmaların sona ereceği ve Hürmüz Boğazı'ndan petrol geçişinin başlayacağı beklentileriyle %6 değer kaybetmişti.

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	İkinci El Konut Satışları (Nis)	4,05M	3,98M
17:40	UK	BoE Başkan Yardımcısı Woods'un Konuşması		
20:00	US	3 Yıllık Tahvil İhalesi		%3,897

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)