

Türkiye

Dolar/TL 45.5450 zirvesinde güne başlarken, Merkez Bankası (TCMB) piyasanın yakından takip ettiği ikinci enflasyon raporunda Haziran ayındaki ilk toplantıda tüm seçeneklerin masada olduğunu söyledi.

TCMB yılın ikinci enflasyon raporunda yılsonu enflasyon ara hedefini %16'dan %24'e yükseltirken, 2027 sonu ara hedefini %9'dan %15'e, 2028'i ise %8'den %9'a yükseltti. TCMB Başkanı Fatih Karahan enflasyonun 2028 yıl sonunda %9'a geriledikten sonra orta vadede enflasyon hedefi olan %5 seviyesinde istikrar kazanacağını söyledi.

TCMB savaş ve yüksek belirsizlik ortamını gerekçe göstererek tahmin aralığı iletişimine ara verme kararı aldı. Önümüzdeki dönem para politikası yaklaşımına ilişkin ise Karahan, "Tahminlerimizi oluştururken para politikası duruşunun daha uzun süre daha sıkı kaldığı görünümü esas aldık" dedi.

Mevcut durumda belirsizlik azalana kadar mevcut duruşun "isabetli" olduğunu belirten Karahan "Bundan sonraki kararımızda tüm seçenekler masada" dedi.

Beklentilerin oldukça üzerinde gelen enflasyon ilk dört ayda %14.64'e ulaşırken hükümetin %16 olan yıl sonu hedefinin de geçerliliğini yitirdiğini teyit etmiş ve piyasa önce TCMB'den ardından da hükümetten yeni enflasyon tahminini bekliyordu.

Ekonomistlerin yıl sonu tahminleri Reuters'ın son anketine göre %27.25 seviyesinde. Yani TCMB yeni iletişimde piyasa tahminlerine yakın bir ara hedef belirledi. Piyasada belirlenen ara hedefin gerçekleşmelerden uzak kalabileceği endişesi de gerçekleşmemiş oldu.

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.

TCMB, Nisan'daki son PPK toplantısında 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.

Bugün iç gündemde Mayıs ayı piyasa katılımcıları anketi ile Nisan ayı bütçe verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB'nin para politikası ve makroekonomik görünüm toplantıları kapsamında bugün Konya'da vereceği mesajlar da piyasada takip edilecek.

Dolar/TL bu sabah güne 45.5450 seviyesinde başladı. Bu verilere göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %3.6 ile sınırlı değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı %5.7 olurken, aynı dönemde %14.6 enflasyon dikkate alındığında, TL'nin dolar karşısında belirgin reel değer kazancı yaşadığı görüldü.

Dünya

Asya borsaları, teknoloji hisselerine yönelik güçlü iştahın yerini tahvil getirilerinin bir yılın en yüksek seviyesine çıkmasına ve ABD'de faiz artışı beklentilerinin güçlenmesine yol açan enflasyon endişelerine bırakmasıyla baskı altında kaldı.

Hürmüz Boğazı'nın açılmasına yönelik bir ilerleme kaydedilememesi ve ABD Başkanı Donald Trump'ın Pekin'e gerçekleştirdiği ziyaret sırasında Çin'in ABD petrolü satın almak istediğini söylemesi üzerine petrol fiyatlarındaki yükseliş devam etti.

Trump'a bugün sona erecek iki günlük ziyaretinde Tesla TSLA.O CEO'su Elon Musk ve çip üreticisi Nvidia NVDA.O CEO'su Jensen Huang'ın da yer aldığı bir heyet eşlik ediyor.

ABD'nin Nvidia'nın H200 çiplerinin Çinli firmalara satışına izin vermesinin ardından şirket hisseleri bir gecede %4.4 artış kaydederek S&P 500 ve Nasdaq endekslerini yeni tarihi zirvelere taşıdı.

Fakat bu hava Asya'ya yansımada. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi .MIAPJ0000PUS %1.55 gerileyerek bu haftaki kazanımlarını kaybetti. Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %1.54 düşüş kaydetti.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 ilk kez 8,000 puanı aşsa da kâr realizasyonu ile son olarak %4.43 düştü. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi .CSI300 %0.04 yükselirken, Hong Kong'un Hang Seng endeksi .HSI %0.9 düştü.

Petrol fiyatlarındaki artışın, enflasyon tehlikesine yol açmasıyla yatırımcıların ABD Hazine tahvillerine olan ilgisi azaldı. Bu hafta üç yıllık, 10 yıllık ve 30 yıllık tahvillerin ihalelerinde görülen zayıf talep, piyasadaki kırılma eğilimi ortaya koydu.

ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin satışı %5.046 getiri ile sonuçlandı. İhraçta getiri Ağustos 2007'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

İkincil piyasada ise yüksek getiriler dün bazı alıcıları çekse de 30 yıllık Hazine tahvil getirileri US30YT=TWEE bugün yeniden yükselişe geçti ve 5 baz puan artarak %5.06'ya çıkarak Temmuz 2025'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

Öte yandan, kısa vadeli borçlanma maliyetleri de yükseldi. ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US2YT=RR 6 baz puan artarak %4.056'ya, yani Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye yükseldi. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR ise 6 baz puan artarak %4.518'e yükseldi.

USD/TL



GBP/TL

Ayrıca, imalat sanayi üretimi Mart ayında güçlü bir sıçrama yaparak, Şubat ayındaki aşağı yönlü revize edilmiş %0,2'lik daralmanın ardından %1,2'lik bir büyüme kaydetti ve %0,2'lik bir daralma beklentisini de aştı. Son olarak, Hizmetler Endeksi ile ölçülen İngiltere hizmet sektörü aktivitesi, Şubat ayındaki %0,5'lik büyümenin ardından Mart ayında %0,8'lik bir büyümeye ulaşarak %0,6'lık piyasa beklentisinin üzerine çıktı. Birkaç dakika önce, ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile ilk görüşmesinin ardından Cennet Tapınağı'ndan ayrıldı ve görüşmenin "harika" olduğunu söyledi. Trump, Asya ülkesiyle ticari ilişkileri geliştirmeyi amaçlayan iki günlük bir zirve için Çin'i ziyaret ediyor; bu zirvede Ortadoğu'daki savaş ve ABD'nin Tayvan'ın bağımsızlığına verdiği destek gibi tartışmalı konular önemli bir rol oynayacak. Yatırımcılar zirvenin sonucunu nefeslerini tutarak bekliyor.

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 geriledi ve yüksek enerji fiyatlarının enflasyon endişeleri ile faiz artışı beklentilerini artırmasıyla haftayı ekside kapamaya hazırlandı.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %1.07 gerileyerek 4,600.41 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda ise %2 ekside.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %2.5 düşüşle 81.41 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 3570-5611 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 3570/3985

Dirençler: 5611/5454



PETROL

Petrol fiyatları, Trump'ın Çin'in ABD'den petrol satın almak istediğini söylemesi ve Hürmüz Boğazı'nda devam eden saldırıların endişeleri sürdürmesiyle %1'den fazla yükseldi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.2 yükselerek 106.99 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %1.3 yükselerek 102.5 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
20:00	US	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		410
22:30	US	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		548
22:30	UK	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) İngiliz Sterlini spekülatif net pozisyonla		-63,9K
22:30	US	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülatif net pozisyonlar		178,8K

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)