

Türkiye

Piyasalarda CHP'de eski yönetiminin göreve tekrar gelmesi yönündeki mahkeme kararı ardından yabancı yatırımcı ağırlıklı çıkışlar ve dalgalanmalar görülürken, bayram tatili nedeniyle kısalan haftada iç siyaset odaklı gelişmeler ve İran savaşı takip edilecek.

CHP'de Kemal Kılıçdaroğlu başkanlığındaki eski yönetiminin göreve gelmesi yönündeki geçen haftaki mahkeme kararı ardından Merkez Bankası milyarlarca dolar döviz satışı yaptı. Borsada ilk gün görülen %6 düşüş ise bir gün sonra telafi edildi. Benzer şekilde CDS'teki ilk tepki de kalıcı olmadı. Piyasalarda sürecin seçim başta olmak üzere siyaseti nasıl etkileyeceği takip ediliyor.

Mahkeme tarafından CHP yönetimine atanan partililerin parti genel merkezine polis biber gazı müdahalesiyle girmesinin ardından Ankara ve İstanbul'da protesto gösterileri düzenlenirken, partinin görevinden mahkeme kararıyla uzaklaştırılan genel başkanı Özgür Özel ise çalışmalarını TBMM çatısı altında sürdüreceğini açıkladı.

İç gündemde bugün Mayıs ayı ekonomik güven endeksi verisi yer alıyor. Ayrıca gafta sonunda yapılan kapalı grup toplantısında partinin TBMM grup başkanı olarak yeniden seçilen Özel bugün saat 1330'da mecliste DEM Parti eş genel başkanı Tuncer Bakırhan ile görüşecek.

CHP kararı öncesi 45.6150 seviyesinde olan dolar/TL, CHP'nin eski yönetiminin göreve gelmesi yönündeki mahkeme kararı ardından 45.7425 rekoruna yükselerek güne başlamıştı.

Yabancı yatırımcılardan çıkışları TCMB döviz satışı ile karşılmasıyla kurda anlamlı bir yükseliş yaşanmadı. Lokaller ise alışlagelmişin dışında sayılabilecek bir tavırla İran savaşında olduğuna gibi bu siyasi gelişmede de döviz satışına gitmeyi tercih etmedi.

Bankacıların hesaplamalarına göre TCMB, CHP'ye yönelik kararın açıklandığı ilk gün 6 ile 8 milyar dolar arasında döviz satışı yaptı ancak bu tutarın yaklaşık yarısı CHP kararının önce küresel piyasalar odaklı yapılan satışlardan oluştu.

Dolar/TL güne 45.7250 ile rekorun biraz altında başladı. TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %4 ile sınırlı değer kaybı yaşadı. TL'nin yıl başından beri değer kaybı %6 olurken; aynı dönemde %14.6 enflasyon dikkate alındığında, TL'nin hala dolar karşısında belirgin reel değer kazancı yaşadığı görüldü.

Savaş öncesi TCMB'nin yavaş da olsa faiz indirimlerine yıl boyunca devam edebileceğini öngören ekonomistler şimdi ise TCMB'nin 2026'nın büyük bölümünde faiz indirime gidemeyeceğini düşünüyor. CHP kararı sonrası ise faiz artışının bir ihtiyaç olabileceğini düşünenler ise belirgin arttı.

CMB, Nisan'daki son PPK toplantısında politika faizini %37'de sabit bırakırken, birçok ekonomist gecelik faizleri %40'ta tutan adımların politika faizine yansıtılmaması "önemli bir fırsatın" kaçırılmış olabileceği yönünde eleştiriyor.

Dünya

Asya borsaları, İran savaşını sona erdirecek anlaşmaya yaklaşıldığı beklentileriyle risk iştahını güçlenmesine paralel olarak yükselirken, dolar ve petrol fiyatları geriledi. Hürmüz Boğazı'nın ne zaman açılacağına dair belirsizliğin sürmesi kazanımları sınırladı.

ABD ile İran arasında yaklaşık üç ay önce başlayan savaş, enerji fiyatlarını keskin bir şekilde yükselttiği gibi dünya genelinde faizlerin seyrine ilişkin beklentileri değiştirdi.

İran'ın, küresel petrol ve sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) trafiğinin beşte birinin geçtiği Hürmüz Boğazı'nı fiilen deniz trafiğine kapatmasının ardından keskin yükselen enerji fiyatları nedeniyle enflasyon endişeleri kuvvetlendi.

Hafta sonunda İran ile Hürmüz Boğazı'nı yeniden açacak bir anlaşma için mutabakat zaptının "büyük ölçüde müzakere edildiğini" ifade eden ABD Başkanı Donald Trump dün, temsilcilerine İran ile bir anlaşmaya varma konusunda acele etmemeleri talimatı verdi.

Savaş esnasında ABD ve İran'dan gelen ve genellikle çelişkili olan sinyaller petrol fiyatlarına yön verirken, diğer piyasalardaki hareketler de petrol fiyatlarını izledi. Tarafların Nisan ayında açıkladığı kırılğan ateşkesin yürürlüğe girmesinden bu yana yatırımcılar müzakereleri takip ediyorlar.

Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 %1.2, S&P vadeli işlemleri EScv1 ise %0.7 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi ilk defa 65,000 seviyesini aşmasının ardından son olarak %3.15 primli seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.34 yükseldi.

ABD, İngiltere, Hong Kong ve Güney Kore borsaları bugün resmi tatil nedeniyle kapalı olduğu için işlem hacimlerinin düşmesi bekleniyor.

Çatışmalardan kaynaklanan uzun süreli enerji kesintilerinin, küresel olarak fiyatları yukarı çekme riski taşıması, yatırımcıların hem gelişmiş hem de gelişmekte olan piyasalarda faizlerin daha da artacağını fiyatlamasına yol açtı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Ocak 2027'de 25 baz puan büyüklüğünde faiz artışına gideceğine kesin gözüyle bakılıyor. Şubat ayı sonunda çıkan çatışmalardan önce ise bu yıl iki faiz indirimi bekleniyordu.

Jeopolitik ve mali risklerin göstergesi olarak görülen ABD'nin 30 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi, geçen hafta Temmuz 2007'den bu yana en yüksek seviyeyi gördükten sonra kısmen geriledi.

Fed'in yeni başkanı Kevin Warsh yemin ederek göreve başlarken, ABD'de Cuma günü açıklanan veriler İran savaşı kaynaklı benzin fiyatlarındaki artışın satın alma gücü endişelerini artırmasıyla, Mayıs ayında ABD tüketici güveninin tarihi dip seviyeye gerilediğini gösterdi.

USD/TL

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içi gelişmelerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Yurt içinde reel kesim güven endeksi mayıs

ayında 2,7 puanlık yükselişle 103,3 seviyesine çıkarken, kapasite kullanım oranı ise yüzde 73,8 seviyesinden yüzde 74,2 seviyesine yükseldi. Dış ticaret açığı ise nisan ayında 8,5 milyar dolar açık verdi. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün veri akışı bakımından sakın geçecek olup, Ortadoğu'da ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nı yeniden açacak bir anlaşmaya yaklaşıldığına dair haber akışlarının petrol fiyatlarında sert düşüslere neden olduğu bir haftaya başlıyoruz.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 45,60 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 45,49 ve 45,31 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 45,77 ve 45,90 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 45,60/45,49/45,31

Dirençler: 45,77/45,90



EUR/TL

Haftaya momentumlu bir şekilde yükseliş hareketiyle başlayan EUR/TRY'de EUR/USD paritesinin etkisi devam edecektir. Burada da ABD – İran arasındaki gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri belirleyici olacak. Hafta içerisinde dalgalı bir seyir izleyen paritede küresel bazda savaş gündemi tabiki ana başlık olarak kalmaya devam ediyor. Bununla birlikte ekonomik anlamda son gelen veriler izlendi. ABD kanadından gelen veriler ile FED'in enflasyonist baskıların kalıcı hale gelmesi halinde faiz artırımının masada olabileceği yönündeki beklentileri doları güçlü tutan bir unsur olarak karşımıza çıkıyor. Bu hafta sakın bir veri akışını takip edeceğiz.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 52,92 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 52,65ve 52,43 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 53,31 ve 53,73 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 52,92/52,65/52,43

Dirençler: 53,31/53,73



GBP/TL

Hafta sonu ABD Başkanı Donald Trump, Truth Social'da yaptığı bir paylaşımda, İran ile "büyük ölçüde müzakere edilmiş" bir anlaşmanın olduğunu, bu anlaşmanın Tahran'ı Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmaya yönlendireceğini ve diğer önemli unsurları içerdiğini, anlaşmanın son detaylarının ise şu anda görüşüldüğünü söyledi. Daha sonra Trump, aynı platformda yaptığı başka bir paylaşımda, Washington'dan herhangi bir anlaşma için müzakerelerin aceleyle getirilmesine gerek olmadığını da belirtti. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması umutlarının artması, petrol fiyatlarında keskin bir düşüşe yol açtı ve bu da yatırımcıları yıl için bazı şahin Federal Rezerv (Fed) bahislerini azaltmaya zorladı. GBP/USD, yazım itibariyle 1.3480 civarında işlem görüyor. Parite, 20 günlük üstel hareketli ortalamaya (EMA) yakın 1.3472 seviyesine kadar toparlanmayı sürdürüyor; bu da kısa vadeli eğilimin biraz daha yapıcı hale geldiğini gösteriyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 61,09 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 60,83 ve 60,51 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 61,50 ve 62,09 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 61,09/60,83/60,51

Dirençler: 61,50/62,09



ALTIN

Altın fiyatları zayıf dolar ve düşen petrol fiyatlarının desteğiyle %1'in üzerinde yükseldi, yatırımcılar ise ABD ile İran arasındaki müzakereleri izliyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %1.25 yükselerek 4,566.00 dolar seviyesinde işlem gördü. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı %2.8 artışla 77.61 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 4500-4660 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4501/4302/4103

Dirençler: 4660/4801



PETROL

Petrol fiyatları, ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'na ilişkin ablukalar gibi önemli konularda anlaşmazlığın sürmesine rağmen barış anlaşmasına yaklaşıldığı beklentilerinin artmasıyla %6 düşerek iki haftanın dip seviyesine geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %5.63 gerileyerek 97.71 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %5.90 gerileyerek 90.9 dolar seviyesinde işlem gördü. İki ham petrol kontratı da seans başında 7 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyeyi 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 Ekonomik Güven Endeksi (May)		96,40

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 all information 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 so entirely 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)