

Türkiye

Dolar/TL güne 45.9'a yükselerek başlarken, resmi tatilin ardından bugün piyasada iç siyaset, büyüme verisi ve kabine toplantısı takip edilecek.

Dolar/TL'nin güne başladığı 45.9150 seviyesine göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %4.4 değer kaybı yaşadı.

TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %6.4 olurken; aynı dönemde %15'in üzerindeki enflasyon dikkate alındığında, TL'nin hâlâ dolar karşısında reel değer kazancı yaşadığı görüldü. CHP'de mahkeme kararı ile genel başkan değişimi öncesi kur 45.6 civarında işlem görüyordu.

Asya borsaları, ABD ile İran arasında gerçekleşen barış görüşmelerinde ilerleme sağlanamamasına rağmen yapay zekâdaki (AI) büyümenin yarı iletken ve çiplere olan talebi artıracığı beklentisiyle yükseldi.

ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlanamaması Hürmüz Boğazı'nın kısa sürede deniz trafiğine yeniden açılacağı beklentilerini zayıflatarak petrol fiyatlarını yükseltti.

Petrol fiyatları, İran ile ABD'nin karşılıklı saldırılar düzenlemesi ve İsrail başbakanının orduya Lübnan'ın içine doğru ilerlemeyi sürdürme talimatı vermesinin ardından %2'den fazla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %2.11 yükselerek 93.04 dolar seviyesinde işlem gördü.

Merkez Bankası, CHP'de Kemal Kılıçdaroğlu başkanlığındaki eski yönetiminin göreve gelmesi yönündeki mahkeme kararı ile 22 Mayıs ile biten haftada 7 milyar dolar döviz sattı. 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.

Yabancı yatırımcılardan çıkışların TCMB döviz satışı ile karşılanmasıyla kurda anlamlı bir yükseliş yaşanmadı. Lokaller ise alışlagelmişin dışında sayılabilecek bir tavırla döviz alımına yönelmedi.

İç gündemde bugün ilk çeyreğe ilişkin GSYH ile öncü PMI ve enflasyon verileri takip edilecek. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan başkanlığındaki kabine toplantısı da takip edilecek.

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. TCMB 11 Haziran'daki ilk PPK toplantısında tüm seçeneceklerin masada olduğunu söyledi.

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.

Dünya

Asya borsaları, ABD ile İran arasında gerçekleşen barış görüşmelerinde ilerleme sağlanmasına rağmen yapay zekâdaki (AI) büyümenin yarı iletken ve çiplere olan talebi artıracığı beklentisiyle yükseldi.

ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlanamaması Hürmüz Boğazı'nın kısa sürede deniz trafiğine yeniden açılacağı beklentilerini zayıflatarak petrol fiyatlarını yükseltti.

ABD'li ve İranlı müzakerecilerin anlaşma metni üzerinde çalıştığı ifade edilse de ABD Başkanı Donald Trump'ın görüşmeler hakkında sessizliğini koruması dikkat çekti.

ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, Cumartesi günü bir anlaşmaya varılamaması halinde ABD'nin İran'a yönelik saldırıları yeniden başlatmaya hazır olduğunu ifade etti.

Öte yandan İsrail'in İran tarafından desteklenen Hizbullah ile çatışmalar kapsamında Lübnan'daki askeri faaliyetlerini hızlandırması da bölgedeki gerilimi tırmandırdı.

Asya borsaları ise yarı iletkenler ve yapay zekâ ekipmanlarına yönelik talepten destek bulmaya devam etti.

Japonya'nın Nikkei endeksi, geçen hafta neredeyse %5 artarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından, bugün %1.1 yükseldi.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi geçen hafta %8 artış kaydettikten sonra %4.32 yükselirken, Tayvan borsası geçen hafta neredeyse %6 artış kaydetti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.58 yükseldi.

Avrupa'da EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri %0.1 düşerken S&P 500 vadeli işlemleri %0.3 artıda seyretti.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin yol açtığı enflasyon kaynaklı baskılar ise tahvil piyasalarında baskı yaratmayı sürdürdü. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 3 baz puan artışla %4.470'e yükseldi.

Piyasalara göre, ABD Merkez Bankası (Fed) fiyat artışlarının enflasyon beklentilerine yansımaması için %50 olasılıkla yıl sonuna kadar faiz artırımına gidebilir.

Bu hafta konuşma yapması planlanan birçok Fed üyesinin açıklamaları ve ISM imalat PMI anketi izlenecek. Cuma günü ise ABD Mayıs tarım dışı istihdam verisi açıklanacak.

USD/TL

Dolar Endeksi 2 haftadır 99-99,5 bandında hareket ediyor. Bu sabah bandın alt sınırına yakın fiyatlanıyor. Eğer Körfez'de barış sağlanırsa bant aşağı yönde kırılabilir. Mevcut durum ise bandın sürmesi şeklinde fiyatlamaya yol açabilir. Piyasa diğer yandan ABD istihdam verilerini takip edecek. İstihdamın güçlü gelmesi enflasyon riskini yönetmeyi kolaylaştırıcı etki

yapabilir. ABD-İran arasında barış sağlanırsa doların güç kaybetmesini aksi halde güçlenmesini bekliyoruz. Dolar Endeksi (DXY) 99,1 civarında güne başlıyor. Endeks için 96,5-100,5 aralığını ana bant, 98-98,5 aralığının üzerine çıkmış olması yükselişi destekliyor. İç tarafta, bugün 1Ç büyüme, Cuma mayıs ayı TÜFE verisi, ayrıca iç siyasi gelişmeler ve ABD-İran arasındaki müzakereler takip edilecek. TÜFE'nin aylık bazda %1,7 artması bekleniyor. Yıllık oran %32,5 seviyesinde oluşacak. Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor.

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

EURUSD paritesinde son dönemde sınırlı pozitif bir görünüm hakim. 1.1575 desteğinden başlayan sınırlı yükselişin 1.1650 bölgesine kadar sürdüğünü izledik. 22 günlük ortalamanın bulunduğu 1.1675 seviyesi direnç konumunda takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 1.1575 seviyesi izlenmeye devam edilecek. Haber akışında ise Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, Fed'in fiyat istikrarını sağlama konusundaki kararlılığına vurgu yaptı. Schmid yineleyerek enflasyonla mücadelede "tetikte olunması" gerektiği mesajını verdi. Avrupa Merkez Bankası'nda ise Yönetim Kurulu üyesi Pereira bankanın geç olmadan harekete geçmesi gerektiğini söyledi. 11 Haziran tarihinde AMB'den faiz artışı bekleniyor. Fed tarafında ise belirsizlik nedeniyle toplantının pas geçilmesi muhtemel. Kısacası küresel risklerin devam ettiği, yüksek enerji maliyeti nedeniyle Merkez Bankaları tarafında yüksek faiz ortamının süreceği beklentisi hakim.

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

GBP/USD paritesi, geçen Perşembe günü ulaştığı yaklaşık bir buçuk haftalık dip seviyesinden gösterdiği iyi toparlanmayı değerlendirmekte zorlanıyor ve yeni haftanın başında 1.3400'lerin ortalarında dar bir aralıkta dalgalanıyor. ABD Doları (USD), potansiyel bir ABD-İran barış anlaşması ve şahin ABD Merkez Bankası (Fed) beklentileriyle ilgili belirsizlik ortamında bir miktar olumlu ivme kazanıyor. Bu da spot fiyatlar için önemli bir engel olarak görülüyor. Öte yandan, İngiliz Sterlini (GBP), özellikle daha düşük enflasyon rakamları ve beklenmedik bir şekilde artan işsizlik oranından sonra, İngiltere Merkez Bankası'ndan (BoE) gecikmiş bir faiz artırım beklentisiyle zayıflıyor. Ancak yatırımcılar, GBP/USD paritesinin yönsel hareketinin bir sonraki aşaması için pozisyon almadan önce bu haftanın önemli ABD makro verilerini ve BoE Başkanı Andrew Bailey'nin açıklamalarını beklemeyi tercih ediyor.

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, doların değerini koruması ve petrol fiyatlarının yükselmesiyle baskı altında kalarak geriledi, yatırımcılar Trump'ın İran ile ateşkesi uzatmaya yönelik anlaşma konusunda

vereceği kararı bekliyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı Cuma günü iki haftanın zirve seviyesini görmesinin ardından son olarak %0.48 düşüşle 4,514.45 dolar seviyesinde işlem gördü. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı %0.4 artışla 75.58 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 4500-4660 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4501/4302/4103

Dirençler: 4660/4801



PETROL

Petrol fiyatları, İran ile ABD'nin karşılıklı saldırılar düzenlemesi ve İsrail başbakanının orduya Lübnan'ın içine doğru ilerlemeyi sürdürme talimatı vermesinin ardından %2'den fazla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %2.11 yükselerek 93.04 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %2.62 yükselerek 89.65 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:SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (1. Çeyrek)	% 2,7	% 3,4
10:00	TRY	İmalat PMI (May)		45,70
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)	55,3	54,5
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)	53,3	52,7

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)