

Türkiye

Dolar/TL 46.12 rekorunda sınırlı yükselişini sürdürerek güne başlarken piyasada bugün Ortadoğu'da aylardır devam eden gerilim, Hazine borçlanmaları ve iç siyaset izlenecek.

Haziran ayı iç borçlanma programına dün ikisi döviz cinsi borçlanma ile dün başlayan Hazine bugün de iki ihale düzenleyecek. Hazine bugün 4 yıl vadeli TLREF endeksli tahvil ile 4 yıl vadeli değişken faizli tahvillerin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün katıldığı canlı yayında, "Elbette bütün kredi maliyetlerini tamamen karşılamamız mümkün değil. Ancak belirli bir ölçüde, programın dengesini bozmadan, enflasyonun üzerindeki maliyetin bir kısmını bütçeden karşılayacak modeller üzerinde çalışıyoruz. Bu konuda da çalışmalarımız devam ediyor" dedi.

Asya borsaları hafif yükselirken, İsrail ve İran'ın birbirlerine yönelik saldırıları durduracaklarını açıklaması üzerine petrol fiyatları zirve seviyelerden geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.84 gerileyerek 93.46 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %1.17 gerileyerek 90.23 dolar seviyesinde işlem gördü.

Analistlere göre, genel endeks hafif yükselse de S&P 500'ün %60'ının gece boyunca kırmızıya dönmesi bu toparlanmanın dar bir temele dayandığına işaret ediyor. Wall Street ve Avrupa vadeli işlemleri ise erken işlemlerde düşüş gösterdi. Hazine tahvillerinin getirisinin yükselmesi, hisse senetleri üzerinde baskı oluşturmaya devam ederken, Hürmüz Boğazı'nda sevkiyatlar hâlâ kısıtlı durumda.

Öte yandan borsaların yükselmesinde yatırımcıların çip sektörü hisselerindeki alımları da etkili oldu.

Dolar/TL'nin güne başladığı 46.12 seviyesine göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %4.8 değer kaybı yaşadı.

TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %6.8 olurken; aynı dönemde %16.6 enflasyon dikkate alındığında, TL'nin dolar karşısında reel değer kazancı yaşadığı görüldü. CHP'de mahkeme kararı ile genel başkan değişimi öncesi kur 45.6 civarında işlem görüyordu.

Merkez Bankası, CHP'de Kemal Kılıçdaroğlu başkanlığındaki eski yönetiminin göreve gelmesi yönündeki mahkeme kararının ardından yaklaşık 10 milyar dolar döviz sattı. Bu dönemde İran savaşına ilişkin artan endişeler de dönem dönem etkiliydi. Piyasalarda sürecin seçim başta olmak üzere siyaseti nasıl etkileyeceği takip ediliyor.

Merkez Bankası (TCMB) öncü verilerinden bankacıların yaptığı hesaplama göre 5 Haziran ile biten geçen hafta TCMB toplam rezervi 1 milyar dolar artışla 160 milyar dolara yükseldi.

Bankacılar TCMB'nin geçen hafta yaklaşık 4.5 milyar dolar döviz alımı yaptığını hesapladı. TCMB net rezervi geçen hafta 1.5 milyar dolar artışla 47.5 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezerv geçen hafta 3.5 milyar dolar artışla 30 milyar dolara yükseldi.

Savaş öncesi TCMB'nin yavaş da olsa faiz indirimlerine yıl boyunca devam edebileceğini öngören ekonomistler şimdi ise TCMB'nin 2026'nın büyük bölümünde faiz indirimine gidemeyeceğini düşünüyor.

Mahkemenin CHP kurultayını iptal kararı ve yeniden tırmanan İran gerilimi ile faiz artışının bir ihtiyaç olabileceğini düşünenler de arttı. TCMB bu hafta Perşembe günü sonuçları açıklanacak 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 hafif yükselirken, İsrail ve İran'ın birbirlerine yönelik saldırıları durduracaklarını açıklaması üzerine petrol fiyatları zirve seviyelerden geriledi.

Analistlere göre, genel endeks hafif yükselse de S&P 500'ün %60'ının gece boyunca kırmızıya dönmesi bu toparlanmanın dar bir temele dayandığına işaret ediyor. Wall Street ve Avrupa vadeli işlemleri ise erken işlemlerde düşüş gösterdi.

Hazine tahvillerinin getirisinin yükselmesi, hisse senetleri üzerinde baskı oluşturmaya devam ederken, Hürmüz Boğazı'nda sevkiyatlar hâlâ kısıtlı durumda.Öte yandan borsaların yükselmesinde yatırımcıların çip sektörü hisselerindeki alımları da etkili oldu.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi, son zamanlarda kaydettiği büyük kazanımların ardından değerlemelerin düşmesi ve yatırımcıların marj pozisyonlarının artmasıyla dün %8'den fazla düşmesinin ardından son olarak %7.08 yükseldi.Japonya'nın Nikkei endeksi dün %3.9 gerilemesinin ardından %0.9 yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %2.85 yükseldi. Çin'de açıklanan ticaret verilerinin Mayıs'ta ihracatın %19.4, ithalatın ise %27.4 artışla beklentileri aştığını göstermesinin ardından son olarak Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.75 yükseldi.

S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 ve Nasdaq vadeli işlemleri NQc1, dün hafif yükseldikten sonra belirgin bir değişim göstermedi. Oracle'ın ORCL.N Çarşamba günü açıklayacağı bilanço izlenecek.

ChatGPT'nin üreticisi OpenAI, dün ABD'de halka arz başvurusunda bulunarak, rakip şirket Anthropic gibi trilyon dolar büyüklüğünde sermaye finansmanı yarışına katıldı.

ABD'de Çarşamba günü açıklanacak olan tüketici fiyatları verisinin, enerji maliyetlerindeki artışın Mayıs'ta enflasyonu yukarı çekmeye devam ettiğini göstermesi bekleniyor.

Vadeli işlemlere göre, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Ekim ayında %60 olasılıkla faiz artışına gitmesi fiyatlanırken, Aralık'ta da 25 baz puan büyüklüğünde bir artışa kesin gözüyle bakılıyor.

ABD'nin iki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi, dün %4.201 ile 2025 başından bu yana en yüksek seviyeye ulaştıktan sonra %4.170 seviyesinde işlem gördü.

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ise Perşembe günü politika faizini 2.25'e yükselteceği fiyatlanırken, faizlerin yıl sonuna kadar %2.5 ila %2.75 aralığında olacağı öngörülüyor.

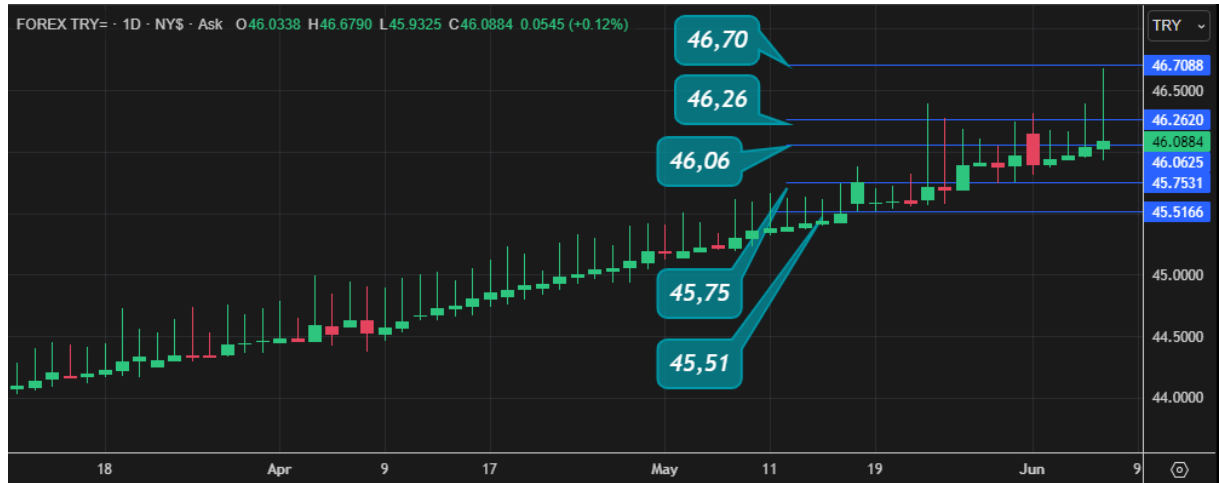
USD/TL

Yurt içinde mevsimsel etkilerden arındırılmış özel kapsamlı TÜFE verisi mayısta bir önceki aya göre yüzde 1,92'lik artış kaydedildi. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi mayıs ayında 0,44 puan azalarak 105,55'e geriledi. Türkiye ihracat pazarları iklim endeksi mayısta 0,1 puanlık artışla 50,3 seviyesine yükseldi. Verilerin fiyatlama etkisi olmadı. İran ve İsrail arasında başlayan çışmalar dün tekrardan durdu. Bölgede tansiyon yüksek seyrederken, çışmaların durması ile petrol fiyatları haanın başlangıcına göre yükselişlerin büyük kısmını geri verdi. Bu görünüm alında haanın majör verisi perşembe günkü TCMB faiz kararı olacak. TCMB'nin iletişim politikası yakından izlenecek.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 46,06 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 45,75 ve 45,51 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 46,26 ve 46,70 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 46,06/45,75/45,51

Dirençler: 46,26/46,70



EUR/TL

Dolar endeksinin son yükselişin ardından sınırlı geri çekilmesi paritede tepki alımına yol açtı. Bu hareketliliğin devam ettiği senaryoda 1.1575 seviyesi direnç konumunda takip edilecektir. Olası geri çekilmelerde ise 1.1520 seviyesi destek konumunda izlenebilir. Veri tarafında ise bu hafta ECB faiz kararını takip edeceğiz. Beklentiler faiz artırımını gelmesi yönünde. Enerji maliyetinin etkisi nedeniyle Avrupa Merkez Bankası faiz artırımına gidecektir. Bu bağlamda oynaklık artabilir. Paritenin seyri Orta Doğu gerilimine bağlı, beklentilere göre şekillenmeye devam edecektir. Güçlü dolar temasının paritede aşağı yönlü baskı yaratacağını düşünüyoruz ancak Avrupa Merkez Bankası'nın da sıkışmaya gidecek olması, bu baskıyı sınırlayabilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 53,55 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 53,30 ve 53,00 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 53,75 ve 53,91 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 53,55/53,30/53,00

Dirençler: 53,75/53,91



GBP/TL

Pazartesi akşamı ABD Başkanı Donald Trump, İran'a karşı "tam bir zaferin" iki hafta içinde ilan edilebileceğinden emin olduğunu ve bunun petrol fiyatlarında keskin bir düşüşe yol açacağını söyledi. Trump'ın açıklaması, İran'ın İsrail topraklarına yönelik saldırıları durdurmayı kabul etmesinin ardından geldi ve bu da petrol fiyatlarında keskin bir düşüşe neden oldu. ABD doları, enerji arz krizi nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının ABD enflasyonunu ve şahin Federal Rezerv (Fed) bahislerini tetiklemesiyle son birkaç aydır daha iyi performans gösterdi. Enerji ihtiyaçlarını karşılamak için büyük ölçüde petrol ithalatına bağımlı olan Birleşik Krallık (BK) gibi ekonomilerin para birimlerinin cazibesi, petrol fiyatları düşmeye başladığında artar. İlerleyen dönemde yatırımcılar, sırasıyla Çarşamba ve Cuma günleri açıklanacak olan Mayıs ayı ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verilerine ve Nisan ayı BK Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) verilerine odaklanacaklar.

Teknik Analiz: GBP/TL 61,90 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 61,44 ve 61,27 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 62,44 ve 62,74 direnç seviyelerini takip edebiliriz.

Destekler: 61,90/61,44/61,27

Dirençler: 62,44/62,74



ALTIN

Altın fiyatları, işlemciler İsrail ile İran arasındaki kırılğan ateşkesi ve Ortadoğu'daki çatışmalara ilişkin ilerleme işaretlerini izlerken yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.14 yükselerek 4,335.68 dolar seviyesinde işlem gördü. Altın dün iki ayı aşkın sürenin dip seviyesine gerilemişti. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı %0.5 düşüşle 67.85 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 4400-4550 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4501/4302/4103

Dirençler: 4660/4801



PETROL

Petrol fiyatları, İran ile İsrail'in karşılıklı saldırıları durdurduklarını açıklamalarının ardından dün kaydettiği kazanımların büyük kısmını silerek düştü. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.84 gerileyerek 93.46 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %1.17 gerileyerek 90.23 dolar seviyesinde işlem gördü.

5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları(Aylık)(May)	%1,60	%4,18

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 Karkin (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)