

Türkiye

Dolar/TL, 46.45 zirvesinde sınırlı yükselişini sürdürerek güne başlarken piyasada İran anlaşmasının getirdiği fiyatlamalar ve veri gündemi takip edilecek.

İç gündemde bugün Mayıs ayı konut ve iş yeri satış istatistikleri ve Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen hafta politika faizini %37'de sabit tuttuğu toplantıya ilişkin özetler ve haftalık rezerv verileri takip edilecek.

TCMB İran savaşının başından beri politika faizinden piyasayı fonlamıyor. Gecelik piyasada TL faizi savaş öncesi seviyelere kıyasla 300 baz puan yukarıda %40'ta belirlenmeye devam ediyor. Piyasadaki beklenti, TCMB'nin faiz indirimlerine başlamadan önce tekrar politika faizinden fonlamaya başlaması yönünde.

Reuters anketlerinin bu yıl sonuna ilişkin politika faizi tahmin medyanı %35 seviyesinde bulunuyor. Bu beklenti, yılın kalanında 200 baz puan ile sınırlı bir indirim fiyatlandığını gösteriyor. İran anlaşmasının küresel enflasyon endişelerini azaltmasıyla bu beklentide yaşanabilecek değişim de piyasada takip ediliyor.

Merkez Bankası (TCMB) öncü verilerine göre, 12 Haziran ile biten geçen hafta banka 3 milyar dolar döviz aldı. Toplam rezerv geçen hafta, büyük bölümü küresel altın fiyatlarındaki düşüş nedeniyle 7.5 milyar dolar geriledi.

TCMB net rezervi geçen hafta 2 milyar dolar azalışla 45 milyar dolara, swap hariç net rezerv ise yaklaşık 500 milyon dolar azalışla 29 milyar dolara geriledi. İlgili veri bugün saat 1430'da açıklanacak.

ABD'de Halkbank davasına bakan Manhattan Bölge Yargıcı Richard Berman'ın ABD Adalet Bakanlığı'nın bankaya karşı 2019'da açtığı ceza davasını düşürürken Halkbank davanın nihai olarak kapandığını açıkladı.

Dolar/TL'nin güne başladığı 46.4450 seviyesine göre TL, İran'daki savaşın başından beri dolar karşısında %5.5 değer kaybı yaşadı.

TL'nin yıl başından beri değer kaybı ise %7.5 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 yakınlarında işlem görüyordu.

CHP'de Kemal Kılıçdaroğlu başkanlığındaki eski yönetiminin göreve gelmesi yönündeki mahkeme kararının ardından oluşan piyasa tepkisi büyük olsa da kalıcı olmadı. Piyasalarda gelişmelerin seçim başta olmak üzere siyaseti nasıl etkileyeceği takip ediliyor.

Dünya

ABD ve İran'ın savaşı sonlandırmaya yönelik bir ön anlaşma imzalamasının ardından Asya borsaları yatay seyrederken petrol fiyatları düştü.

Yatırımcılar Ortadoğu'daki savaşın sonlanmasına yönelik ilerleme sağlandığını değerlendirse de anlaşmaya dair belirsizlikler devam ediyor. Her iki ülkede metni kamuoyuna açıklanan anlaşma kapsamında, iki tarafın nihai bir ateşkes üzerinde müzakere edebilmesi için Nisan ayında ilan edilen ateşkes 60 gün daha uzatılıyor.

Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump, İranlı yetkililerin taahhütlerini yerine getirmemeleri halinde saldırıları yeniden başlatma tehdidinde bulundu. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.26 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi ilk kez 71,000 seviyesini aşarak yeni bir tarihi seviyeye yükseldi. Güney Kore'nin KOSPI endeksi ise %1.89 yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed) yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'ın başkanlığındaki ilk politika toplantısında faizleri sabit bıraktı. Warsh enflasyonu dizginlemenin gerekliliğini vurgularken, açıklanan tahminlere göre diğer politika yapımcılar yılın ilerleyen dönemlerinde faiz artışı öngörüyor.

Politika kararının ardından Wall Street'te, yatırımcıların Fed'in bir sonraki adımının faiz artışı olacağı beklentileriyle üç büyük endeks düşüş kaydetti. Dow Jones endeksi 51,492.55, S&P 500 7,420.10 seviyesine gerilerken, Nasdaq bileşik endeksi 26,021.66'ya düştü.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi faizi, borsa kapanışında %4.463 seviyesinde işlem görmesinin ardından bugün %4.471'e yükseldi. Yatırımcıların faiz artışı beklentileriyle yükselen 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.1759'a yükseldi. İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) bugün açıklayacağı faiz kararında Fed gibi politika faizini sabit tutması bekleniyor. Bu nedenle piyasalar, yetkililerden gelecek açıklamaların tonunu inceleyecek.

USD/TL

Kurda sınırlı ve de kademeli yükselişler devam ederken, açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlama üzerindeki etkisi sınırlı kalmakta. Dün yurt içerisinde veri akışı sakindi. ABD taranda perakende satışlar mayısta aylık yüzde 0,9 artış ile beklenleri aş. FED, piyasa beklenleri dahilinde politika faizini yüzde 3,50 – 3,75 aralığında sabit tuttu. Ekonomik projeksiyonlarda FED üyelerinin 2026 yılı için büyüme beklensisi yüzde 2,4'ten yüzde 2,2'ye gerilerken, çekirdek enflasyon beklensisi ise yüzde 2,7'den yüzde 3,6'ya yükseldi. FED Başkanı K. Warsh, enflasyonun yüzde 2 hedefinin oldukça üzerinde olduğunu farkında olduklarını, FED'in yüzde 2 enflasyonu sağlama taahhüdü ve kapasitesinin var olduğunu bildirdi. Karar sonrası dolar endeksi değer kazandı.

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

EUR/USD paritesi dün Fed kararıyla birlikte sert düştü. Dolar endeksi değer kazanarak 100 seviyesini aştı. Fed, piyasa beklentisine paralel politika faizini yüzde 3,50-yüzde 3,75 aralığında sabit tuttu. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) üyeleri ikiye bölündü. Dokuz üye faizlerin sabit kalmasını veya indirilmesini beklerken, diğer dokuz üye en az bir faiz artırımını öngördü. Medyan beklenti ise yıl sonuna kadar 25 baz puanlık bir faiz artışına işaret etti. Piyasalar Kevin Warsh'ın mesajlarını şahin algıladı. Bu gelişmeler sonrasında EURUSD paritesinde zayıf seyrin sürmesini bekleriz.

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

GBP/TL paritesi, bugün itibarıyla 61,50 – 62,20 bandında sıkışmış bir görünüm sergileyerek kısa vadeli kararsızlığını sürdürüyor. Kurun bu dar bantta hareket etmesi, piyasada hem yukarı yönlü beklentilerin hem de TL tarafında sınırlı da olsa dengeleyici etkilerin aynı anda çalıştığını gösteriyor. Günün en önemli etkisi, İngiltere tarafında sterlinin küresel risk iştahına duyarlı hareket etmesi oldu. ABD dolarının yönsüz seyri ve majör para birimlerindeki dalgalanmanın sınırlı kalması, GBP'nin güçlü bir kırılım yapmasını engelledi. Bu durum sterlinin TL karşısında da "güçlü ama hızlanamayan" bir yapı oluşturmasına neden oldu. Türkiye tarafında ise TL üzerindeki baskı tamamen ortadan kalkmış değil, ancak kısa vadede sert değer kaybını tetikleyecek yeni bir şok da bulunmuyor. Bu nedenle GBP/TRY'de yukarı yönlü ana trend korunmasına rağmen, kur 62 seviyesi etrafında ciddi bir dirençle karşılaşıyor. Piyasa bu bölgede kar satışları ve denge arayışı nedeniyle yukarı hareketi sınırlıyor. Günün genelinde öne çıkan bir diğer unsur ise merkez bankası beklentileri ve faiz politikalarına dair belirsizliğin devam etmesi. İngiltere Merkez Bankası (BoE) tarafında faiz indirim sürecine dair beklentiler sterlini zaman zaman baskılarken, Türkiye'deki yüksek faiz ortamı TL'yi tamamen zayıf bırakmıyor ve bu da paritede "sıkışma etkisi" yaratıyor.

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

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

Dirençler: 62,44/62,74



ALTIN

Altın fiyatları, petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon beklentilerini azaltması ve altına destek sağlamasıyla dün verdiği kayıpları telafi ederek %1'den fazla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün %1.7 gerilemesinin ardından %1.34 yükselerek 4,316.02 dolar seviyesinde işlem gördü. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı %1.8 artışla 69.18 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 4300-4480 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4155/4020

Dirençler: 4300/4480/4600

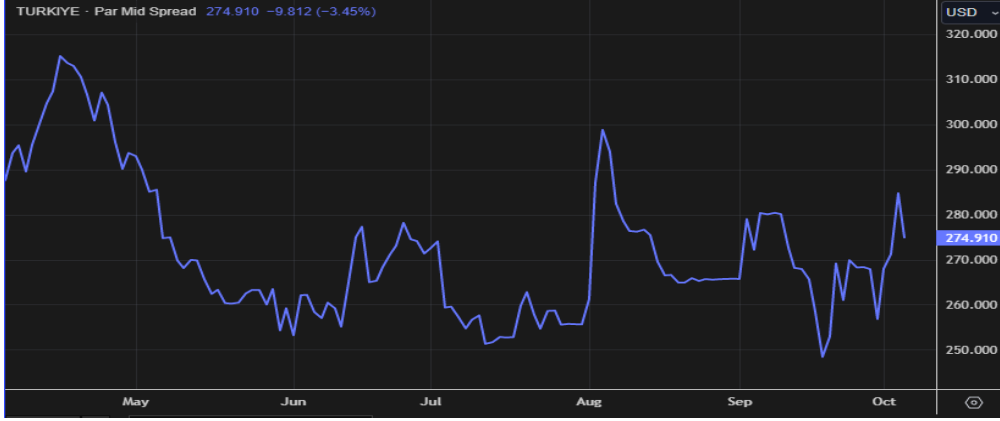


PETROL

Petrol fiyatları, ABD ve İran'ın savaşı sonlandırarak ön anlaşmayı imzalamasının ardından varil başına 1 dolardan fazla düştü. Anlaşma kapsamında Hürmüz Boğazı'nın trafiğe açılması, ABD'nin İran petrolüne uyguladığı yaptırımların kaldırılması ve böylece petrol arzının yükselmesi bekleniyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %2.11 gerileyerek 77.87 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %2.36 gerileyerek 74.98 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
14:00	GBP	Faiz Oranı Kararı(Haz)	%3,75	%3,75
14:00	TRY	Para Politikası Toplantı Özeti		

15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Haz)	9,8	-0,4
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225K	229K

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)