



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Rusya'nın Ukrayna'yı işgale başladığı ilk günlerde test edilen seviyeleri de aşarak bu sabah güne 14.7'ye yakın düzeyde başladı. Yatırımcılar bugün Antalya Diplomasi Forumu kapsamında Rusya-Ukrayna-Türkiye üçlü görüşmesinden çıkabilecek sonuçları takip edecek.

Rusya'nın Ukrayna işgaline başlaması sonrası taraflar arasındaki en üst düzey görüşme bugün Türkiye'de gerçekleşecek. Ankara görüşmenin barış getirecek bir dönüm noktası yaratma ihtimaline dikkat çekerken Ukrayna görüşmeden beklentilerinin zayıf olduğunu yine de ateşkes istediklerini açıkladı.

TÜİK'in 10:00'da açıklayacağı Ocak ayı işgücü istatistikleri, TCMB'nin 14:30'da haftalık verileri ile petrol fiyatlarında günlük %10'u aşan düşüş ve yükselişler piyasalarda takip edilen ana gelişmeler durumunda.

Şirketlerin artan döviz ihtiyacı ve TCMB'nin kamuya döviz satışının etkisiyle piyasalarda döviz bulmakta güçlük yaşanırken; artan taleple döviz mevduatında faizlerin %0.5-%1 bandından %3'e yaklaşmıştı.

Hali hazırda %50'yi aşan ve önümüzdeki aylarda %65'e doğru yükseleceğine kesin gözüyle bakılan enflasyon ve enerji maliyetlerindeki rekor artış ekonomi politikalarına ilişkin endişeleri artırıyor.

Ham petrol fiyatları ABD'nin Rus petrolüne yaptırım getirmesinin ardından keskin yükselerek Aralık ayı başlarındaki fiyatının yaklaşık iki katına geldi. Pazartesi günü 139.23 doları gören Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün yaklaşık iki yılın en keskin düşüşünü görerek %13 gerilemesinin ardından bu sabah yükselişe geçerek 115 dolara yaklaştı.

Petrol fiyatları dünkü keskin düşüşün ardından bugün yükselirken, piyasalar Ukrayna'yı işgal eden Rusya'ya karşı başlatılan yaptırımların ardından oluşacak arz açığının nasıl kapatılacağını değerlendiriyor.

Enerjisinin neredeyse tamamını ithal eden Türkiye için enerji maliyeti Rusya krizinin ilk ve en belirgin etkisin yaşandığı alan oldu. Türkiye'nin enerji faturası aylık 8 milyar doların üzerine çıkarak rekor kırarken tutarın her ay Merkez Bankası rezervlerinden karşılanan miktarı da artıyor.

Artan enerji maliyeti ve bunun rezervlerle karşılanacak olması Türkiye'nin cari fazlaya odaklı ekonomi politikasına yönelik endişeleri tetikliyor.

Merkez Bankası'nın kapsamını yıl başında genişlettiği ve kamunun döviz piyasasında belirleyici olmasında önemli rol oynayan kamu iktisadi teşebbüslerine (KİT) döviz satışı Şubat ayında 5.37 milyar dolar ile rekor seviyeye çıktı. Böylece sadece son 4 ayda büyük bölümü BOTAŞ'ın

oluşturduğu KİT'lerin döviz talebinin 15.1 milyar doları piyasaya girmeden doğrudan TCMB rezervlerinden karşılanmış oldu.

TCMB Ocak ayı itibarıyla döviz rezervlerinde hem düşüş, hem artış yönlü etki eden daha aktif bir kur politikası izlemeye başladı. Analistler yeni düzeni kamu kontrolünün daha yoğun olduğu bir kur politikası olarak tanımlıyor.

Tüketici enflasyonu Şubat'ta %54.44'e yükselirken ekonomistler zirve tahminlerini %55'ten %65'e doğru yükseltti ve daha fazla revizyonun da yolda olduğu sinyalini verdiler. TCMB'nin %14 politika faizi göz önüne alındığında negatif reel faizin 50 puana önümüzdeki aylarda yaklaşacak olması da riskleri artıran bir başka önemli neden.

Ekonomi yönetiminin bütçe kanalı ile enflasyondaki yükselişi sınırlayıcı adımlar atması bekleniyor. Ancak bunun enflasyondaki tepe noktasını sınırlayıcı sınırlı bir etkisinin olması ve enflasyondaki ilk anlamlı düşüşün ise Kasım 2022'de baz etkisiyle gerçekleşmesi bekleniyor.

Dolar/TL ise Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesiyle geçen hafta 14.62'ye ulaşan yükselişinin ardından kamu desteğiyle 14'ün altına geriledikten sonra yeniden yükselişe geçti. Geçen yıl %44 değer kaybeden TL yıl başından beri daha istikrarlı bir seyir izliyordu.

Öncü verilerden yapılan hesaplama göre TCMB'nin 18.2 milyar dolar olan net uluslararası rezervleri geçen hafta itibarıyla 1 milyar dolar gerileme gösterecek. Veri bugün saat 14:30'da açıklanacak.

Öte yandan lokal döviz mevduatında geçen hafta 2-2.5 milyar dolarlık düşüş hesaplanıyor ancak bu düşüşün döviz bozma değil parite etkilerinin ağırlık yaratması bekleniyor. Bireyler Rusya-Ukrayna endişelerinin belirginleştiği Şubat ayının son haftasında kur kormalı mevduat sisteminin ilan edildiği Aralık sonundan beri en yüksek haftalık döviz mevduatı artışını 1.22 milyar dolar ile gerçekleştirmişti. Sürecin döviz talebi olarak devam edip etmeyeceği yakından izleniyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri bu hafta %26.82'ye kadar çıkarak tarihi rekora yükseldikten sonra dün son işlemde %25.73 seviyesindeydi.

Piyasalarda ayrıca geçen hafta başlayan ve hükümetin ilk etapta 25 milyar dolar yastık altı altının sisteme kazandırılmasını hedeflediği sistemin işleyişi ve kur korumalı mevduat sisteminin genişletilmesinin etkileri de takip edilecek.

Asya borsaları, Rusya ve Ukrayna arasında gerçekleşmesi planlanan diplomatik görüşmelerin risk iştahını artırmasıyla Wall Street'te görülen kazanımlara paralel olarak yükseldi.

Ancak analistler risklerin varlığını sürdürmesi nedeniyle yükselişin keskin şekilde tersine dönebileceği uyarısında bulundu.

Petrol fiyatları, Birleşik Arap Emirlikleri'nin (BAE) enerji piyasalarındaki kargaşayı hafifletmek için petrol üretimini yükseltme sözü vermesiyle dünkü seansta %12 gerilemesinin ardından, bugün kısmen toparlandı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi erken işlemlerde %1.6 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %3.4 yükseldi.

Rusya Dışışleri Bakanı Sergei Lavrov, Ukraynalı mevkidaşı Dmytro Kuleba ile bugün Antalya'da gerçekleşmesi planlanan görüşme için Türkiye'ye geldi. İki dışışleri bakanı Rusya'nın iki hafta önce Ukrayna'yı işgal etmesinden bu yana ilk kez bir araya gelecek.

ABD, Salı günü Rusya'nın petrol ihracatına yaptırım getirmiş, İngiltere ise 2022 yılının sonuna kadar Rus petrolü ithalatını kademeli olarak sona erdireceğini açıklamıştı. Enerji fiyatlarının yükselmesinin, Fed'in gelecek hafta gerçekleşecek toplantıda faizleri 25 baz puan artıracığı yönünde beklentileri kuvvetlendireceği düşünülüyor.

Reuters anketine göre, günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ABD TÜFE verilerinin enflasyonun yıllık %7.9'a ulaşmış olduğunu göstermesi bekleniyor.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi dün kapandığı %1.948 seviyesinden %1.9392'ye geriledi. ABD'nin iki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise ABD kapanışında gördüğü %1.678 seviyesinin ardından %1.6697 seviyesini kaydetti.

PARİTELER

USD/TL

Rusya – Ukrayna savaşında henüz sorunu çözüme kavuşturacak önemli bir karar alınmadı. Dün Birleşik Arap Emirlikleri'nin OPEC koalisyonuna yönelik üretimi artırma çağrısı ve ABD'nin de bunu desteklemesi ile petrol fiyatlarının %12 gerilediği, küresel piyasalarda risk iştahında da bir toparlanma takip edildi. Ancak, Rusya – Ukrayna bölgesinde tansiyonun düştüğüne dair önemli bir gelişme yok. Bugün gözler Türkiye'nin ara buluculuğu ile Rusya Dışışleri Bakanı ve Ukrayna Dışışleri Bakanının gerçekleştireceği toplantıda olacak. Risk iştahındaki toparlanma ile birlikte dün dolar 99 seviyesinden 98 seviyesine gevşerken gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında yükseldi. TL ise dolar karşısında değer kaybını sürdürdü. Petrol fiyatları üzerindeki belirsizlik turizm gelirleri üzerindeki belirsizlik TL'yi daha kırılğan hale getiriyor. Bu sabah Dolar/TL'de işlemler 14.75 seviyesinden geçiyor. Bugün Rusya – Ukrayna görüşmesine dair detaylar takip edilirken, ECB toplantısı ve ABD Tüfe verisi de izlenecek. Düşük büyüme – yüksek enflasyon endişelerinin olduğu bir ortamda ECB'nin vereceği sıkılaşma mesajları yakından takip edilecek. Açıklanacak olan ABD Tüfe verisi ise dolar endeksi üzerinde hareketliliği artırabilir.

Teknik Analiz: Dolar/TL'de direnç ve destek seviyeleri yukarı doğru güncelleniyor. Daha önceki bültenlerimizde kurun 14 seviyesini üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi halinde yukarı yönlü ataklar yaşanabileceğini belirtmiştik. Kurda yukarı yönlü ataklar devam ediyor. Genel trendin yukarı yönlü devam ettiğini söylemek mümkün. 14,70'li seviyelerde seyreden kurda bugün 14,80 direnç seviyesi takip edilecek. Bu seviyenin aşılması durumunda 15 psikolojik seviyesi takip edilebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 14,65 , 14,20 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 14,65/14,20/14

Dirençler: 14,80/15



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD paritesi haftanın dördüncü işlem gününe hafif satıcı başladı. Dün BAE'nin petrol arzı ile ilgili açıklamaları sonrasında parite 1,08 seviyelerinden 1,11 seviyelerinin altına kadar yükseliş yaşandı. Paritede yaşanan bu yükseliş sonrasında EUR/TL'nin 16,35 seviyelerini aştığı görüldü. Bugün Euro Bölgesi faiz kararı ve ABD TÜFE verileri yakından takip edilecek. Açıklanacak olan verilerin beklentilerden sapması halinde kurda hareketlilik meydana gelebilir. Aynı zamanda Rusya – Ukrayna bölgesindeki gelişmeler kurun seyrini etkileyebilir. Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüşme talebini yineleyerek, böyle bir durumda savaşın sona ereceğini savundu. Diğer taraftan Avrupa Birliği (AB) Rusya'ya yönelik yaptırım listesini genişletti. Son yapılan değişikliklerle 14 oligark ile Rusya Federal Konseyi'nin 146 üyesi eklendi.

Teknik Analiz: Önceki bültenlerimizde de söylediğimiz üzere , 15,60 seviyesi üzerinde günlük kapanışlar gelmesi durumunda yukarı yönlü atakların hızlanabileceğini söylemiştik. Bugün Kurun 16,40 seviyesinin altında işlem geçtiği görülüyor. Kur bugün 16,30'lu seviyelerden işlem görüyor. Yukarıda 16,40 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir. 16,40 seviyesinin aşılması halinde 16,80' hızlı ataklar olabilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 16,10 , 15,90 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 16,10/15,90/15,60/15,25

Dirençler: 16,40/16,80



➤ GBP/TL

İngiltere’de bugün veri akışı bulunmuyor. Dün BAE’nin petrol arzı konusundaki açıklamaları sonrasında GBP/USD paritesinde de toparlanma yaşandı. 2021 Aralık ayından sonra ilk kez 1,30 seviyelerine gerileyen paritede 1,32 seviyelerine kadar toparlanma görüldü. Bu toparlanma sonrasında GBP/TL’e 19,50 seviyesini gördü.

Teknik Analiz: GBP/TL bugün 19,50 seviyelerinde işlem görüyor. 19,35 direnç seviyesinin de geçilmesi ile birlikte 19,65 seviyesi takip edilecek. Bu seviye üzerinde günlük kapanışlar tekrardan 20 ‘li seviyeleri gündemimize almamıza neden olabilir. Olası geri çekilmelerde ise 19,35 , 19 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler:19,35/19/18,80

Dirençler: 19,65/19,85/20



➤ ALTIN

Altın fiyatları, BAE'nin petrol üretiminin artırılmasına destek vereceğini açıklamasının ardından petrol fiyatlarının gerilemesi ve artan risk iştahı nedeniyle yatırımcıların daha riskli varlıklara yönelmesiyle geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün %1 gerilemesinin ardından bugün %0.8 düşerek 1,975.69 dolara geriledi. ABD altın vadeli işlemleri %0.5 düşerek 1,978.80 dolara geriledi. Gram altın bu sabah 935-TL den işlem gördü.



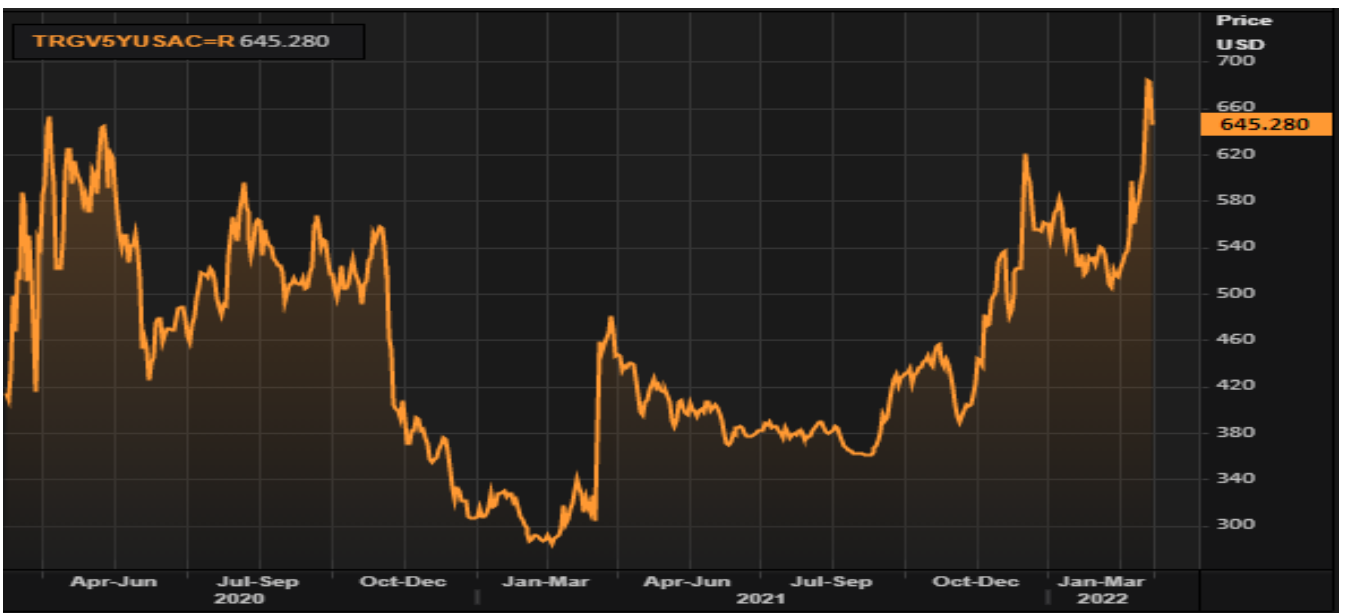
➤ PETROL

Petrol fiyatları dünkü keskin düşüşün ardından bugün yükselirken, piyasalar Ukrayna'yı işgal eden Rusya'ya karşı başlatılan yaptırımların ardından oluşacak arz açığının nasıl kapatılacağını değerlendiriyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün yaklaşık iki yılın en keskin düşüşünü görerek %13 gerilemesinin ardından bugün %2.8, yani 3.1 dolar artarak 114.24 dolara yükseldi. Brent 5 dolardan daha geniş bir bant içinde hareket ediyor.ABD hafif ham petrolü dün Kasım'dan bu yana görülen en büyük günlük düşüşü görerek %12.5 gerilemesinin ardından bugün %1.5 artarak 110.28 dolara yükseldi.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri bu hafta 700 baz puanı aşarak rekor seviyeye yükseldikten sonra bugün 648/663 baz puandan tamamladı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	İşsizlik Oranı (Aylık) (Oca)		11,2%
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		
15:45	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Mar)	-0,50%	-0,50%
15:45	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı		0,25%
15:45	EUR	ECB Para Politikası Duyurusu		
15:45	EUR	Faiz Oranı Kararı (Mar)	0,00%	0,00%
16:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	0,5%	0,6%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	216K	215K
16:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

Disclaimer

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 edersebunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,

Dilek Kemancıoğlu (Müdür)

☐☐TEL: 2274671

Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı)

☐☐TEL: 2275153

Melih Bulak (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)

Emete Özsaltık (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)