



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL bu hafta küresel riskten kaçıştaki belirginleşme ile baskı altında kalsa da, TCMB'nin uzun süre sıkı duruş ve enflasyonu %5'e düşürme kararlığı ile sıkı bir para politikası oluşturulacağı söylemlerinin desteğiyle TL satış baskısından en az etkilenen para birimi konumunda.

Piyasalarda bugün iç gündemde Aralık ayı dış ticaret, dördüncü çeyrek turizm gelirleri, Aralık ayı yabancı ziyaretçi sayıları ve Hazine'nin 3 aylık iç borçlanma stratejisi takip edilecek. Yoğun veri akışının TL'de belirleyici olması beklenmiyor.

Asya borsaları Çin'deki likidite sıkışıklığı ve Wall Street'teki bireysel işlem çılgınlığının yatırımcıları endişelendirmesi ve piyasaları baskılamasıyla son ayların en sert haftalık düşüşünü kaydetmeye hazırlanırken, Avrupa ve ABD borsası vadeli kontratları geriledi.

Dolar ABD'de hedge fonların sat emri verilen hisselerle koordineli bir şekilde hücum etmesiyle ilgili devam eden endişelerin, güvenli liman varlıklarına olan talebi artırmasıyla hafif yükselerek haftayı artıda bitirmeye hazırlanıyor.

Aynı zamanda, dünya çapında COVID-19 aşısı dağıtımlarında sorunlar yaşanıyor. Avrupa'da aşısı üretiminde gecikmeler çığ gibi büyüyerek Avrupa Birliği ile ilaç üreticileri arasında, mevcut sınırlı tedarikin en iyi şekilde nasıl yönlendirileceği konusunda tartışmaya yol açtı.

Küresel piyasalardaki sert satış baskısı TL'de de değer kaybı getirirken, bu kayıp benzer para birimlerinden daha sınırlı.

TL'deki benzer para birimlerine göre daha iyi performans Cuma gününden beri aralıksız devam ediyor. Ekonomi yönetimindeki Kasım 2020'deki değişim sonrası başlayan iyimserlik son dönemde TCMB'nin para politikasında uzun süre sıkı duruş söyleminden de destek buluyor.

TL 2021 yılında dolar karşısında %1 gibi sınırlı bir değer kazancı yaşasa da, bu kazanç benzer para birimlerinden açık ara önde. Benzer para birimlerinde %3-%5 arası değer kaybı görülüyor.

TCMB DEZENFLASYONDA KARARLIYIZ DEDİ, PİYASA MESAJI ALDI

TCMB Başkanı Naci Ağbal daha önce de bir "ara hedef" olarak ilan ettiği 2021 sonu için %9.4 olan enflasyon tahminini korurken, enflasyonu 2023 sonunda %5 seviyesine düşürecek şekilde politikaları "kararlı" uygulayacaklarına dikkat çekti.

Ağbal yılın ilk enflasyon raporu sunumunda faiz indirimi için erken olduğu mesajı verirken, yüksek faiz nedeniyle üretimin sekteye uğrayacağı eleştirilerine ise fiyat istikrarı sayesinde üretimde uzun vadeli daha düşük maliyetle kaynak sağlanacağı için katılmadığını söyledi.

Ağbal, "Enflasyonun 2021 yılı sonunda %9.4 olarak gerçekleşeceği, 2022 yıl sonunda %7'ye ve 2023 yıl sonunda ise orta vadeli hedef olan %5 seviyesine gerileyerek istikrar kazanacağı tahmin edilmektedir. %5 hedefine varıncaya kadar gerçekleşen beklenen enflasyon oranı patikası ile para politikası faiz oranı patikası arasındaki düzey güçlü bir dezenflasyonist denge gözetilerek oluşturulacak ve bu denge sürekli korunacaktır" dedi. Ağbal gerekirse ilave sıkılaştırma yapabilecekleri yönünde oldukça net mesajlar da verdi.

Piyasanın beklentisi enflasyonun Nisan veya Mayıs'ta tepe noktasını göreceği, yıl sonunda tek haneye düşemeyeceği, yılı %11-12 bandında bitireceği yönünde idi. Piyasalar enflasyon raporunda kendi tahminleri (%11-12) ile TCMB (%9.4) arasındaki farkın nasıl kapanacağını izliyorlardu.

TCMB'nin piyasa beklentilerinin altında bir enflasyon için kararlı açıklamaları yeni adımların gelebileceği ya da faiz indirimlerin öteleneceği beklentisi yaratarak TL'yi destekledi.

Bu hafta Reuters'ta yayımlanan bir raporda da dikkat çekildiği üzere, Türkiye piyasalarındaki payını yanlış ekonomi politikalarını gerekçe göstererek son yıllarda sert düşüren yabancı yatırımcılar gelişmekte olan ülke piyasaları genelindeki en büyük geri dönüşlerden birini gerçekleştiriyorlar.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ekonomi yönetimindeki değişim öncesi işlem gördüğü 570 baz puandan 300 baz puanın altına kadar geldikten sonra bu sabah 315/321 seviyesinde.

Asya borsaları Çin'deki likidite sıkışıklığı ve Wall Street'teki bireysel işlem çılgınlığının yatırımcıları endişelendirmesi ve piyasaları baskılamasıyla son ayların en sert haftalık düşüşünü kaydetmeye hazırlanırken, Avrupa ve ABD borsası vadeli kontratları geriledi.

S&P 500 vadeli kontratları %1.2 ve Nasdaq 100 vadeli kontratları %1.4 düşüş kaydetti. FTSE vadeli kontratları, DAX vadeli kontratları FDxc1 ve EuroSTOXX 50 vadeli kontratları %1'in üzerinde geriledi. Dolar, yen karşısında yedi haftanın en yüksek seviyesine yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.5 gerileyerek haftayı %3.8 düşüşle tamamlayarak Eylül'den bu yana en sert düşüşü kaydetmeye hazırlanıyor.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1.5 geriledi ve yılın ilk haftalık düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Naci Ağbal Perşembe günü Enflasyon Raporu Sunumu gerçekleştirdi. Bu sunuma genel bakış açısı ile baktığımızda Ağbal'ın fiyat istikrarı vurgusu ve sıkı duruşun enflasyonda yüzde 5 hedefi görülene kadar kararlılıkla süreceğine yönelik söylemleri dikkat çekti. Bununla birlikte merkez bankasının Ekim ayındaki enflasyon beklentisini değiştirmedeği görüldü. Ağbal'ın şahin duruşuna piyasaların olumlu karşılıdı. İçerisinde bulunduğumuz haftaya 7.41 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesi haftayı hangi seviyelerde kapatacak yakından takip edilecek. Yeni güne baktığımızda ise piyasalar yurtiçinden gelecek olan ekonomik verileri takip edecek. 10:00'da Ticaret Açığı ve 11:00'da Yabancı Turist Girişi verileri TL varlıklarında volatiliteyi bir miktar artırabilir. ABD kanadında ise dün gelen büyüme verisi takip edildi. Gelen veriye göre ABD'de büyüme çeyreklik bazda dördüncü çeyrekte yüzde 4.0 olarak gerçekleşti. İşsizlik haklarından yararlanma ise 847K oldu. Veri beklentilerden iyi geldi. Haftanın son işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 7.4501 – 7.5109 – 7.6129 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 7.3088 – 7.2088 – 7.0750 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Piyasalar dün Almanya'dan gelen enflasyon verisini takip etti. Gelen veriye göre Ocak ayında aylık bazda tüketici fiyat endeksi yüzde 0.8 olarak gerçekleşti. Veri beklentilerin üzerinde geldi. Amerika kanadına baktığımızda ise piyasalar gelen büyüme verisini izledi. Gelen veriye göre Amerika'da dördüncü çeyrekte çeyreklik bazda büyüme yüzde 4.0 olarak gerçekleşti. Diğer yandan yine Amerika'dan gelen işsizlik haklarından yararlanma başvuruları izlendi. Açıklanan veriye göre ABD'de söz konusu veri 847K olarak gerçekleşti ve beklentilerden iyi geldi. Haftanın son işlem gününde ise piyasalar Almanya'dan gelecek olan büyüme ve işsizlik oranı verilerini takip edecek. Euro bölgesinin lokomotif ekonomisinden gelecek olan bu önemli veriler ile birlikte euro varlıklarında volatilite bir miktar artacaktır. İçerisinde bulunduğumuz haftaya 1.2165 seviyelerinde başlangıç yapan EURUSD paritesi hafta içerisinde kademeli aşağı yönlü hareketlenmeler yaşadı. Bu hareketlenmeler ile parite yaklaşık olarak 1 buçuk haftanın en düşük seviyelerini test etti. Haftanın son işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.2137 – 1.2187 – 1.2267 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.2056 – 1.2003 – 1.1928 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ **GBP/USD**

Dünkü işlem gününde, önce; 1.3630 seviyesine kadar geri çekilme görülen paritede, akabinde oluşan alıcılı işlemlerle; 1.3720 civarında kapanış gördük. Yeni günde ise şuan için; kısmen geri çekilme görmekteyiz. 1.3700 seviyesine yakın olan paritede, teknik olarak geri çekilmelerde; 1.3635 destek noktası ilk etapta kritik olacak. Buranın da kırılması halinde ise; 1.3520 seviyesi hedef haline gelebilir. Diğer taraftan, yeniden görülebilecek alıcılı işlemlerde ise; 1.3730-1.3755 direnç bariyeri önem arz edecek olup, bu bölgenin geçilmesi durumunda ise; yaklaşık 4 ay öncesinden başlayan yükselen kanalın üst bandına doğru alıcılı işlemlerin ivme kazanması söz konusu olabilir.



ALTIN

Altın fiyatları güçlü seyreden doların etkisiyle dar aralıkta işlem görürken, haftayı ve ayı eksiye bitirmeye hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 artışla 1,842.58 dolara yükseldi. Spot altın fiyatları haftayı %0.5, ayı ise %2.8 eksiye bitirmeye hazırlanıyor. Gram altın fiyatı 437 tl'den işlem görmekte.



PETROL

Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'ın arz kesintisi yapmaya hazırlanması ve ABD petrol stoklarının düşmesinin yakıt talebinde yavaşlama risklerini azaltmasıyla karışık seyir izliyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 önceki işlem gününde %0.5 geriledikten sonra bugün %0.3 artışla 55.67 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü CLc1 dün %1 geriledikten sonra bugün 3 sent düşüşle 52.31 dolarda bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye Dış Ticaret Dengesi	-	-4,57 mlr \$
10:00	EURO	Almanya GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	7,3%	8,5%
11:00	TRY	Türkiye Yabancı Ziyaretçi Sayısı	-	-61,93%
11:55	EURO	Almanya İşsizlik Oranı %	6,1%	6,1%
16:30	USD	ABD Kişisel Gelir ve Harcamalar	-	-
18:00	USD	ABD Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	-	-2,6%
18:00	USD	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	81,30	79,20

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
Talay Ayhun (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2275153
Melih Bulak (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)
Emete Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)
Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)