



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Merkez Bankası'nda (TCMB) başkan değişimiyle, zor ve yeni kazanılmaya başlanan kredibilitenin yerini soru işaretlerine bırakmasıyla TL dolar karşısında çift haneye yakın tarihi bir değer kaybı yaşıyor.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, görevde kaldığı beş aydan kısa sürede 875 baz puan faiz artışına giden Naci Ağbal'ı TCMB başkanlığı görevinden alırken, yerine kendisi gibi yüksek faizi eleştiren Profesör Doktor Şahap Kavcıoğlu'yu atadı. Görevden alma beklentilerin üzerinde 200 baz puanlık faiz artışından sadece 2 gün sonra geldi.

Dün illikit piyasada 8.4850'ye kadar yükselen dolar/TL bu sabah güne 8.05 civarında başladı. Kur saat 09:00'da 7.9100/7.9200 seviyesinde işlem gördü. TL'nin dolar karşısındaki değer kaybı dün illikit piyasada %16'yı aştıktan sonra bu sabah itibarıyla %8 seviyesinde. Dolar/TL karar öncesi Cuma günü son işlemlerde 7.2185 seviyesindeydi.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu ve Hazine ve Maliye Bakanı Lüfti Elvan da satış baskısı ardından ilk açıklamalarını yaparken piyasadaki açıklamalarda "Enflasyonda kalıcı düşüş" hedefine dikkat çekildi. Kavcıoğlu ilk açıklamasıyla rutin tarih olan 15 Nisan'dan önce bir faiz indirimi yapılabileceğine yönelik piyasa endişelerini giderdi. TCMB'nin bir sonraki PPK kararı 15 Nisan tarihinde.

Elvan ise, "Piyasaların etkin ve sağlıklı işleyişini son derece önemsiyoruz. Bu kapsamda serbest piyasa mekanizmasından herhangi bir taviz kesinlikle söz konusu olmayacak, liberal kambiyo rejiminin uygulanmasına kararlılıkla devam edilecektir" dedi.Elvan'ın açıklaması piyasada genel bir beklenti halinde olmayan sermaye kontrolü endişelerine de yönelik olarak algılandı.

SEB Research'den Per Hammarlund, "Otoriteler iki seçenek arasında kalacaklar, ya faiz (artışları) ile piyasaları sakinleştirecekler ya da sermaye kontrolü uygulanacak" demişti.

TL TARİHİ BİR DEĞER KAYBI YAŞIYOR

TL son 20 yılda tek günde çift haneli değer kaybını iki kez yaşadı. Biri 2018 Ağustos'ta %15.1 ile gerçekleşirken biri de bugün gerçekleşiyor.

Görev değişikliği Cumartesi sabaha karşı sürpriz şekilde yaşanırken düşük faiz istekliliği ile bilinen Erdoğan böylece Temmuz 2019'dan beri üçüncü kez bir TCMB başkanını görevden de almış oldu. Capital Economics raporunda, "Enflasyonla mücadele dönemi bitmiş olabilir bir kez daha ödemeler dengesi krizi ile karşı karşıya kalınması gerçek bir ihtimal" denildi. Ağbal'ın neden görevden alındığına dair resmi bir açıklama yapılmadı.

Morgan Stanley dün yayımladığı notta görevden alınan Ağbal'ın sıkı bir para politikası uyguladığına dikkat çekerek, "(Sıkı) politika devam etse bile daha zayıf bir TL ve daha yüksek bir enflasyon bekliyoruz. (Politikalar) terse döndürülürse (TL'de) daha da büyük bir hareket bekleriz" dedi.

Morgan Stanley rezervlerdeki düşük seviyelere dikkat çekerek TL'de geçmiş yıllarda yaşanan kamu döviz arzları gibi bir politika için TCMB'nin çok sınırlı rezervi olduğuna da dikkat çekti. TCMB, Ağbal öncesi yaklaşık 2 yılda 128 milyar dolar rezerv kaybı yaşadı. TCMB'nin net rezervler son olarak 10 milyar doların hemen üzerinde.

Enflasyondaki yükselişin devam edeceği beklentisi, TL'deki değer kaybının yeni bir enflasyon yükselişi daha yaratacak olması, rezervlerin düşük seviyesi, yatırımcı güvenindeki zedelenme, ekonomi ve hukuk reformlarından söz edildiği bir dönemde HDP'ye kapatma davası açılması, İstanbul sözleşmesinden çıkılması gibi gelişmeler bankacılara göre Türkiye ekonomisini içinden çıkılması oldukça zor bir sürece götürüyor.

Piyasalarda bir kabine revizyonu olup olmayacağı da ekonomi politikalarında nasıl bir anlayış olacağını anlamak için takip edilen bir konu.

Ağbal'ın görevde kaldığı yaklaşık 5 aylık dönemde büyük bölümü tahvil piyasası olmak üzere yaklaşık 4.8 milyar dolar portföy girişi yaşandı. Buna swap piyasası da dahil edilince yabancı girişleri 20 milyar doları aştı. Yabancı işlemlerinin ne kadar ve hangi hızda azalacağı piyasada yakından takip ediliyor.

Yabancıların bu denli girişine rağmen bono payı %3'lerden %6'lara yükselse de sadece birkaç yıl önceki %20-%25'li seviyelerden oldukça uzak. Aynı dönemde yabancılar kadar hızlı bir iyimserlik göstermeyen lokaller döviz ve altın mevduatlarını ise tarihi zirveye yakın seyrediyor.

Asya borsaları TL'deki değer kaybının yarattığı endişelerle dalgalı seyrederken, tahvil piyasasında fiyatlar yukarı yönlü seyretti. TL'nin dolar karşısındaki sert değer kaybı Asya'daki yatırımcılar arasında sermaye kontrollerinin başlatılacağı kaygılarına yol açtı, ancak TL'deki değer kaybının piyasalar geneline yansımaları sınırlı kaldı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi Çin lokomotif hisseler endeksinin %0.7'lik artışından güç bularak %0.3 artıda seyretti.

Japonya'nın Nikkei endeksi kısmen Japon bireysel yatırımcıların TL'deki pozisyonları nedeniyle kayıplarla karşılaşabileceğine yönelik spekülasyonlardan kaynaklanan belirsizlikler nedeniyle %1.6 geriledi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

Geçen hafta cuma günü, dolar endeksinin bir miktarda olsa değer kazandığı bir piyasa izlendi. Kurda ise TCMB'nin aldığı faiz kararının etkisiyle yüzde 1,50 civarında TL lehine fiyatlamayla 7.21 seviyelerinden kapanış gerçekleşti. Bugün için de şu anlık 8.05 civarından fiyatlamaların devam ettiği kurda; yukarı yönlü hareketlerde 8.09, 8.14, 8.18, 8.25 direnç seviyeleri takibimizde olacak. Diğer taraftan TL lehine gerçekleşecek işlemlerde ise; 7.99, 7.95, 7.91, 7.88 ve 7.85 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir.



➤ EUR/USD

Geçen haftanın son işlem gününde negatif fiyatlamalar gözlemlenen paritede, gün sonunda 1.1900 seviyesinden satıcı kapanış gerçekleşti. Yeni haftanın ilk gününde gapli negatif açılış sonrası 1.1890'dan satıcı fiyatlamaların devam ettiğini görüyoruz. Aşağı yönlü işlemlerin devamında sırasıyla 1.1870, 1.1845, 1.1830, 1.1815 ve 1.1790 bölgeleri destek olarak takip edilebilir. Öbür taraftan oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda ise; 1.1920, 1.1935, 1.1950, 1.1965 ve 1.1985 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



➤ GBP/USD

Paritede; son günlerdeki gerçekleşen dalgalı fiyatlamaların ardından, cuma gününde satıcı işlemler görüldü ve haftanın kapanışı 1.3860 seviyelerinden oldu. Yeni haftaya da 1.3850 seviyelerinden negatif fiyatlamalarla başladığı gözlemleniyor. Satıcı seyrin devamı halinde; 1.3810, 1.3790, 1.3755, 1.3730, 1.3690, 1.3660 ve 1.3635 seviyeleri destek olarak sırasıyla takip edilebilir. Öbür yandan olası Sterlin lehine gerçekleşecek işlemlerde 1.3875, 1.3900, 1.3915, 1.3945 ve 1.3960 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



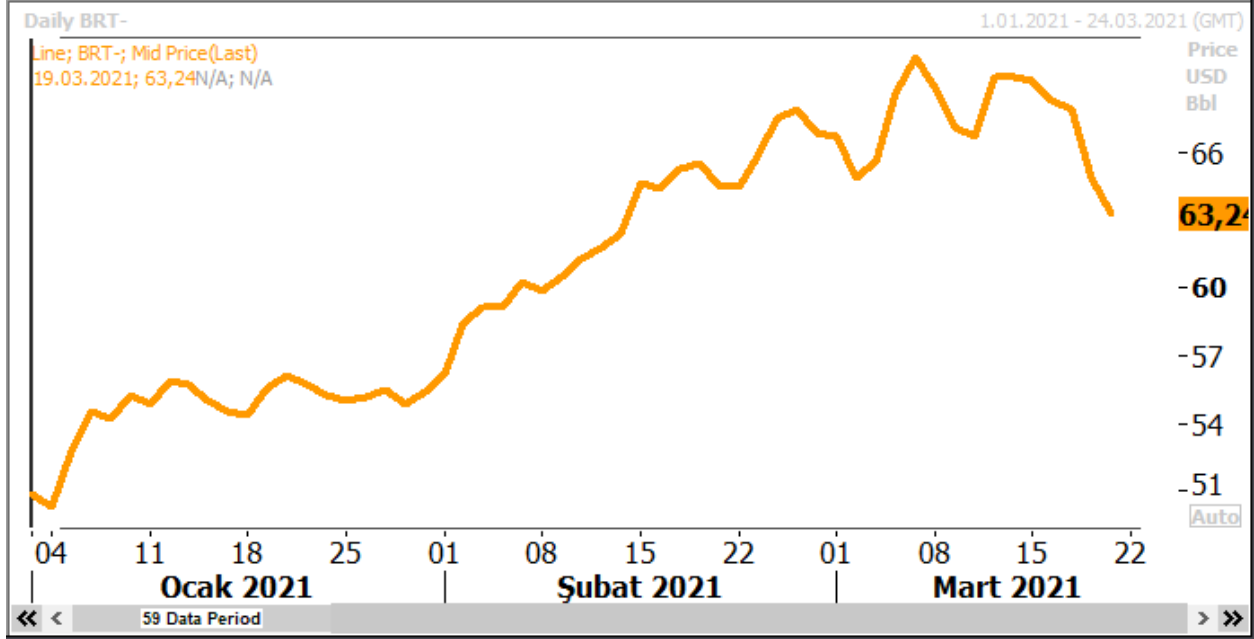
➤ ALTIN

Altın fiyatları yatırımcıların alternatif güvenli limanları tercih etmesi nedeniyle geriledi. ABD doları ve tahvil getirileri Türkiye'nin merkez bankası başkanını değiştirmesinin ardından yukarı yönlü seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 gerileyerek 1,741.19 dolar seviyesinden işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.1 gerileyerek 1,740.20 dolardan alıcı buldu. Gram Altın bu sabah 428-TL den işlem gördü.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatlarındaki düşüş bugün de sürerken Avrupa'da yeniden tecrit uygulamalarının başlayacağı endişelerinin talep üzerinde yarattığı baskı nedeniyle düşüş %1 seviyelerinde. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.9 değer kaybederek 63.93 dolardan işlem gördü.ABD hafif ham petrolü %1.1 değer kaybederek 60.74 dolar seviyesine geriledi. İki vadeli işlem de geçtiğimiz hafta %6'dan fazla geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:00	TRY	Yabancı Turist Girişi (Yıllık) (Şub)		-71,48%
16:00	USD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
16:00	EUR	BUBA Başkanı Weidmann'ın Konuşması		
17:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Şub)	-3,0%	0,6%
17:00	USD	Mevcut Ev Satışları (Şub)	6,49M	6,69M
18:15	EUR	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak		
20:00	USD	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması		
20:30	USD	FOMC Üyesi Quarles'ın Konuşması		

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 ederse bununun 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)