



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL sert yükselişlerin ardından 8.2'li seviyelerde denge bulurken enflasyon raporu ardından ayın son işlem gününde yoğun veri gündemi takip ediliyor.

Merkez Bankası (TCMB) dün yıl sonu enflasyon tahminini %9.4 seviyesinden %12.2'ye yükseltirken bu yükseliş piyasanın yukarı revize etmeye devam ettiği %14 beklentisinin altında kaldı. Banka Nisan'da %17 civarı ile enflasyonun zirve yapacağını açıklarken, piyasa önümüzdeki hafta için yıllık %17.3 beklediği enflasyonun Mayıs, belki Haziran'da da yükselişin sürdürmesini bekliyor.

Dolar/TL'de hafta başında ABD ilişkilerine ilişkin endişelerle yaşanan 8.5 üzerindeki tarihi rekora doğru yükseliş yerini 8.2 civarında dalgalı bir seyre bıraktı. ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişeler ve kurumsal döviz satışlarıyla bu hafta 8.1840-8.4850 bandında sert dalgalı bir seyir izledi.

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, başkan olarak ilk kez katıldığı yılın ikinci enflasyon raporunda, "Mevcut görünüm, enflasyon beklentileri ve görünümünde iyileşme olana kadar sıkı parasal duruşun kararlılık ve sabırla sürdürülmesini gerektiriyor" diyerek dünyanın en yüksek oranlarından biri olan %19 seviyesindeki politika faizinde kısa sürede bir indirim yapılacağı sinyali vermedi.

Kavcıoğlu enflasyonun bu yıl tepe noktasını ne zaman göreceği sorusuna, "Enflasyon ile ilgili olarak baz senaryomuzda Nisan verisinin zirveyi oluşturacağını öngörüyoruz. Raporda söylediğimiz nedenlerden ötürü Mart enflasyonunun üzerinde %17 civarında gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Bu aydan sonra da enflasyonun aşağı yönlü geleceğini tahmin ediyoruz" cevabını verdi.

Enflasyonun önümüzdeki aylarda politika faizinin üzerine çıkma ihtimali olup olmadığı ve bir faiz artışı ihtiyacı olup olmayacağına yönelik soruya Kavcıoğlu, enflasyonda düşüşün yılın ikinci yarısında hız kazanacağını belirterek, "Tüm çalışmalarımız Nisan'dan sonra enflasyonun... aşağı yönlü olacağını öngörüyor. Tüm politikalarımızı bu öngörü üzerinde değerlendirmeye devam ediyoruz" yanıtını verdi.

TCMB'de başkan değişikliği kısa vadede faiz indirimleri beraberinde getireceği endişeleriyle TL'de %10'un üzerinde değer kaybına neden olmuştu. Banka henüz faiz indirimine gitmedi. Ancak henüz indirim yapılmamış olsa da piyasalarda genel endişe bir an önce faiz indirimi isteğinin devam edeceği yönünde.

Bu endişeler yabancı yatırımcıların TL cinsi varlıklardan uzak durması ile sonuçlanıyor. Tahvil ve borsada yabancı payı sene başındaki sınırlı yükselişe rağmen tarihi düşük seviyelerde seyrederken bu senaryoda ödemeler dengesine ilişkin bir riskin oluşmasından endişe ediliyor.

Uluslararası piyasalara bakıldığında dolar Fed'in son derece düşük faiz oranlarının uzun süre devam edeceği mesajına sadık kalmasıyla başlıca para birimleri karşısında art arda dördüncü haftayı da değer kaybıyla kapatmaya hazırlanıyor.

Dolar endeksi bu seviyelerden kapanırsa haftayı %0.2 ekside bitirmiş, Nisan ayında ise %2.8 gerilemiş olacak.

Dönem dönem lokal döviz satışları da piyasayı destekleyen bir unsur oluşturuyor. Swap piyasasında Kasım 2020'den bugüne yaşanan 16.5 milyar dolara ulaştığı hesaplanan yabancı girişinin ise 5-6 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor.

Yabancılar nadiren TL için iyimser bir tahminde bulunuyor. Birçok yabancı bankanın dolar/TL beklentisi yıl sonuna doğru değer kayıplarının belirginleşeceği senaryo içeriyor. Beklentiler arasında dolar/TL için 9 hatta 10 seviyesine değer kaybı bulunuyor.

Asya borsaları geriledi ancak dünya genelindeki hisse senedi piyasaları ABD'de ekonomik büyümenin hızlanması ve Fed'in ekonomiye destek vermeye devam etme taahhüdünün risk iştahını kuvvetlendirmesinin ardından rekor seviyeye yakın seyretti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.5 düşerken, Japonya ve Çin piyasaları uzun hafta sonu tatili öncesinde geriledi. Her iki piyasa da Çarşamba gününe kadar kapalı olacak.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.4, Çin'in CSI 300 endeksi %0.5 geriledi.

Dünya genelindeki hisseleri izleyen MSCI endeksi tarihi zirveyi gördükten bir gün sonra hafif değişim gösterdi. Endeks ay başından bu yana %5.1 yükseldi.

PARİTELER

➤ USD/TRY

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 8.39 seviyelerinde başlayan USDTRY paritesinde hafta içerisinde kademeli aşağı yönlü hareketlenmeler gerçekleşti. Bu hareketlenmeler ile birlikte parite dün 8.13 seviyelerini test etti. TL'nin haftalık performansına baktığımızda dolar karşısında yaklaşık olarak yüzde 2'nin üzerinde değer kazanımı yaşadığı görülüyor. Piyasalar TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun ilk enflasyon raporu sunumunu takip etti. Kavcıoğlu; politika faizinin, gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceği yönünde ki mesajlarını bu sunumda da vurguladı. Kavcıoğlu'nun sunumda sıkı para politikasının kararlılıkla uygulanmaya devam edileceğini vurgulaması ile birlikte USDTRY paritesindeki aşağı yönlü hareketlenmeler desteklendi. Haftanın son işlem gününde piyasalar yurtiçinden gelecek ekonomik verileri takip edecek. 10:00'da Ticaret Açığı ve Turizm Geliri; 11:00'da ise Yabancı Turist Girişi ekonomik verileri izlenecek. Haftanın son işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 8.3501 – 8.4826 – 8.5803 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 8.1019 – 7.9842 – 7.8095 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

Piyasalar Euro bölgesinin lokomotif ekonomilerinden olan Almanya'dan gelen işsizlik oranı verisini takip etti. Açıklanan veriye göre Almanya'da İşsizlik Oranı Nisan ayında beklentilere paralel olarak yüzde 6.0 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik Oranı Değişimi ise 9K olarak gerçekleşti. Diğer yandan ABD kanadına baktığımızda ise açıklanan büyüme verisi izlendi. Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre ABD ilk çeyrekte yüzde 6.4 oranında büyüme gerçekleştirdi. Son günlerde ABD kanadında aşılama konusu hızlandı ve başarılı bir süreç izleniyor. Ek olarak ABD kanadında gelen öncü veriler pozitif sinyaller veriyor. Haftanın son işlem gününde ise Euro bölgesinden gelecek veri yoğun bir gün yaşanacak. İlk olarak 11:00'da Almanya'dan gelecek olan büyüme verisi takip edilecek. Ardından TSI 12:00'da Euro bölgesinden gelecek olan enflasyon, büyüme ve işsizlik oranı verileri Euro varlıklarında volatilitenin artmasına neden olacaktır. İçerisinde bulunduğumuz haftaya 1.2092 seviyelerinde başlangıç yapan EURUSD paritesinde hafif yukarı yönlü hareketlenmeler yaşandı. Haftanın son işlem gününde pariteyi teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.2181 – 1.2243 – 1.2313 seviyeleri direnç noktaları olarak; 1.2095 – 1.2000 – 1.1942 seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.



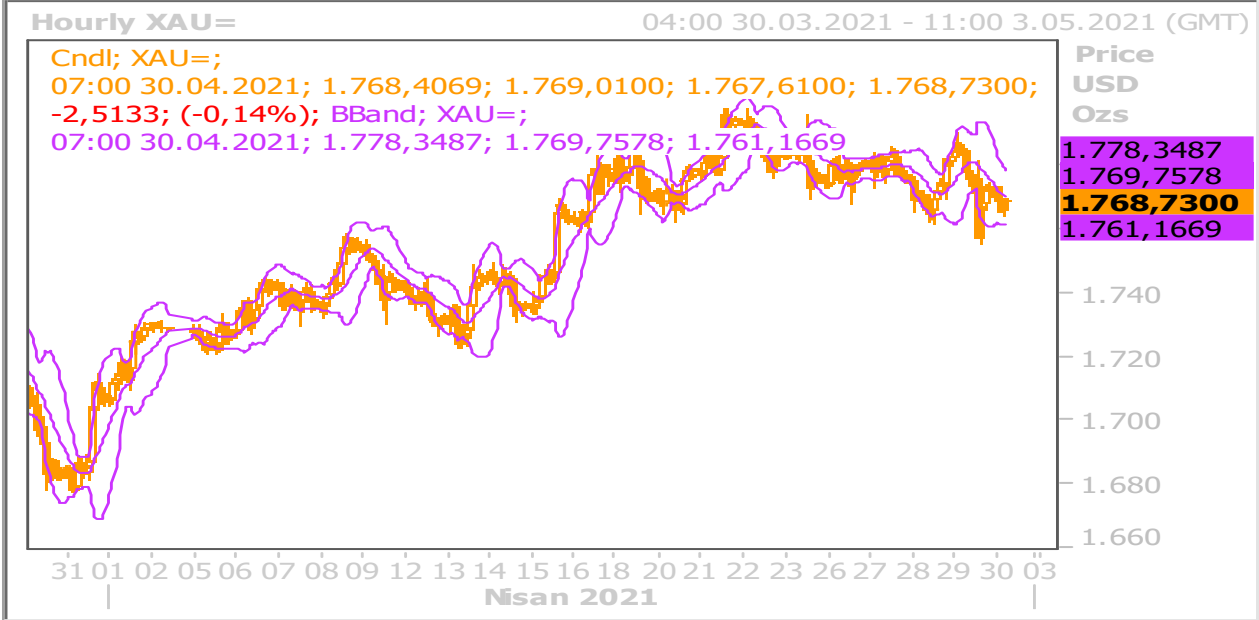
➤ **GBP/USD**

Avrupa Birliği Konseyi, merakla beklenen AB ve İngiltere arasında Brexit sonrası dönemde ticari ilişkileri belirleyecek anlaşmayı onayladı. Anlaşma 1 Mayıs'ta yürürlüğe girecek. İngiltere Sağlık Bakanı Matt Hancock, hükümetin Covid-19'la mücadele kapsamında 60 milyon doz daha Pfizer/BioNTech aşısı sipariş ettiğini belirterek, bu dozların sonbaharda kullanılacağını açıkladı. ABD'de ise ekonomi ilk çeyrekte aşılamanın etkisiyle %6,4 büyüme kaydetti. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise gerilemeye devam etti. Bugün ABD'de kişisel tüketim harcamalarının açıklanması bekleniyor. Dalgalı seyrin kaydedildiği paritede 1,3915 – 1,3896 ve 1,3860 seviyeleri destek, 1,3975 – 1,4000 ve 1,4035 takip edilen direnç noktalarıdır.



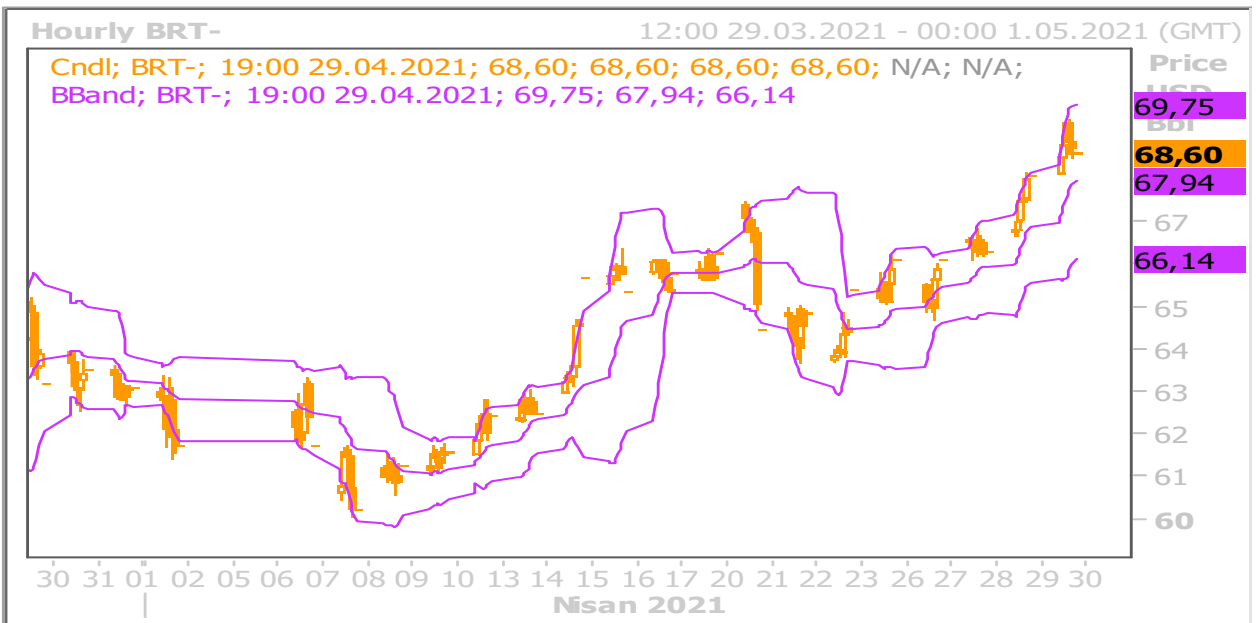
➤ ALTIN

Altın fiyatları ABD GSYH büyümesindeki artış ve yüksek seyir izleyen ABD Hazine tahvil getirilerinin etkisiyle gerileyerek bir ayın en kötü haftalık performansını kaydetmeye hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 düşüşle 1,765.15 dolar olarak geriledi. Spot altın haftanın başından bugüne kadar yaklaşık %0.6 gerilemiş oldu. Gram altın ise TL.469'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları yaz aylarında yakıt talebinin artacağına ve ekonomik toparlanmaya yönelik beklentilere rağmen Hindistan ve Brezilya'da COVID-19 salgınının yayılmasını sınırlamaya yönelik daha kapsamlı tecrit uygulaması devreye alınacağı endişeleriyle altı haftanın en yüksek seviyesinden geriledi ancak aylık bazda kazanım kaydetmeye hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.4 düşüşle 68.27 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %0.5 düşüşle 64.66 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00		Türkiye Dış Ticaret Dengesi	-	-3,30 mlr \$
11:00		Almanya GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	-	0,3%
11:00		Almanya GSYH Yıllık %	-	-2,7%
11:00		Türkiye Yabancı Ziyaretçi Sayısı %	-	-69,0%
12:00		Euro Bölgesi İşsizlik Oranı	-	8,3%
12:00		Euro Bölgesi Tahmini TÜFE-Yıllık %	1,3%	1,3%
12:00		Euro Bölgesi GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	-	-0,7%
12:00		Euro Bölgesi GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	-	-4,9%
14:00		Türkiye BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	-	-
15:30		ABD Kişisel Gelirler	20,0%	-7,1%
15:30		ABD Kişisel Harcamalar	3,8%	-1,0%
17:00		ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	86,5	86,5

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)