

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL geçen haftaki sert dalgalanma sonrası bu hafta 8.3 etrafında daha yatay bir seyir izlemeyi sürdürürken piyasalarda bugün başlayacak ve yarın sonuçları açıklanacak faiz kararı öncesi beklenti anketi takip edilecek.

TCMB faiz kararı öncesi beklenti anketinde yılsonu, 12 ve 24 aylık enflasyon beklentilerindeki farklılaşmaları ve bunun etkisini anlamaya çalışacaklar.

Bugün saat 10:00'da açıklanacak beklenti anketinin bir önceki ayki sonuçlarına göre yıl sonu enflasyon beklentisi %13.12, 12 aylık beklenti %11.26, 24 aylık beklenti %9.55'te bulunuyor.

Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) TL'deki değer kaybının da etkisiyle Nisan ayında %17.14 ile 2 yılın rekor seviyesine yükselirken bu seviyeyi zirve olarak tanımlayan TCMB önümüzdeki aylarda enflasyonda düşüş bekliyor.

Piyasa beklentisi ise zirvenin Mayıs ya da Haziran'a sarkabileceği, TCMB'nin yıl sonu beklentisi olan %12.2'inin ise oldukça iyimser olduğu yönünde. Reuters anketinde enflasyona ilişkin yıl sonu beklentileri son iki ayda belirgin yukarı revize edilerek %14'e yükseldi.

Bazı ekonomistler enflasyon üzerindeki risklerin hâlâ yukarı yönlü olduğuna dikkat çekiyorlar. Üretici fiyatlarındaki artışın %35'i aşması bunun belirli bir gecikmeyle de olsa tüketici fiyatlarına da yansiyebileceğini belirten ekonomistler en çok TL'de yeni bir değer kaybından endişe ediyorlar. Bu kapsamda Reuters anketine katılan ekonomistlerin tamamı yarın TCMB'nin faizleri sabit bırakmasını bekliyor. TCMB de son enflasyon raporunda kısa vadede faizlerde bir indirim sinyali vermemişti.

KÜRESEL PİYASALAR

Asya borsaları, ABD'li büyük teknoloji şirketlerinin hisselerindeki satıcılı seyrin ve ABD'de faiz oranlarının artırılabilirliğine dair açıklamanın yatırımcı iştahını olumsuz etkilemesiyle art arda dördüncü günde de gerileme ihtimali ile karşı karşıya kaldı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen dün yaptığı bir konuşmada faiz oranlarında artışa gidilmesinin ekonominin fazla ısınmasını engellemek için gerekebileceğini söyleyerek zaten kâr realizasyonu görülen ekonomik büyümeye endekslili ABD'li şirketlerin hisselerindeki satışları hızlandırdı.

Yellen daha sonra geri adım atarak enflasyona dair bir problem görmediğini belirtse de faizlerin bir noktada yükselmek zorunda kalacağını yatırımcılara hatırlatmış oldu.

Dolar/TL'de geçen hafta başında ABD ilişkilerine ilişkin endişelerle yaşanan 8.5 üzerindeki tarihi rekora doğru yükseliş yerini 8.3 etrafında daha sınırlı dalgalanan bir seyre bırakmış durumda.

ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişeler ve kurumsal döviz satışlarıyla geçen hafta 8.1840-8.4850 bandında sert dalgalı bir seyir izlemişti.

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.

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. Dönem dönem lokal döviz satışları da piyasayı destekleyen bir unsur oluşturuyor.

Asya borsaları, ABD'li büyük teknoloji şirketlerinin hisselerindeki satıcı seyrin ve ABD'de faiz oranlarının artırılabileceğine dair açıklamanın yatırımcı iştahını olumsuz etkilemesiyle art arda dördüncü günde de gerileme ihtimali ile karşı karşıya kaldı.

Japonya ve Çin'de piyasaların tatil nedeniyle kapalı olması nedeniyle işlemler sınırlı kalırken Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yatay seyretti.

Nasdaq 100 endeksi vadeli kontratları dünkü sert düşüşün ardından yatay seyretti. S&P 500 endeksi vadeli kontratları %0.1 artıda seyretti.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen dün yaptığı bir konuşmada faiz oranlarında artışa gidilmesinin ekonominin fazla ısınmasını engellemek için gerekebileceğini söyleyerek zaten kâr realizasyonu görülen ekonomik büyümeye endeksli ABD'li şirketlerin hisselerindeki satışları hızlandırdı.

Yellen daha sonra geri adım atarak enflasyona dair bir problem görmediğini belirtse de faizlerin bir noktada yükselmek zorunda kalacağını yatırımcılara hatırlatmış oldu.

PARİTELER

➤ USD/TRY

İçerisinde bulunduğumuz haftaya yurtdışından gelen enflasyon verileri ile başlayan TL kanadında piyasalar artık gözlerini Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na çevirmiş durumda. TCMB yarın Mayıs ayına ait Para Politikası Kurulu Toplantısını gerçekleştirecek. Beklentiler bu toplantı sonrasında merkez bankasının faiz oranlarında bir değişiklik yapmayacağı yönünde. Karar yarın 14:00'da açıklanacak ve karar metni itina ile incelenecek. Karar metninde piyasalar önümüzdeki dönemler için yetkililerin neler planladıklarının ipuçlarını arayacak. Bu sebeple TL kanadında hafta içerisinde volatilité artacaktır. Yeni günde ise piyasalar 10:00'da yurtdışından gelecek olan Yıl Sonu Tüfe Tahmini verisini izleyecek. Ardından 15:15'te ABD kanadından gelecek olan ADP özel sektör istihdam verisi küresel bazda dolar endeksinde volatilitenin artmasına neden olacaktır. İçerisinde bulunduğumuz haftaya 8.27 seviyelerinde başlangıç yapan USDTRY paritesi bir miktar bu seviyenin üzerinde fiyatlamalarına devam ediyor. Pariteyi haftanın üçüncü işlem gününde teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 8.3501 – 8.4826 – 8.5803 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 8.1019 – 7.9842 – 7.8095 seviyeleri ise destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ EUR/USD

İçerisinde bulunduğumuz haftaya 1.2028 seviyelerinde başlangıç yapan EURUSD paritesi dalgalı bir seyir izliyor. Bu dalgalı seyir ile birlikte haftanın üçüncü işlem gününde haftaya başlangıç seviyelerinin yakınlarında fiyatlamalarına devam eden EURUSD paritesinde piyasalar yeni günde Euro bölgesinden gelecek olan PMI verilerini takip edecek. İlk olarak 10:55'ta Euro bölgesinin lokomotif ekonomisi olan Almanya'dan gelecek olan Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisini takip edecek. 11:00'da ise Euro bölgesinden Markit Bileşik Satın Alma Müd. Endeksi ve Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi verileri izlenecek. Gelecek olan veriler ile birlikte Euro varlıklarında volatilité artacaktır. Dolar kanadına baktığımızda ise 15:15'te ADP özel sektör istihdam verisi izlenecek. Cuma günü gelecek olan Tarım Dışı İstihdam verisinin öncüsü sayılabilecek veri ile birlikte dolar endeksinde hareketlilik artacaktır. Haftanın üçüncü işlem gününde EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.2076 – 1.2159 – 1.2243 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü gevşemelerde ise 1.2000 – 1.1941 – 1.1870 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



➤ GBP/USD

Dünkü işlem gününü; 1.3385 civarından bir miktar satıcılı kapatan GBPUSD'de, şuan için ise; 1.3910 civarında kısmen alıcılı fiyatlama görülmekte. Yukarı yönlü hareketlerin devamı halinde; 1.3960 ve 1.4005 direnç seviyeleri takip edilecek olup, özellikle de yaklaşık 2,5 aydır üzerinde kapanış görmediğimiz 1.4005 direncinin kırılması halinde alıcılı işlemler ivme kazanabilir. Öte yandan, paritede yeniden görülebilecek geri çekilmelerde ise; 1.3850 ve 1.3795(kritik) destek noktalarını tekrar izlemeye olacağız.



➤ ALTIN

Altın fiyatları hafif yükselse de Yellen'in faiz oranlarının artırılması gerekebileceği açıklamasının ardından kazanımları sınırlı kaldı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 artışla 1,781.14 dolarda işlem gördü. Gram altın ise TL.478 seviyesinden işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta beklenenden fazla düşmesiyle kazanımlarını artırarak yaklaşık %1 yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 8 Mart'tan beri en yüksek seviyeyi görerek 66.45 dolara yükseldikten sonra %0.9 artışla 66.29 dolarda seyretti. ABD hafif ham petrolü 69.64 dolarla yedi haftayı aşkın en yüksek seviyeyi test etmesinin ardından %0.8 artışla 69.46 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Türkiye TCMB Beklenti Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	-	13,12%
10:55	EUR	Almanya Markit PMI İmalat Dışı	50,1	50,1
10:55	EUR	Almanya Markit/BME PMI Bileşik	56,0	56,0
11:00	EUR	Euro Bölgesi Markit PMI İmalat Dışı	50,3	50,3
11:00	EUR	Euro Bölgesi Markit PMI Bileşik	53,7	53,7
12:00	EUR	Euro Bölgesi ÜFE - Yıllık %	3,9%	1,5%
15:15	USD	ABD ADP İstihdam Raporu	750 bin	517 bin
16:45	USD	ABD Markit PMI İmalat Dışı	-	63,1
16:45	USD	ABD Markit PMI Bileşik	-	62,2
17:00	USD	ABD ISM İmalat Dışı PMI	64,0	63,7

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)