

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL son dönemde işlem gördüğü 13.5 seviyesinden yönünü sınırlı yukarı çevirirken ABD Merkez Bankası (Fed) beklendiği üzere Mart ayında ilk faiz artışı olacak şekilde sıkılaştırma sinyali verdi.

Piyasalarda bugün Merkez Bankası'nın (TCMB) yılın ilk enflasyon raporundaki mesajları izlenecek. TCMB'nin 2022 sonu için mevcut enflasyon tahmini %11.8 ile piyasa beklentilerinden çok uzak.

Geçen ayki anketlerde yıl sonu beklentisi %27 seviyesinde bulunurken TCMB'nin piyasa katılımcı anketinde bu beklenti %29.75 seviyesinde.

Önümüzdeki hafta açıklanacak enflasyon verilerine ilişkin anketlerde piyasadaki genel beklenti TÜFE'nin Ocak'ta %36'dan %42-%48 bandına ve Yi-ÜFE'nin ise %80'li seviyelerden %100'e doğru yükselmesi yönünde.

Bu ortamda TCMB'nin %11.8 ile gerçeklerden şu an uzak olan tahmini ne kadar yukarı revize edeceği ve enflasyonu düşürmek için belirgin bir adım atıp atmayacağına yönelik mesajları ile TL'nin önceliklendirilmesine yönelik söylemleri takip edilecek.

TCMB kur krizini tetikleyen 500 baz puan faiz indirimi ile politika faizini %14'e çektikten sonra indirimleri geçen hafta durdurdu. Ancak bu alışlagelmiş politikalara ters adım nedeniyle TL'nin değer kaybı geçen yıl %44 oldu.

FED SIKILAŞACAK

Fed Başkanı Powell'ın istikrarlı bir şekilde politika sıkılaştırma sinyali vermesinin ardından Asya borsaları 15 ayın dip seviyesine geriledi, kısa vadeli ABD tahvillerinin getirileri 23 ayın zirvesine yükseldi ve dolar değer kazandı.

Petrol fiyatları kâr realizasyonu gerçekleşmesine rağmen 90 doları aşarak son yılların zirve seviyelerine yükseldi.

Fed, beklentilere paralel olarak Mart'ta faiz oranlarını yükseltmesinin muhtemel olduğunu belirtti ve bilançosundaki varlıklarının önemli kısmını elden çıkarmadan önce yine Mart'ta tahvil alımlarını sonlandırma planlarını yeniden teyit etti.

Türkiye piyasalarında enerji kaynaklı üretim kesintilerinin ekonomiye etkileri izlenmeye devam ediyor. İran'dan doğalgaz tedarikinde yaşanan sıkıntı nedeniyle sanayicinin doğalgaz ve elektrik tüketimine getirilen kısıtlama sonrası şirketler art arda üretim durdurmak zorunda kaldı.

Azerbaycan Türkiye'ye gaz akışını artıracığını açıklarken sürecin Erdoğan sorununun 10-15 güne çözüleceğini söyledi. Sürecin sanayi üretimi üzerinde de negatif etkisi olması bekleniyor.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün günü 519/526 seviyesinden tamamladı. Öte yandan TCMB'nin tahvil alımlarının da desteğiyle gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik faizi gördüğü %25'in üzerindeki rekor seviyelerden %23'ün altına kadar geriledi.

Bugün Türkiye piyasaların da haftalık rezerv, para banka ve menkul kıymet istatistikleri ile Hazine borçlanmaları takip edilecek.

Öncü verilerden yapılan hesaplama göre geçen hafta TCMB rezervlerinin 1 milyar dolar civarında artması, lokallerin 2 milyar dolar civarında dövizini TL'ye çevirdiğini yanstması bekleniyor.

TL'nin artık kamu tarafından yönlendirilen bir para birimi olduğu görüşü hakim ve bu sürecin sonunda nasıl bir denge oluşacağı net değil. TCMB verilerinden yapılan hesaplamalar rezervlerin olası satışının Aralık ayındaki hızda olmasa da Ocak ayında da devam ettiğini gösteriyor.

Hazine'nin hafta başında düzenlediği 6 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesine ve TÜFE'ye endeksli 5 yıl vadeli sukukta rekor borçlanma gerçekleştirdi. Son dönemde görülen sabit kuponlu yerine TÜFE'ye endeksli tahvillere yönelme süreci gittikçe belirginleşiyor. Bugün kurumsal yatırımcılara yönelik düzenlenecek 6 ayda bir %1 kupon ödemeli altın tahvili ve altına dayalı sukuk ihraçlarına da yüksek ilgi bekleniyor.

ERDOĞAN: KAMU BANKALARINA YÖNELİN

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan kur korumalı mevduat sisteminde tutarın 25 Ocak itibarıyla 203 milyar lirayı aşmış olduğunu, bu tutarın 58 milyar TL'sinin döviz hesaplarından dönüştüğünü söyledi.

Özel bankaların kredide yüksek faizle "sömürü çarkını" devam ettirdiğini belirten Erdoğan, vatandaşın kamu bankasına yönelmesini istedi.

Öte yandan piyasalarda dövizden TL'ye geçiş yakından takip ediliyor. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati vergi avantajının da desteğiyle şirketlerin 90 milyar dolar tutarında döviz mevduatlarından 10 milyar dolar TL'ye geçiş bekliyor.

PARİTELER

➤ USD/TL

USD/TL Fed toplantısının ardından 13.65 seviyesine yükseldi. Yılın ilk Fed toplantısını geride bırakırken toplantıda Mart ayında faiz artışı olabileceğinin ve faiz artırımına başlanması ile birlikte bilanço büyüklüğünün azaltılmasına da başlanabileceğinin sinyali verildi. Bu toplantıda beklenildiği üzere faizlerde bir değişiklik olmadı. Varlık alım programının ise mart ayı başında sonlandırılması bekleniyor. Toplantıdan sürpriz bir karar çıktığı söylenemez. Faiz artırımın büyüklüğü konusunda ya da bilançonun daraltılma hızı ve büyüklüğü konusunda bilgi verilmedi. Toplantının ardından dolar endeksi 96 seviyesinden 96.6 seviyesine yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri de yüzde 1.85 seviyesine yükseldi. Doların gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazanması TL'ye de yansıdı. Bugün Türkiye piyasalarında yılın ilk enflasyon raporu ve PPK toplantı özeti yayımlanacak. Enflasyon raporunun yayınlanmasının ardından TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun basın mensupları ile ekonomistlerin sorularını yanıtlaması bekleniyor. Başkanın vereceği mesajlar piyasanın takibinde olacaktır. Yurt dışında ise ABD'de 4. Çeyrek GSYİH verisi ile birlikte dayanıklı mal siparişleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Teknik Analiz: Dün geceki FED toplantısı sonrası USD/TL'nin hafta başı vermiş olduğumuz 13-13,65 bandının üst tarafına geldiği görüldü. Bu seviyenin aşılması ve 13,65 üzerinde günlük kapanış gelmesi durumunda kurun yönü yukarı yönlü olarak hızlanabilir. Kurun 13,65 altında kalması durumunda kurda yükselişin başladığını söyleyemeyiz. 13,65 altında kalan kur 13,65-13 bandı arasında dalgalanacaktır.

Destekler: 13/12,50

Dirençler: 13,65/ 13,95



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında dünki toplantıdan sonra EUR/USD paritesinin 1,1213 seviyesine kadar gerilediği görüldü. Bugün Avrupa'da veri akışı sınırlı, yurt içinde ise TCMB enflasyon raporu ile geçen hafta gerçekleşen PPK toplantısı özetini takip edilecek.

Teknik Analiz: EUR/TL dünki toplantı sonrasında değer kaybeden EUR/USD paritesi ve USD/TL paritesinin de sınırlı yükselişi sonrasında 15,25 seviyesinde işlem görüyor. Hafta başı vermiş olduğumuz 15,50-15 bandı geçerliliğini koruyor. Çok büyük bir gelişme yaşanmaması durumunda kurun haftayı bu band aralığında tamamlaması beklenebilir.

Destekler:15,/14,80

Dirençler: 15,50 / 15,80 / 16



➤ GBP/TL

Akşamki toplantı sonrasında küresel çapta değer kazanan doların GBP/USD paritesi üzerindeki etkisi de görüldü. 1,3426 seviyesine kadar gerileyen GBP/USD'nin etkisi ile USD/TL'deki sınırlı yükselişe rağmen GBP/TL kurunun 18,20 seviyelerinde kaldığı görüldü. Bugün İngiltere tarafı pek bir veri akışı yok.

Teknik Analiz: GBP/TL hafta vermiş olduğumuz 18,35-17,65 bandı dışına çıkmadı. Bu durum kurun haftayı bu seviyelerde tamamlayabileceği sinyalini veriyor. 18,35 seviyesi üzerinde günlük kapanışlar gelmediği sürece kurda yükselişin başladığını söylemek doğru olmaz.

Destekler: 17,65

Dirençler: 18,35/18,90



➤ ALTIN

Altın fiyatları Ukrayna'ya ilişkin endişelerin yol açtığı güvenli liman talebinin dolar ve Hazine getirilerindeki kazanımları dengelemesi ve Fed'in Mart ayından itibaren faiz artırımlarının başlayacağı sinyali vermesiyle birlikte son seansta keskin bir düşüş kaydetmesinin ardından bugün yatay seyretti.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı dünkü seansta 22 Kasım'dan bu yana görülen en kötü performansını göstererek %1.6 düşüyle kapanmasının ardından bugün belirgin bir değişim göstermedi 1,816.41 dolar seviyesini kaydetti.ABD Altın vadeli işlemleri %0.7 düşüyle 1,816.20 dolara geriledi.Gram Altın bu sabah 792-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Fed'in Mart ayında bir faiz artırımını gerçekleştireceği açıklamasının ardından yatırımcıların bir önceki seansta elde ettiği %2'lik kazançlardan kâr realizasyonu gerçekleştirmesiyle geriledi.Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %2 artarak yedi yılda ilk kez 90 dolara yükselmesinin ardından bugün %0.3 düşüyle 89.95 dolara geriledi.ABD hafif ham petrolü dünkü seansta %2 yükselmesinin ardından bugün %0.3 düşüyle 87.09 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ara)	0,4%	0,8%
16:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	5,5%	2,3%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	260K	286K
18:00	USD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Ara)	-0,2%	-2,2%

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 Özsalıtık (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)
Emine Gülakdeniz (Yetkili) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)