



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL son dönemde işlem gördüğü 13.5 seviyesinden yönünü sınırlı yukarı çevirirken Merkez Bankası (TCMB) kurdaki sorunun çözüldüğünü sıranın enflasyona geldiğini söyledi.

TCMB yılın ilk enflasyon raporunda 2022 için enflasyon tahminini %11.8'den %23.2'ye çekerken, politikaların tamamının "liralaşma" için kullanılacağını belirtti.

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu bankaların üretime yönelik kredi faizlerini düşürmesi gerektiğini söyledi. Döviz piyasası için "sağlıksız fiyat oluşumlarının zemini ortadan kaldırılmıştır" diyen Kavcıoğlu "Kuru hallettik inşallah enflasyonu da bu politikalarla halledeceğiz" dedi.

TCMB "liralaşma" stratejisi ile TL'nin kullanımını yatırımını artırmayı benimseyen politikaları özendireceğini belirtirken KKM sayesinde sektörde mevduat vadesinin uzadığını, 4.7 milyar doların bu sayede TCMB imkanlarıyla TL'ye döndüğünü söyledi.

TCMB açıklamalarına piyasalarda ise enflasyon endişeleri devam ediyor.

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

TCMB'nin enflasyon raporunda paylaştığı grafik mevcut %36.08 seviyesindeki enflasyonun Ocak'ta %50'ye yaklaşabileceğini gösteriyor.

Aynı grafik enflasyonun Şubat, Mart ve Nisan aylarında yüksek seyredeceğini, Mayıs ayında ise %55'e yaklaşarak zirve yapacağına işaret ediyor. İlgili tahminler piyasa beklentileriyle oldukça paralel.

TCMB'nin paylaştığı grafik enflasyonun üçüncü ve dördüncü çeyrekte belirgin düşüş göstererek yılı %23.2 seviyesinde tamamlayacağını gösteriyor. Genel beklenti de düşüş olacağı yönünde ancak yıl sonu beklentileri ancak %30 civarında şekileniyor.

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. Kavcıoğlu TL'deki değer kaybının sadece faiz indirimlerine bağlanmaması gerektiğini söyledi. Ancak bankacılara göre en büyük neden faiz.

KÜRESEL PİYASALAR

Asya borsaları, ABD borsalarında Fed'in sıkılaştırma yanlısı açıklamalarının ardından görülen düşüşlerin, güçlü ekonomi ve Apple'dan gelen güçlü bilançodan destek bularak dünkü seansta görülen sert kayıplarının bir kısmını telafi etti.

Dolar, işlemcilerin bu yıl büyük faiz artırımları gerçekleştirileceğini fiyatlamasıyla euro karşısında kilit seviyeleri aşmasının ardından yedi ayın en iyi haftasını kapatmaya hazırlanıyor.

ABD'den gelen ekonomik veriler de ekonominin yaklaşık 40 yılın en büyük yıllık büyümesini gerçekleştirdiğini gösterdi.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün günü 521/529 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.

TL'nin artık kamu tarafından yönlendirilen bir para birimi olduğu görüşü 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 borçlanması da son 2 haftada piyasada daha yakından takip edilmeye başladı. TCMB'nin yoğun tahvil alımları ve Hazine'nin piyasanın tercih ettiği enflasyona altına endekli tahvil ihaleleri ile borçlanmaya yönelmesiyle borçlanma hedefleri belirgin aşmış durumda.

Hazine hafta başında düzenlediği 6 yıl vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihalesine ve TÜFE'ye endekli 5 yıl vadeli sukukta rekor borçlanma gerçekleştirdi. TÜFE'ye endekli tahvilde eşî nadir görülen negatif getiri oluştu. Altın cinsi iki borçlanmaya da yoğun ilgi oluştu ve 23 milyar TL civarında borçlanma gerçekleştirildi.

Ocak'ta 45 milyar TL borçlanma hedefleyen Hazine'nin gerçekleştirdiği borçlanma ise yaklaşık 70 milyar TL oldu.

Piyasalarda kurumsalların vergi teşviği ile dövizden ne kadar TL'ye geçeceğini ve elektrik doğalgaz kesintilerinin makro etkilerini de izlemeye devam ediyorlar.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi dün %2.26 gerilemesinin ardından bugün %0.2 yükseldi. Ancak endeks yine de aylık bazda %5.1 geriledi.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

DolarTL son 2 haftadır 13.65 seviyesini aşmakta zorlanıyor. 13.65 seviyesi aşılmadığı sürece kurda yatay eğilim korunabilir. Fed toplantısının ardından doların güçlenmesi gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı yaratıyor. Bu hafta dolar endeksi 95.6 seviyesinden 97 seviyesinin üzerinde yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de aynı süreçte yüzde 1,71 seviyesinden yüzde 1,82'ye yükseldi. Dün Türkiye piyasalarında enflasyon raporu takip edildi. 2022 yılı için %23,2'lik enflasyon tahmini yapıldı. Bir önceki rapora göre 11.4 puan yukarı yönlü revize gerçekleşti. Önemli bir revize. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu toplantıda dezenflasyon sürecinin hızlı bir şekilde yakında başlayacağını belirtti. Ancak, piyasa enflasyonun yılın ilk çeyreğinde pik yapmasını ve yılı da %30 gibi bir seviyeye kapatmasını bekliyor. Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de kişisel gelir ve harcamalar verisi açıklanacak.

Teknik Analiz: Dolar/TL dün gece 13,65 bandında dayandı fakat bu seviye aşılamadı. Bu hafta başında vermiş olduğumuz 13,65 direnç seviyesinin ne kadar güçlü olduğu bir kez daha anlaşıldı. Bu seviyenin aşılması ve bu seviye üzerinde günlük kapanışlar gerçekleşmesi kurun yukarıya hızlı hareketler yapmasını ve yeni bandlar oluşmasını sağlayacaktır. Kurun 13,65 seviyesini aşamaması halinde 13-13,65 bandı güncelliğini koruyacaktır.

Destekler: 13/12,50

Dirençler: 13,65/ 13,95



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD haftanın son işlem gününe yatay başladı. Sabah saatlerinde 1,1150 seviyesinde işlem gören paritede bugün Euro Bölgesi TÜFE, ABD kişisel gelirler yakından takip edilecek. Açıklanacak olan verilerin beklentilerden sapması halinde paritede hareketlilik meydana gelebilir. Çarşamba günü Fed beklentilere paralel olarak faizi sabit tuttu. Karar metninde ise faiz artışlarının yakında başlamasının uygun olacağı vurgulandı. Karar sonrası başlayan düşüş Perşembe günü de etkili oldu. Parite bu hafta içerisinde yüzde 1,70 değer kazanmış oldu. TL tarafında ise TCMB başkanı Kavacıoğlu'nun konuşmaları fiyatlanacak.

Teknik Analiz: EUR/TL bu haftayı 15-15,50 bandı arasında tamamlayacak gibi gözüküyor. Dolar/TL'nin göreceli olarak değer kazanmasına rağmen EUR/USD'nin haftayı kayıplarla kapatması kurun aynı seviyelerde seyretmesini sağladı.

Destekler:15,/14,80

Dirençler: 15,50 / 15,80 / 16



➤ GBP/TL

Bugün İngiltere’de veri akışı bulunmuyor. GBP/USD paritesi küresel çapta yaşanan gelişmeler sonrasında 1,34 seviyelerinde denge bulmuş gibi gözüküyor.

Teknik Analiz: GBP/TL hafta vermiş olduğumuz 18,35-17,65 bandı dışına çıkmadı. Bugün 18,35 seviyesinin hemen altında seyreden GBP/TL bu seviyeyi aşması halinde yeni bandlar konuşulabilir.

Destekler:17,65

Dirençler: 18,35/18,90



➤ ALTIN

Altın fiyatları piyasaların Fed'in politika sıkılaştırma planlarını değerlendirmesiyle dolar endeksinin son birkaç ayın zirvesine yükselmesinin ardından bugün yatay seyretti. Altın Kasım'dan bu yana görülen en keskin haftalık düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı değişim göstermeyerek 1,796.21 dolar seviyesini kaydetti. ABD Altın vadeli işlemleri %0.2 artarak 1,796.00 dolara yükseldi. Gram Altın bu sabah 786-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, başlıca üreticilerin, artan talep karşısında üretimde sınırlı artış politikalarını devam ettirmeleri nedeniyle oluşan kısıtlı arz endişeleriyle art arda altıncı haftada da yükseldi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün 62 sent gerilemesinin ardından bugün %0.5 artarak 89.79 dolara yükseldi. Öte yandan, fiyatlar dünkü seansın başlarında Ekim 2014'ten bu yana görülen en yüksek seviye olan 91.04 dolara kadar yükselmişti.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Oca)		97,60
09:00	TRY	Turizm Geliri (4. Çeyrek)		11,40B
12:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	-0,3%	1,7%
16:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Listesi (Aylık) (Ara)	0,5%	0,5%

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 solicitation 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 all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not 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 of 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 so entirely 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 bunun 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 Özsaltık (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)

Emine Gülakdeniz (Yetkili)

☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)