



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, TL'nin sürekli artan negatif getirisi ve enflasyonda daha da yükseliş yaşanabileceği beklentisiyle geçen hafta yaklaştığı 14 seviyelerinde işlem görmeyi sürdürdü.

Döviz talebini azaltmak için atılan adımlar kapsamında başlatılan kur korumalı mevduat sistemine bireylerin ardından hafta başında şirketlerin içinde bulunduğu tüzel kişiler de dahil edildi.

Böylece bireysellerden sonra kurumsallar için de dövizden TL'ye geçiş teşvik edilirken kur riski ise yine kamu tarafından üstlenilmiş olacak. Ayrıca dün sistemde başka değişiklikler de yapacağı açıklandı.

Kur değerlemesi sonucu hesaplanan kur farkı kazançları kurumlar vergisinden istisna getirilmesi için düzenleme hazırlanıyor. Daha önce 6 ay olan en kısa vade 3 aya çekilirken kurumlar vergisinde istisna TL'ye dönüşün 17 Şubat 2022 tarihine kadar yapılması durumunda, 2021 yılı son geçici vergi dönemi için yararlanılabilecek.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, kurumlar vergisi mükelleflerinin dövizden TL'ye geçerek kur korumalı mevduat hesabı açmaları halinde elde ettikleri kur farkı kazançlarına vergi istisnası getirmek için çalışma yürütüyor.

Anadolu Ajansı'nda (AA) dün akşam yayımlanan ve bakanlıktan elde edilen bilgiye dayandırılan habere göre kur değerlemesi sonucu hesaplanan kur farkı kazançları kurumlar vergisinden istisna edilecek. Ayrıca vade sonunda elde edilen faiz ve kar payları da kurumlar vergisinden istisna olacak.

Altının TL'ye dönüşümünden elde edilecek kazançlar da destek kapsamına alınacak.

Türk lirasına dönüştürme işleminin 17 Şubat 2022 tarihine kadar yapılması durumunda, 2021 yılı son geçici vergi dönemi için de bu istisnadan yararlanılabilecek.

Şirket ve kurumların döviz mevduatı 2021 sonunda yaklaşık 90 milyar dolar seviyesindeydi. Ancak mevduatın çok sınırlı bir bölümü 6 aydan uzun vadede bulunuyor.

KÜRESEL PİYASALAR

ABD Fed Başkanı Jerome Powell'ın beklenenden daha az şahin bir tutum sergilemesi ve merkez bankasının enflasyonla mücadele edeceğini yinelemesinden sonra yatırımcıların ilgisi, faiz artırımlarına yönelik ipuçları elde etmek adına ABD'nin enflasyon verilerine kaydı.

Powell, Senato Bankacılık Komitesi'nde ikinci başkanlık dönemi için yapılan oturumda Fed'in, 9 trilyon dolarlık bilançosunu küçültmeye karar vermesi için aylar geçmesi gerekebileceğini söyleyerek yüksek enflasyon olgusunun "kalıcı" hale gelmemesini sağlayacağını sözlerine ekledi.

Hisse piyasaları ve emtialar, Fed Başkanı Jerome Powell'ın dünkü konuşmasında salgın hastalık sonrası döneme ait para politikası hakkında endişe edildiği kadar sıkılaştırma yanlısı ifadeler kullanmamasının ardından yükselişe geçerken dolar altı haftanın dip seviyesine geriledi.

Yıla düşüşle başlayan tahvil fiyatları da toparlanarak yükseldi ancak günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ABD enflasyon verilerinin oldukça yüksek gelerek piyasaları test edeceği düşünülüyor.

HAZİNE BORÇLANMA MALİYETLERİNDE BELİRGİN ARTIŞ SÜRDÜ

Piyasalarda borçlanma maliyetleri artan Hazine'nin bu hafta gerçekleştirdiği 4 ihale de takip edildi. Hazine haftanın ilk 2 gününde yaklaşık 12.5 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.

Hazine bir yıl önce gerçekleştirdiği 5 yıllık sabit kuponlu borçlanma maliyeti %13.42 iken dünkü borçlanma maliyeti %26.34 oldu. Bu verilere göre Hazine'nin borçlanma maliyeti bir yıl öncesine göre TCMB'nin faiz indirimlerine rağmen 1,300 baz puan artmış durumda.

Öte yandan her yıl olduğu gibi yılın ilk günlerinde Hazine'nin eurobond ihracına çıkıp çıkmayacağı da piyasada takip ediliyor.

TL yurtiçi dinamiklerle yön bulmaya çalışıyor. Yeni yıl öncesi işlem hacimlerindeki düşük seyrin bu hafta itibarıyla yerini artan hacimlere bırakması beklenirken henüz hacimlerde belirgin bir artış yaşanmadı.

TCMB 5 doğrudan müdahale dahil Aralık ayında yaklaşık 20 milyar dolar rezerv kaybı yaşadı. TCMB rezerv kayıplarının telafisi için ise ihracat döviz gelirlerinin %25'ini satın alacağını açıkladı.

Enflasyonun %36'ya yükselerek yaklaşık 20 yılın en hızlı artışını kaydetmesine karşılık, TCMB'nin 22 puan daha düşük olan politika faizini artırmayacağı beklentisi geçen yıl keskin şekilde %44 değer kaybeden TL'nin cazibesini ortadan kaldırarak zayıf seyre yol açıyor.

Ekonomistler enflasyonun Mayıs ayına kadar %50'ye yükselebileceği uyarısında bulunurlarken, bu durum TL'nin zaten negatifte olan getirisinin iyice düşmesine yol açacak.

Faizlerde herhangi bir artırım olmayacağını açıklayan hükümet, kur korumalı mevduat gibi TL'yi bireysel tasarruf sahipleri için daha çekici kılacak finans ürünleri tasarlamış olsa Aralık sonu mevduat verileri bireylerin dolar talebinin devam ettiğini gösterdi.

Son yılların en büyük değer kaybı sonrasında TL'yi destekleme adına getirilen kur korumalı mevduat hesaplarının büyüklüğü 100 milyar TL'nin üzerine çıksa da, yüksek enflasyon ve belirsizlik nedeniyle döviz bozdurarak yeni sisteme geçiş görece düşük kaldı. Kurumsalların uygulamaya dahil edilmesi sonrası TL'ye geçiş olup olmayacağı takip edilecek ancak beklenti ilginin düşük kalması yönünde.

Hükümetin TL'nin çekiciliğini artırmak için yeni araçlar çıkarıp çıkarmayacağı, enflasyonu düşürmek için ne adımlar atacağı yakından izlenecek. Yılsonunun geride kalmasına rağmen piyasa faizlerinde ise artış devam ediyor. Gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %25.15'e yükselerek yeni zirveyi gördü. Dün son işlem ise %24.82 seviyesindeydi.

Öte yandan Dünya Bankası tarafından dün güncellenen tahminlere göre Türkiye'nin 2021 büyüme tahmini %9.5, 2022 için %2 ve 2023 için %3 olarak güncellendi.

Piyasa faizleri de zararı Hazine tarafından üstlenilen kamu bankaları haricinde benzer şekilde yukarı yönlü bir seyir izliyor. Erdoğan'ın yatırım için düşük faiz istekliliğine rağmen ticari kredi faizlerinde özellikle son haftada belirgin artışlar yaşanıyor. TCMB haftalık verilerinde sadece mortgage faizlerinde yükseliş olmadığını ülke genelinde tüm faizlerin yükseldiğini gösteriyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi , Hong Kong borsasında işlem gören ve %3.5 yükselen teknoloji hisselerinin öncülüğünde %1 artarak bir ayın zirve seviyesine yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1.9 yükseldi.

Tahvil piyasalarına bakılacak olursa, ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %1.7374'te yatay seyretti. Hazine tahvillerinin getirisi Pazartesi günü kaydettiği iki yılın zirve seviyesinin ardından yaklaşık yedi baz puan geriledi.

PARİTELER

USD/TL

Dolar kurunda 14 seviyesi direnç olarak izlenmeye devam ediliyor. Kurda 14 seviyesine yönelik yükselişlerde bu seviyeden baskı geldiği takip ediliyor. 14 seviyesinin aşılması durumunda TCMB'nin yeni bir müdahalede bulunacağı beklentisi psikolojik bir direnç oluşturdu. Dün Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları takip edildi. Powell, ekonominin artık son derece destekleyici politikaya ihtiyaç duymadığını belirtirken, enflasyonun beklenenden daha uzun süre yüksek seyretmesi halinde zaman içinde faiz oranlarını daha fazla artırmak zorunda kalabileceklerini belirtti. Enflasyonist baskıların yıl ortasına kadar sürmesi bekleniyor. Powell'ın enflasyon yorumu sonrası bugün gözler açıklanacak olan ABD TÜFE verisinde olacak. 2021 yılının kasım ayına kadarki süreçte yükseliş eğiliminde olan veri en sonra kasım ayında yıllık %6,8 açıklanmıştı. Aralık ayı verisinin %7'ye yükselmesi bekleniyor. Geçen hafta yüzde 1,51 seviyesinden yüzde 1,80 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizleri bu hafta yüzde 1,73 seviyesine kadar geriledi. Enflasyon verisi sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki ve dolar endeksindeki seyir DolarTL için önemli olacak. Bugün enflasyon verisi ile birlikte ABD Fed Bej kitap raporu da takip edilecek. Yurt içinde açıklanması beklenen önemli bir veri bulunmuyor.

Teknik Analiz: Dolar kurunda bu sabah işlemler 13.70 seviyesinden geçiyor. Dalgalanma 13.35 ve 14 seviyeleri arasında sürebilir. Kurun 14 seviyesi üzerine yerleşmesi yükseliş eğiliminin devam etmesine neden olabilir. 14'ün üzerinde seyirler görülmesi durumunda TCMB'den yeni bir müdahale gelip gelmeyeceği önemli olacak. 14 seviyesinin altında 13.35 destek seviyesi izlenmeye devam edilecek.

Destekler: 13.50 / 13,35/13

Dirençler: 14 / 14,50



➤ EUR/TL

Eur/Usd dün Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarından güç buldu. Powell, dün yaptığı konuşmada ABD ekonomisinin en hızlı şekilde geliştiğini ve işgücü piyasasının "inanılmaz bir şekilde" iyileştiğini ve ekonomide yavaşlama olması halinde faiz artışının da yavaş gerçekleşebileceğini söyledi. Resesyon beklentileri karşısında Fed'in yavaş faiz artırma ihtimali Dolar'a ve tahvil faizlerine değer kaybettirdi. EuroDolar paritesi değer kazandı. Bugün gözler ABD enflasyonunda olacak. Halihazırda %6.8 ile 39 yılın zirvesinde bulunan enflasyonun %7'ye yükselmesi bekleniyor. Enflasyonda yükseliş erken faiz artırımını beklentilerini artırabilir. Düşük bir enflasyon oranı ise faiz artırımını beklentilerini baskılayabilir. TL bazlı olarak da kur korumalı mevduatlardaki düzenlemelerin etkileri izlenecek.

Teknik Analiz: EUR/TL'de bu hafta takip edilecek 15,80-15,40 bandı bu hafta önemli olacak gibi görünüyor. Yukardaki 15,80 seviyesi geçilemiyor. Bu durum 15,80 seviyesini daha güçlü bir direnç haline dönüştürüyor. Aşağıda ise ilk etapta 15,50 daha sonra 15 ve 14,40 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler:15,50/15/14,40

Dirençler: 15,80 / 16 / 16,50



➤ GBP/TL

GBP/USD paritesi dün yaşanan gelişmeler sonrasında 1,3565 seviyesinden 1,3630 seviyesine kadar agresif bir yükseliş yaşadı. Bu yükseliş GBP/TL üzerinde de hissedildi. Son aylara bakıldığında Usd/TL kuru yatay bir seyir izledi. TL bazlı olarak da kur sabitlemeli ürün ile yaşanan gelişmelerin GBP/TL üzerindeki etkisi takip edilebilir.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 18,90 seviyesi oldukça güçlü bir direnç oluşturmuş görünüyor. Bu seviyenin aşılması durumunda yukarı hızlı ataklar izlenebilir. Aşağıda ise 18,30 ve 18 seviyeleri önemini koruyor.

Destekler: 18,60 /18,30/ 18

Dirençler: 18,90 /19,63



➤ ALTIN

Altın fiyatları Fed Başkanı Jerome Powell'ın açıklamalarıyla dünkü seansta kaydettiği yükselişlerin ardından bugün, yatırımcılar faiz oranlarına ilişkin ipuçları için günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak ABD enflasyon verilerini beklerken geriledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı Salı günü kaydettiği bir haftanın zirvesinden gerileyerek %0.2 düşüşle 1,818.19 dolara indi. ABD Altın vadeli işlemleri 1,818.70 dolarda yatay seyretti. Gram altın TL. 820-825 seviyelerinde işlem görüyor.



➤ **PETROL**

Petrol fiyatları, Fed Başkanı Jerome Powell'ın merkez bankasının faiz oranlarını öngörülenden daha yavaş yükseltebileceği sinyali vermesinin ardından dünkü seansta kaydettiği büyük kazanımları artırarak yükseldi. Faizlerin yükselmesinin yakın vadede petrol talebine destek sağlayacağı düşünülüyor.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dünkü seansta %3.5 yükselmesinin ardından bugün %0.3 artarak 83.94 dolara yükseldi.

ABD hafif ham petrolü dünkü seansta %3.8 yükselmesinin ardından bugün %0.5 artarak 81.60 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ara)	0,5%	0,5%
18:30	USD	Ham Petrol Stokları	-1,904M	-2,144M
22:00	USD	Bej Kitap		

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 Özsaltık (Yetkili) ***☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)***

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