



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Merkez Bankası (TCMB) kurumsal mevduatın 50 milyar dolarının KKM'ye geçebileceğini öngörürken ekonomi yönetimi kurda görülen seyri istikrarlı olarak niteliyor ve kurda yatay seyrin devamı konusunda soru işareti olmadığını belirtiyor.

Bugün iç piyasada saat 11:00'da Aralık ayı cari denge, sanayi üretimi, TCMB piyasa katılımcı anketi ve piyasa kapanışı ardından ise Türkiye'yi "BB-" negatif görünümle derecelendiren Fitch'in not değerlendirmesi takip edilecek.

Öte yandan Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin 16:00'te yapacağı açıklamalar da izlenecek.

TCMB rezervleri geçen hafta 5.8 milyar dolar artarken Bu artışın yaklaşık 2.8 milyar doları Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) ile swap anlaşmasının girişinden aynaklanmış olduğu hesaplanırken ihracatçıların döviz gelirlerinin %25'inin TCMB'ye satışı gibi yeni adımlar da bu artışta etkili oldu.

Böylece TCMB'nin net uluslararası rezervleri üç hafta önce gerilediği yaklaşık 20 yılın en düşük seviyesi olan 7.55 milyar dolara kıyasla keskin toparlanma ile 16.33 milyar dolara çıkmış oldu.

Net rezervler Aralık ayında TCMB'nin satış tarafında döviz piyasasına doğrudan müdahalesini takiben 21.17 milyardan düşüşe geçmişti. Geçen hafta itibarıyla toparlanma belirginleşirken devam edip etmeyeceği piyasalarda yakından izlenecek.

Yabancı merkez bankalarıyla yapılan swap anlaşmaları döviz piyasasına Aralık'ta yapılan ve 20 milyar doları bulan müdahalelerle belirgin gerileyen rezerv göstergelerinin birçoğunu destekleyecek.

Ancak TCMB'nin rezervlerine piyasalar swap verilerinden arındırılmış olarak bakıyor. Bu tutar geçen hafta bitimi itibarıyla eksi 55 milyardan eksi 50 milyar dolara geldi. Uluslararası swap anlaşmalarının aksine KKM ve ihracatçıların döviz gelirleri gibi uygulamalar ise TCMB'nin kendine ait döviz rezervlerini artırdığından daha değerli.

TCMB Ocak ayı itibarıyla döviz rezervlerinde hem düşüş hem artış yönlü etki eden daha aktif bir politika izlemeye başladı. Analistler yeni düzeni kamu kontrolünün daha çok olduğu bir kur politikası olarak tanımlıyor.

KURUMLAR VERGİ TEŞVİĞİ İLE TL'YE GEÇİYOR

Verilere göre bireyseller geçen hafta arındırılmamış olarak YP mevduatlarını yaklaşık 250 milyon dolar azaltırken kurumsallar 3.3 milyar dolar azalttı. İlgili hafta KKM'nin dövizden TL'ye dönüşü için kullanımı 3.1 milyar dolar olmuştu. Arındırılmış lokal döviz mevduatı azalışı ise 5 milyar dolara ulaştı. Yılbaşından beri dövizden TL'ye geçen tutar 12 milyar dolara ulaştı.

Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Şahap Kavcıoğlu Çarşamba günü TOBB ile yaptığı toplantıda verdiği mesajlarda KKM'nin şirketler için 50 milyar dolara kadar ulaşabileceğini belirtti.

Kavcıoğlu firmaların hesabında 90 milyar dolar DTH olduğunu ve 1 yıllık hesap hareketleri çok düşük olduğunu belirterek, "Bunun 50 milyar doları firmaların tasarrufu, geri kalanı transfer ödemeleri için park edilmiş duruyor. Yapılan analizler bunun 50 milyar dolarının KKM'de istenen vadeye bağlanabileceğini gösteriyor, bu nedenle vade en az 6 ay ve KKM'de şirketlerin çok önemli vergi avantajları var" dedi.

BDDK ilgili verileri önümüzdeki haftadan itibaren detaylı yayımlayacağını açıklarken KKM'den 7 Şubat itibarıyla 313 milyar lira kullanım oldu. Bunun 171 milyar lirasının TL hesaplardan, 142 milyar lirası yani 10 milyar dolardan biraz fazlası ise dövizden TL'ye geçen tutardan oluştu.

Ekonomi yönetimi KKM, dövizden TL'ye dönüşüm ve altının sisteme kazandırılması gibi uygulamaların genişleyerek süreceğini belirtiyor.

Öte yandan piyasalarda Hazine'nin ay bitmeden uluslararası piyasalarda gerçekleştirilmesi beklenen sukuk ihracını da izliyor.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün yaklaşık 15 baz puan düşüşle kapanışta 505/513 baz puandan kapandı. CDS'ler 20 Aralık'ta 613 bp ile Mayıs 2020'den bu yana en yüksek seviyeyi gördükten sonra gerilemişti.

TCMB'nin tahvil alımlarının da desteğiyle gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 11 Ocak'ta gördüğü tarihi zirve olan %25.1 seviyesinden kademeli %23'ün altına kadar geriledi. Dün son işlem %22.12 seviyesinde.

KÜRESEL PİYASALAR

Küresel piyasalarda ise ABD faiz artışı beklentilerini kuvvelendiren enflasyon verileri ardından sert dalgalanmalar yaşandı.

Asya borsaları, beklentilerin üzerinde açıklanan ABD TÜFE verileri ve bir Fed yetkilisinin sıkılaştırma yanlısı açıklamalarının daha yüksek faiz artırımları görüleceği beklentilerini artırmasının ardından gerilerken, ABD Hazine tahvillerinin getirisi sışradı.

Dün açıklanan ABD TÜFE verileri tüketici fiyatlarının Ocak ayında geçen yıla göre %7.5 yükseldiğini göstererek ekonomistlerin %7.3 olan tahminlerini aştı ve enflasyonda son 40 yılda görülen en büyük artış haline geldi.

St. Louis Fed Başkanı James Bullard, TÜFE verilerinin kendisini "çok daha" sıkılaştırma yanlısı hale getirdiğini belirtti. Bu yıl Fed'in faiz oranlarını belirleyecek komitesinde yer alan Bullard, verilerin ardından 1 Temmuz'a kadar faizlerin 100 baz puan artırılmasını istediğini açıkladı.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi Ağustos 2019'dan bu yana ilk kez %2'yi gördü ve en son %2.0329 seviyesini kaydetti.

PARİTELER

➤ USD/TL

ABD'de ocak ayına ilişkin yıllık Tüfe %7,3 olan beklentileri de aşarak %7,5'e yükseldi. Geçen hafta tarım dışı istihdam verisinin bu hafta da enflasyonun beklentileri aşması sonrası Fed'in mart ayında 25 baz puan yerine 50 baz puan faiz artırımını yapabileceğine yönelik beklentiler artıyor. Enflasyon verisinin ardından St. Louis Fed Başkanı James Bullard temmuz ayına kadar 100 baz puan faiz artırımını görmek istediğini açıkladı. Hafta başında yüzde 1,93 seviyelerinde olan ABD 10 yıllık tahvil faizleri yüzde 2,03 seviyesine yükseldi. Yükselen ABD 10 yıllıklar ve doların değer kazanması, gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki baskıyı daha fazla artırdı. Dolar/TL ise 13.50 seviyesi yakınlarında seyrini koruyor. Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi, sanayi üretimi ve TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. Beklenti üzerinde gelen ocak ayı Tüfe verisinin ardından 2022 yılsonu enflasyon beklentilerindeki değişiklik yakından takip edilecektir. Aynı zamanda bugün Fitch, Türkiye değerlendirmesini açıklayabilir. Yarın ise Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin son dönemde yaşanan fiyat artışlarının önüne geçmek amaçlı bazı tedbirlerin kamuoyuyla paylaşılacağı bir program düzenlemesi bekleniyor. Bakanın açıklayacağı paket piyasanın yakın takibinde olacaktır.

Teknik Analiz: Dolar/TL bu haftayı daha dar bir band olan 13,50-13,65 arasında dalgalanarak geçirmeyi sürdürüyor. Dün gün sonuna doğru kısmi geri çekilemeler yaşansa da kur bugün piyasanın açılması ile tekrardan 13,50 seviyesinin üzerine geldi. Kurun bu bandın dışına taşması için ciddi gelişmeler yaşanması gerekli gibi görünüyor.

Destekler: 12,50/13,10/13

Dirençler: 13,65/ 13,95



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında, EUR/USD paritesi haftanın son işlem gününe satıcı başladı. Sabah saatlerinde 1,1387 seviyesinde işlem gören paritede bugün Almanya TÜFE ve ABD Michigan Tüketici güveni yakından takip edilecek. Açıklanacak olan verilerin beklentilerden sapması halinde paritede hareketlilik meydana gelebilir. TL tarafında ise perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Teknik Analiz: EUR/TL 15,50 seviyesi civarlarındaki seyrine devam ediyor. Bu haftayı bu seviyeye çok yakın bir alanda yatay olarak geçiren kurun çok önemli bir gelişme olmadığı sürece haftayı buralarda kapatması beklenebilir. Kurun yukarı yönelimlerinde 15,80 aşağı yönelimlerinde ise 15 seviyesi takip edilebilir.

Destekler:15,00/14,75

Dirençler: 15,50/15,80 / 16



➤ GBP/TL

İngiltere'de bugün yoğun bir akışı mevcut. Bülteni hazırladığımız saatlerde açıklanan gayri safi yurtiçi hasıla ve imalet verilerin beklentilere yakın gelmesi sonrasında GBP/USD paritesinin 1,3520 seviyelerinden 1,3550 seviyelerine yükseldiği , bunun GBP/TL'ye de yansıdığı izlendi.

Teknik Analiz: GBP/TL bu haftayı 18,30 seviyelerinde başlamıştı. Kur Pazartesi gününden itibaren hergün 18,50 seviyesini test etmesine rağmen bu seviyeyi aşamadı. Kurda 18,50 ve 18 seviyeleri arasında bir dalgalanma izlendi. Bu dalgalanmadaki temel sebebin de GBP/USD paritesindeki oynaklık olduğu söylenebilir. Kurun bu haftayı da 18,50 seviyesi altında tamamlaması beklenebilir.

Destekler:18/17,65

Dirençler: 18,50/18,90



➤ ALTIN

Altın fiyatları enflasyon karşısında bir koruma yöntemi olarak görülen altının çekiciliğinin Fed yetkilisi Bullard'ın açıklamalarıyla sınırlanmasının ardından yatay seyretti. Bullard'ın gelecek ay faizlerin yüksek oranda artırılabilirliğine işaret etmesi ABD Hazine tahvillerinin de yükselmesine neden oldu. Altının spot piyasadaki ons fiyatı değerini koruyarak 1,822.06 dolar seviyesini gördü. ABD Altın %0.6 düşerek 1,826.40 dolara geriledi. Gram altın ise TL.796 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, beklentilerin üzerinde açıklanan ABD TÜFE verilerinin daha yüksek faiz artırımını gerçekleştireceği endişelerini artırması ve yatırımcıların ABD-İran arasındaki görüşmelerin sonuçlanmasını beklemesiyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.3 düşerek 90.72 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %0.2 düşerek 89.73 dolara geriledi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	GSYİH (Aylık)		0,9%
09:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (4. Çeyrek)	6,4%	6,8%
09:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	1,1%	1,1%
09:00	GBP	İmalat Üretimi (Aylık) (Ara)	0,1%	1,1%
09:00	GBP	Aylık GSYİH 3A/3A Değişimi		1,1%
09:00	TRY	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini (Şub)		29,75%
09:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)		16,3%
09:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)		1,3%
18:00	USD	Fed Para Politikası Raporu		

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)***