

GÜNLÜK FİNANS BÜLTENİ

25 Şubat 2022



Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL dün Rusya'nın Ukrayna'yı işgale başlamasıyla 14.62 seviyesine kadar yükselirken kamunun yılbaşından beri artık daha belirleyici olduğu kur günü 14 seviyesinde tamamladı.

Dolar/TL bu sabah da güne 14 civarında başlarken piyasada Ukrayna kaynaklı jeopolitik gerilim ve Türkiye'ye etkileri yakından takip ediliyor.

Rusya'nın Ukrayna'ya başlattığı askeri hareketin ardından dolar/TL yılbaşından bu yana seyrettiği 13.5 etrafındaki dar bandı yukarı yönlü ilk kez kırdı.

TL'nin dolar karşısında değer kaybı dün gün içinde %5'i aşarken, savaşa taraf olan ülkelerin para birimlerinden daha fazla kayıp sergiledi. TL daha sonra kayıplarını dün kapanış itibarıyla %1'e azalttı.

BIST 100 endeksi dün günü %8.2 düşüşle tamamlarken bankacılık endeksi %8.5 geriledi. Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri dün 200 bp üzerinde artarak %24.79'a kadar yükselirken sonra son işlemde %24.51 seviyesindeydi.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri 20 Aralık 2021'de 613 baz puanı aşarak iki yılın zirvesine ulaştı. CDS dün günü 597/607 baz puandan tamamladı.

Piyasalarda Rusya'nın işgalinin Ukrayna'da ülke geneline yayılıp yayılmayacağı, yaptırımların etkileri ve bunların Türkiye ekonomisine olası yansımaları yakından takip ediliyor.

Savaşın Türkiye ekonomisine ilk etkisi dün 105 doları aştıktan sonra bugün 100 doların üzerinde işlem görmeyi sürdüren Brent ham petrol fiyatından geliyor.

Petrol ve emtia fiyatlarındaki artış cari fazla hedefleyen ve %50'ye ulaşan enflasyon problemini cari fazla ile çözmeyi amaçlayan Türkiye ekonomisi için önemli bir risk unsuru.

TL'yi istikrarlı tutmanın maliyetinin belirgin şekilde arttığı görülüyor. Bu herşeyin otomatik olarak kontrolden çıkacağı anlamına gelmiyor ancak TL'de daha çok değer kaybı yaşanması riski küresel gelişmelerle önemli ölçüde artmış görünüyor.

Merkez Bankası (TCMB) Ocak ayı itibarıyla döviz rezervlerinde hem düşüş, hem artış yönlü etki eden daha aktif bir kur politikası izlemeye başladı. Yeni düzen kamu kontrolünün daha çok olduğu bir kur politikası olarak tanımlıyor.

Türkiye'nin yeni kur politikasındaki ilk test bu hafta yaşandı. TL'nin dün bir ara savaşa taraf olan ülkelerin para birimlerinden daha belirgin bir değer kaybı yaşamış olması aslında ne kadar riskli bir kur politikası izlendiğini gösteriyor.

Bu politikada cari açık verileri ve TCMB'nin swap hariç rezervlerinde yaşanan değişimi, TL'nin daha fazla değer kaybı yaşayıp yaşamayacağını anlamak için takip edilecek. Bu haftaki gelişmelerden petrol ve emtia kaynaklı olarak enflasyonda da yeni yükseliş olarak yansımaları kaçınılmaz görünüyor.

Bu kapsamda TL'de yılbaşından beri daha belirleyici konumda olan Merkez Bankası'nın adımları piyasada yakından takip ediliyor. Aralık'ta 20 milyar dolar, Ocak ayında 3 milyar dolar olduğu tahmin edilen TCMB rezerv kayıplarının Şubat ayının ilk iki haftasında görülmediğini hesaplanıyor.

Şubat ayının üçüncü haftasında ise TCMB'nin rezerv artışının yeni önlemlerle elde edilmesi gereken döviz miktarından daha az olduğunu hesaplanıyor. TCMB geçen hafta net rezervleri 4 milyar dolar artışla 19.8 milyar dolara yükseldi.

Bu hafta da TCMB'nin döviz piyasasında aktif rol oynamayı sürdürdüğü düşünülüyor ancak henüz bu gelişme öncü verilerle kanıtlanamıyor. Tahminlerine göre bu hafta kurdaki değer kaybını sınırlamak için 1-4 milyar dolar arası rezerv kullanılmış olabilir.

TCMB yeni imkanlarıyla ihracatçı gelirlerinin %25'ini, KKM'de dövizden dönen tutarın tamamını ve yabancıların gayrimenkul dahil vatandaşlık işlemlerinden elde ettiği dövizi rezervlerine alıyor. 6 haftadır artan swap hariç rezervlerin yeni uygulamaların ima ettiğinden ne kadar az arttığı TCMB'nin kuru istikrarlı tutabilmek adına ne kadar kullandığı hesaplanıyor.

TCMB'nin rezervlerine piyasalar swap verilerinden arındırılmış olarak bakıyor ve bu tutar eksi 60 milyar dolardan geçen hafta itibarıyla eksi 44 milyar dolara gelse de belirgin negatif seyrini sürdürüyor.

RUSYA KİEV'E YAKLAŞIYOR

Ukrayna askerleri başkent Kiev'e yaklaşan Rus askerleriyle savaşırken Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodymyr Zelenskiy, Kiev'de kalmaya devam edeceğini söyledi. Rusya dün üç cepheden başlattığı Ukrayna işgali ile Avrupa'da İkinci Dünya Savaşı'ndan bu yana en büyük savaşı başlattı.

ABD Başkanı Joe Biden dün ülkesinin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlarını açıkladı. ABD başlıca Rus bankaları ve kamu şirketlerine yaptırım başlatırken Rusya'nın dolar ile iş yapmasını zorlaştırdı. Ancak ABD Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'i yaptırım kapsamına almadı ve Rus bankalarının SWIFT ödeme sistemi ile bağlantısını kesmedi.

Rus birlikleri son olarak Kiev'in kuzeyinde nükleer santralin bulunduğu Çernobil bölgesine girdi ve Belarus sınırından başkente uzanan bu en kısa rota boyunca ilerledi.

Rusya-Ukrayna geriliminin turizm ile tahıl ve gıda ticaretine etkiler de takip ediliyor.

Tarım Bakanlığı dün "mevcut stokları dikkate alındığında başta buğday olmak üzere hububat ve diğer ham maddelerde yeni hasat dönemine kadar arz yönüyle bir eksikliğin olmayacağı öngörülmekte" dedi.

PARİTELER

USD/TL

Haftanın son işlem gününde Rusya'nun Ukrayna'ya gerçekleştirdiği askeri operasyona yönelik detaylar takip ediliyor. Bölgede tansiyon dinmiş değil. Başkent Kiev'de patlama sesleri duyuluyor. Rusya'nın gerçekleştirdiği operasyon sonrası yaptırımlar gündemde. ABD tarafından Rusya'nın en büyük finans kurumları arasında yer alan VBT Bank dahil 4 Rus bankası yaptırım listesine eklendi. Bazı şirketlere de kısıtlamalar getirildi. Ayrıca ABD Başkanı Biden, Rusya'nın dolar, Euro, sterlin ve yen ile iş yapma kabiliyetini de sınırlayacaklarını belirtti. Artan jeopolitik risklerle DolarTL dün 14.65 seviyesine kadar yükselmesinin ardından risk iştahının toparlanması ile 13.95 seviyesine kadar geriledi. Bugün Rusya – Ukrayna bölgesinden gelecek haber akışları ve yaptırım haberleri piyasanın yakın takibinde olmaya devam edecekken, veri tarafında ise Türkiye ekonomik güven endeksi, ABD kişisel gelir ve harcamalar ve dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek.

Teknik Analiz: Dolar/TL dün 14,65 seviyesine kadar dayandı fakat bu seviye aşılmadı. Bu seviyenin ocak ayında da önemli bir direnç olduğu görülüyor. Şuan 14 seviyesinin hemen üzerinde hareket eden kurda yukarı yönlü hareketler olması durumunda 14,65 seviyesi takip edilecek . 14 seviyesinden aşağı yönlü hareketler olması durumunda ise 13,95 , 13,80 seviyeleri sırasıyla takip edilebilir.

Destekler: 13,95/13,80/13,65

Dirençler: 14,20/14,40/14,65



➤ EUR/TL

Avrupada artan jeopolitik riskler nedeni ile EUR/USD paritesinin dün ciddi değer kayıpları yaşadığı izlendi .Bugün dün yaşanan kayıpların bir kısmının telafi edildiği izleniyor. Paritede yaşanan bu hareketliliğin EUR/TL üzerinde de etkileri takip ediliyor. Bugün Avrupa Merkez Bankası başkanı Lagarde'nin konuşması ve ABD de açıklanacak veriler dışında jeopolitik gelişmeler takip edilecek.

Teknik Analiz: EUR/TL'de yaşanan gelişmeler sonrasında 16 seviyesini aşmıştı fakat dün tekrar bu seviyenin altına geldiği izlendi. Kurun yukarı hareketlerinde 15,90 , bu seviyenin aşılması durumunda ise 16,40 seviyesi takip edilebilir. Aşağı yönlü hareketlenmelerde ise 15,65 , 15,25 seviyeleri önemli olacaktır.

Destekler:15,65/15,25

Dirençler: 15,90/16/16,40



➤ GBP/TL

Dün yaşanan gelişmeler sonrasında 1,3270 seviyesine kadar gerileyen GBP/USD paritesi dün gün sonuna doğru 1,3370 seviyelerine doğru toparlayıp o seviyelerde günü kapattı. Bugün 1,34 seviyesinin üzerinde hareket eden bu seyri GBP/TL üzerinde de izlendi. Bugün İngiltere'de veri mevcut değil , fakat yaşanan jeopolitik gelişmeler takip edilecek.

Teknik Analiz: GBP/TL dün GBP/USD paritesinin 1,33 seviyelerinin altına inmesine rağmen USD/TL kurundaki %5'e yakın yükseliş sonrasında 19,65 seviyeleri görüldü fakat bu seviye açılmadı. 19,65 seviyesi ocak ayında gerçekleşmiş önemli bir direnç olarak göze çarpıyor. Bu nedenle olası yukarı yönlenmelerde tekrardan 19,65 seviyesi takip edilecek . Aşağıda ise 18,50 seviyesi izlenebilir.

Destekler:18,90/18,50

Dirençler: 19/19,35/19,65



ALTIN

Altın fiyatları, dalgali bir seansın ardından yatırımcıların Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesi ve Rusya'ya uygulanan yaptırımları değerlendirmesiyle yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 artarak 1,916.41 dolara yükseldi. ABD altın vadeli işlemleri %0.8 düşerek 1,910.70 dolara geriledi. Gram altın ise TL 850 olarak işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesiyle küresel arza dair endişelerin artması ve piyasaların başlıca ham petrol ihracatçısı olan Rusya'ya uygulanan yaptırımların etkilerine hazırlanmaya çalışmasıyla yaklaşık %3 yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı gün içerisinde 101.03 dolara kadar tırmanmasının ardından %2.75 artarak 101.80 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü gün içerisinde 95.64 dolara kadar yükselmesinin ardından en son %2.9 artarak 95.51 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	-0,7%	1,7%
10:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Şub)		100,80
14:15	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
16:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Oca)	0,4%	0,6%
18:00	USD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Oca)	1,0%	-3,8%
		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 Özsalık (Yetkili) □□ ***TEL: 2280333 (Dahili-207)***

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