



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL Rusya'nın Ukrayna'yı işgale başlamasıyla geçen hafta 14.62 seviyesine kadar yükselip haftayı kamu desteğiyle 14 seviyesinin altında tamamladıktan sonra bugün güne yeniden 14'ün üzerinde başladı.

Türkiye piyasalarında veri gündeminde Ocak ayı dış ticaret verileri, 2021 son çeyrek ve 2021 yılına ilişkin büyüme verileri takip ediliyor. Bugün gerçekleşecek kabine toplantısı da piyasanın gündeminde.

Öte yandan Rusya'nın Ukrayna'yı işgale başlaması nedeniyle Batılı devletler tarafından başlatılan yaptırımlar ve gelişmelerin Türkiye ekonomisine etkisi de yakından takip edilecek.

Rusya'nın Ukrayna'ya başlattığı askeri hareketin ardından dolar/TL yılbaşından bu yana seyrettiği 13.5 etrafındaki dar bandı yukarı yönlü ilk kez geçen hafta kırmıştı. Dolar/TL'deki her yükseliş kamunun her geçen gün artan döviz riski nedeniyle endişeyle takip ediliyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri geçen hafta %24.79'a kadar yükseldikten sonra Cuma günü son işlemde %23.73 seviyesinde.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri geçen hafta 613 baz puanı aşarak iki yılın zirvesine ulaştıktan sonra geriledi. CDS Cuma gününü 560/570 baz puandan tamamladı.

TL'nin dolar karşısında değer kaybı geçen hafta Ukrayna işgalinin başlamasıyla gün içinde bir ara %5'e ulaşmış ve savaşa taraf olan ülkelerin para birimlerinden daha fazla kayıp göstermişti. Ancak TL daha sonra kayıplarını önemli ölçüde telafi etmişti.

Savaşın Türkiye ekonomisine ilk etkisi Brent ham petrol fiyatından geliyor. Brent petrol yeniden 100 doların üzerine çıkmış durumda.

Petrol fiyatları Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesiyle artan gerilimin ardından Rusya'ya karşı başlatılacak yaptırımların artırılması ve yaptırımlara karşılık olarak Putin'in nükleer güçleri "yüksek alarma" geçirmesinin ardından sıçradı. Rusya, küresel petrol arzının yaklaşık %10'unu oluşturuyor.

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.Reuters'ta geçen hafta yayımlanan bir analizde, ekonomistlerin hesaplamalarına göre Brent petrolünde 10 dolarlık bir artışın Türkiye'nin yıllık enerji ithalatına 4.5-6 milyar dolar yükseltici etki yaptığı belirtildi.

VERİLER, KAMU ADIMLARI İZLENECEK

Türkiye ekonomisinin pandemi önlemlerinin neredeyse tamamen kaldırıldığı 2021 yılında %11 büyümesi beklenirken yıl sonunda yaşanan kur krizi ve ardından 20 yılın en yüksek seviyelerine yükselen enflasyonla birlikte 2022 yılı büyüme tahminleri %3.5 seviyesinde şekilleniyor.

Öte yandan bugün TÜİK Ocak ayı dış ticaret verilerini de açıklayacak. Aralık ayında 7 milyar doları aşan Türkiye'nin enerji ithalatının Ocak'taki seyri yakından izlenecek. Maliyetin tarihi bir rekor olan 9 milyar dolara doğru yükselebileceği öngörülüyor

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

TCMB yeni imkanlarıyla ihracatçı gelirlerinin %25'ini, KKM'de dövizden dönen tutarın tamamını ve yabancıların gayrimenkul dahil vatandaşlık işlemlerinden elde ettiği dövizi rezervlerine alıyor.

Piyasalar bu nedenle BDDK'nın KKM verilerini düzenli ve dövizden geçen tutarla birlikte açıklamasını isterken BDDK günlük olarak açıklamaya başladığı kur korumalı mevduata ilişkin verileri detaylı açıklamayı geçen hafta durdurdu. BDDK'nın internet sitesindeki son veri KKM'de kullanımın 18 Şubat'ta 469.23 milyar TL'ye ulaştığını gösteriyor. Ancak açıklanan son veride tutarın ne kadarının dövizden döndüğü bilgisine yer verilmedi.

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

Rusya-Ukrayna geriliminin turizm ile tahıl ve gıda ticareti nedeniyle Türkiye'ye olası etkileri de takip edilecek.

Batılı devletlerin Ukrayna'nın işgaline karşılık olarak Rusya'ya yeni ekonomik yaptırımlar başlatacaklarını açıklamasının ardından ham petrol fiyatları artarken ruble %30 değer kaybederek yeni bir rekor kırdı. Yaptırımlar arasında bazı Rus bankalarının uluslararası SWIFT ödeme sisteminden çıkarılması da bulunuyor.

Güvenli liman olarak görülen varlıklara olan talebin artması, dolar ve yenin yanı sıra tahvil getirilerine de destek sağlarken, euro Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in dün nükleer silahlara da sahip kuvvetleri "yüksek alarma" geçirdiğini açıklamasının ardından geriledi.

Bölgede gerilimin yükselmesinin ardından dünyanın ikinci büyük petrol üreticisi Rusya'dan yapılacak olan sevkiyatlarda aksama görülebileceği endişelerinin kuvvetlenmesiyle Brent ham petrolü vadeli işlemleri %4 primle 102.14 dolara yükseldi.

ABD ve Avrupa borsa vadeli kontratları gerilerken, Asya-Pasifik borsaları Wall Street'te Cuma günü seansta görülen kazanımlardan destek bularak yükseldi.

Rus askeri araçları dün, Ukrayna'nın en büyük ikinci şehrine girdi ve patlamalar dördüncü günde de petrol ve doğalgaz tesislerini sarstı.

ABD ve müttefikleri karşılık olarak bazı Rus bankalarını uluslararası SWIFT ödeme sisteminden çıkarma kararı aldı. Rusya Merkez Bankası'nın uluslararası varlıklarını dondurmak da atılacak adımlar arasında bulunuyor ve önümüzdeki günlerde yaptırımın uygulanması bekleniyor.

PARİTELER

USD/TL

Piyasalar üzerinde Rusya – Ukrayna gelişmeleri ana gündem olmaya devam ediyor. Cuma günü iki taraftan da müzakere açıklamalarının gelmesi ve Rusya'ya karşı alınan yaptırımların zayıf kalması ile risk iştahında toparlanma görüldü. Bununla birlikte, perşembe günü 14.65 seviyesine kadar yükselen DolarTL haftayı 13.79 seviyesinde sonlandırdı. Ancak, yeni haftada risklerin yeniden artış gösterdiği takip ediliyor. Rusya – Ukrayna bölgesinde tansiyon oldukça yüksek. Rusya, Ukrayna'ya olan saldırıların şiddetini artırırken yaptırımların şiddeti de artıyor. Rusya'nın uluslararası ödeme ağı olan swift sisteminden çıkarılmasına yönelik adımlar atılırken, 640 milyar dolar civarındaki rezervinin kullanılmasını kısıtlayıcı önlemler tartışılıyor. Bu gelişmelerle birlikte risk iştahının zayıflaması sonucu dolar diğer para birimleri karşısında güçlenirken, gelişmekte olan ülke para birimleri değer kaybediyor. DolarTL yeniden 14 seviyesinin üzerine yükseldi. Bugün Rusya – Ukrayna bölgesinden gelecek haber akışları ve yaptırım haberleri piyasanın yakın takibinde olmaya devam edecekken, veri tarafında ise Türkiye GSYİH verisi beklentinin üzerinde gelerek kurda geri çekilmelere neden oldu.

Teknik Analiz: Geçen hafta 14,65 seviyesini test eden USD/TL , haftanın son işlem gününde 14 seviyesinin altına gelse de bugün 14 seviyesinin üzerinde günü açtı. Olumlu gelen GSYİH verisi sonrasında kurda dalgalanmalar görünüyor. Kurda bu hafta jeopolitik gelişmeler neticesinde dalgalı bir seyir beklenebilir. 13,95 seviyesi önemli bir seviye olarak görülüyor. Kurun bu seviye üzerinde seyretmeye devam etmesi durumunda 14,65 seviyesi takip edilebilir. Kurun 13,95'i aşağı yönlü kırması durumunda ise 13,65 seviyesi takip edilebilir.



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

Dirençler: 14,20/14,40/14,65

➤ EUR/TL

EUR/USD paritesi jeopolitik risk kaynaklı dolarda yaşanan değer kazanımlarından etkilenerek fiyatlanmaya devam ediyor. Nükleer savaş riski ve Rusya'nın swift uygulamalarından çıkarılmasının etkileri piyasalarda paritenin haftaya tekrar 1,1150 seviyesinden başlamasına neden oldu. Bu durumun etkileri EUR/TL üzerinde izleniyor. Bugün Avrupa'da veri akışı zayıf, ABD'de ise toptan stoklar ve Dallas Fed imalat aktivite endeksi takip edilecek

Teknik Analiz: Tüm para birimlerinde olduğu gibi , EUR/TL'de de yaşanan gelişmelerle kaynaklı olarak hareketli seyir mevcut. Kurun 15,65 seviyesi üzerinde seyretmesi durumunda 15,90 ve 16,40 seviyeleri takip edilebilir. 15,95 seviyesinin altında seyrilerde ise 15,25 seviyesi takip edilebilir.



Destekler:15,65/15,25

Dirençler: 15,90/16/16,40

➤ GBP/TL

İngiltere tarafında bugün veri bulunmuyor. Fakat yaşanan jeopolitik gelişmeler ciddi dalgalanmalara neden olmakta. Geçen haftaya 1,3650 seviyelerinde başlayan GBP/USD paritesi bu haftaya 1,33 seviyesinden başladı. İki hafta arasındaki makasa bakıldığı zaman kurun ne kadar geniş bir bantta hareket ettiği görülebilir. GBP/USD paritesinde yaşanan bu hareketlilik GBP/TL' ye de yansımakta. Geçen hafta 19 seviyesine kadar yükselen kur bu haftaya 18,60 seviyelerinde başladı.

Teknik Analiz: GBP/TL'de 18,50 seviyesi önemli bir seviye. Kurun bu seviye üzerinde kalması durumunda 19 seviyesi takip edilebilir. Bu seviyenin aşağıya inmesi durumunda ise 18 , 17,60 seviyeleri sırası ile takip edilebilir.



Destekler:18,50/17,60

Dirençler: 19/19,35/19,65

> ALTIN

Altın fiyatları, Putin'in nükleer güçleri "yüksek alarma" geçirdiğini açıklamasının ardından güvenli liman olarak görülen varlıklara olan talebin artmasıyla %1'in üzerinde yükseldi.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı %1 artarak 1,905.11 dolara yükseldi. Altın bu ay yaklaşık %6 değer kazanarak Mayıs 2021'den bu yana en iyi aylık performansını gösterdi.ABD vadeli işlemleri %1.1 artarak 1,909.00 dolara yükseldi.Gram Altın 862-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesiyle artan gerilimin ardından Rusya'ya karşı başlatılacak yaptırımların artırılması ve yaptırımlara karşılık olarak Putin'in nükleer güçleri "yüksek alarma" geçirmesinin ardından sıçradı.

Brent ham petrolü, bankacılık kısıtlamaları nedeniyle dünyanın ikinci büyük petrol üreticisi olan Rusya'dan yapılacak sevkiyatlarda kesinti görülebileceği yönündeki endişeleri artırmasıyla 7 doların üzerinde yükselerek yeniden 100 dolar seviyesini aştı. Rusya, küresel petrol arzının yaklaşık %10'unu oluşturuyor.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı gün içerisinde 105.07 dolara kadar yükselmesinin ardından %4 artıda 101.88 dolardan işlem gördü.



PİYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	TRY	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (4. Çeyrek)	9,0%	7,4%
09:00	TRY	Ticaret Açığı (Oca)		-6,79B
18:50	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		

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)***