



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Yaklaşık üç haftadır 13.10-13.65 bandında seyreden dolar/TL bant içi seyrini korurken hükümet son dönemde oldukça stabil seyir izleyen TL'de yeni değer kaybı oluşmayacağı ve uzmanların birkaç ay daha yükseleceğini düşündükleri enflasyonun %50'nin altında kalacağını öngörüyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati dün Nikkei'de yer alan açıklamalarında döviz piyasasına 20 Aralık'tan sonra ancak "küçük miktarda" müdahaleler olduğunu, enflasyonun da %50'nin altında bir zirve göreceğini belirtti.

Geçen hafta yayımlanan bir haberde de Aralık'taki 20 milyar dolarlık rezerv kaybı ardından işlemciler Merkez Bankası (TCMB) rezervleri kaynaklı müdahalelerin oldukça azaldığını ancak Ocak'ta da sürdüğünü belirtmişti.

TCMB Ocak ayı itibarıyla döviz rezervlerinde hem düşüş hem artış yönlü etki eden daha aktif bir politika izlemeye başladı.

TÜİK verilerine göre TÜFE Ocak'ta beklentilerin üzerinde artış kaydederek yıllık bazda %36.08'dan 48.69'a, yani yaklaşık 20 yılın yeni zirvesine tırmandı. Üretici fiyatları ise %93.53 ile Mart 1995'ten bu yana en keskin artışı kaydetti.

Goldman Sachs tarafından yayımlanan değerlendirmede, yıl sonunda baz etkisinin devreye gireceği, bundan önce ise yüksek seyrin devam edeceği ifade edilerek, "Enflasyonun Şubat'ta %50'yi aşacağını ve yılın sonunda baz etkisi devreye girene kadar bu düzeyde kalacağını düşünüyoruz. Modellerimiz yılın büyük bölümünde enflasyonun %54-56'da seyredeceğini gösterirken yıl sonu tahminimiz %33 düzeyinde" denildi.

Dolar/TL'nin 18'i aştıktan sonra neredeyse 10'a kadar gerilediği Aralık ayındaki kadar keskin hareketler artık büyük ölçüde TCMB ve kamu aktörleri tarafından yönlendirilen döviz piyasasında görülüyor. Yine de TL'nin tarihi negatif reel getirisi nedeniyle bireysel ve kurumsal tasarruf sahiplerinin döviz talebi yakından izleniyor.

Nebati'nin verdiği bilgilere göre Salı günü itibarıyla KKM kullanımı 272 milyar lirayı aştı. Bunun 113 milyar lirası yani yaklaşık olarak 8.5 milyar doları döviz hesaplarından geldi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, hükümetin mevduatlardaki dolarizasyonu tersine çevirmek için başlattığı KKM hakkında dün akşam yayımladığı değerlendirmede, tasarruf sahiplerinin şu ana kadar sınırlı bir iştah gösterdiklerini belirtti.

Değerlendirmede Ocak sonu itibarıyla KKM büyüklüğünün toplam mevduatların sadece %4'ü kadar olduğu belirtilerek, "Kurumsallar için vergi istisnaları kullanımı artırabilir... ancak KKM faizlerinin sınırlandırılması ve kurun istikrarlı seyri, enflasyon nedeniyle reel getiriye azaltacağı için KKM'ye olan ilgiyi azaltabilir" denildi.

TCMB'nin tahvil alımlarının da desteğiyle gösterge 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 11 Ocak'ta gördüğü tarihi zirve olan %25.1 seviyesinden bu hafta içinde %23'n altına geriledikten sonra dn %23.03'ten kapandı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dn kapanışta 6 baz puan yükselişle 534/541 baz puandan kapandı. CDS'ler 20 Aralık'ta 613 bp ile Mayıs 2020'den bu yana en yüksek seviyeyi gördükten sonra gerilemişti.

Küresel piyasalara bakıldığında ABD'li teknoloji şirketi Meta'nın keskin kayıplarına rağmen Amazon ve diğer perakende ve teknoloji şirketlerinden gelen beklentilerden kuvvetli bilançoları ABD endeks vadeli işlemlerini %1'in üzerinde artıya taşıdı.

Risk iştahında güçlenmeye işaret eden bu göstergeye rağmen Asya borsaları yeni ay yılı tatilinin ardından tekrar başlayan işlemlerde kazanım kaydetmekte zorlanarak %0.4 artıda seyretti.

Dolar endeksi ise haftayı yaklaşık iki yılın en sert kayıplarıyla kapamaya hazırlanırken, dn Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'ndan (BOE) gelen sıkılaştırma yanlısı açıklamaların ardından keskin değer kazanan euro ve sterlin gücünü korudu. Dolar endeksi hafta başından bu yana %2 geriledi.

Asya borsaları, Amazon hisseleri öncülüğünde yükselen ABD vadeli işlemlerinden destek bulmasına rağmen yükselmekte zorlandı. Petrol fiyatlarının yedi yılın zirve seviyesine yükselmesi yatırımcıların yüksek enflasyon baskıları karışısında faiz oranlarının yükseleceği endişelerini artırdı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yeni ay yılı tatillerinin ardından ilk işlem gününde %1.5 yükselen Hong Kong'un Hang Seng endeksi öncülüğünde %0.4 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %0.4 geriledi.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz oranlarını %0.5'e yükseltti, ancak merkez bankası yetkililerinin neredeyse yarısı daha fazla yükseltilmesini istiyordu.

ABD'nin S&P 500 endeksi yaklaşık bir yılın en kötü günlük performansını kaydetti.

ABD Hazine tahvillerinin getirilerinde de dn satış görüldü ve getiriler bugün yatay seyretti. ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %1.2179, ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise %1.814 seviyesini kaydetti.

Bugün iç piyasada TCMB'nin Ocak ayına ilişkin aylık enflasyon gelişmeleri raporu ile reel efektif döviz kuru endeksi takip edilecek.

PARİTELER

USD/TL

Dün TL kaynaklı yaşanan gelişmelere bakıldığında iki önemli gelişme ön plana çıkıyor. Ocak ayına ilişkin enflasyon verisinin yayınlanmasıyla aylık enflasyon 11,10 , yıllık enflasyon yüzde yüzde 48,69 artış kaydetti. Böylelikle 2022 yılına oldukça yüksek bir enflasyonla başlandı ve yılın ilk yarısında da yüksek enflasyonun sürmesi bekleniyor. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati enflasyonun Nisan ayında zirve yapabileceğini belirtti. Diğer bir önemli gelişme ise döviz tevdiat hesaplarında takip edilen çözüme oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz hesapları 4.1 milyar dolar geriledi. Parite etkisinden arındırıldığında ise düşüş 2,1 milyar dolar oldu. Bu veri ile birlikte kur korumalı mevduatın uygulanmaya başlandığı tarihten itibaren döviz mevduat tutarı 9 milyar dolara gerileme kaydetti. Yıllık bazda %48,69'a yükselen enflasyon verisinin ardından enflasyon ve politika faizi arasındaki fark da iyice açılmış oldu. Dolar kurundaki görünüm her ne kadar yukarı yönlü olsa da kur korumalı mevduata yönelik gelişmeler yükselişin sınırlı kalmasında etkili olmaktadır. Diğer taraftan, dün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde önemli açıklamalarda bulundu. Ocak ayında enflasyonun gerilemesi beklenirken yıllık %5,1'e yükselmesinin ardından enflasyon görünümüne yönelik risklerin yukarı yönlü olduğu belirtildi. Artan jeopolitik riskler nedeniyle enerji fiyatlarındaki yüksek seyir enflasyon görünümüne ilişkin riskleri artırıyor. Bugün yurt içinde açıklanması beklenen önemli veri bulunmazken, ABD'de tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. Açıklanacak olan veriler dolar endeksi üzerinde hareketlilik yaratabilir.

Teknik Analiz: *Dolar/TL 13,65 seviyesi altında seyretmeye devam ediyor. 13,65 seviyesi iki haftaya yakın süredir bir çok kez denendi ama bir türlü aşılamadı. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi bu seviyenin kaderi açısından önemli görünüyor. Bugün yine yukarıda 13,65 seviyesi takip edilecek, bu seviyenin aşılması durumunda 13,95 seviyesi takip edilecek. Aşağıda ise 13,10 takip edilmeye devam edilecek.*

Destekler: 13,10/13/12,50

Dirençler: 13,65/ 13,95



➤ EUR/TL

Avrupa merkez bankası (AMB) faiz oranı kararını açıkladı. Banka piyasa beklentileri doğrultusunda faizleri sabit tutarken, pandemi varlık alım programı (PEPP) dahilindeki net alımların önceki çeyreğe göre yavaşlayacağını belirtti. Varlık alım programı kapsamındaki aylık alımlar da çeyrekler itibariyle düşürülecek. Karar sonrasında basın toplantısı düzenleyen AMB Başkanı Lagarde enflasyon görünümüne yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtti. Lagarde yetkililer arasında enflasyon verileriyle ilgili ortak bir endişe olduğunu vurguladı. Bu gelişmeler sonrasında sert yükselen EUR/USD paritesinin bu etkisi EUR/TL üzerinde de görüldü.

Teknik Analiz: EUR/TL uzun süredir takip edilen 15,50 seviyesini dün aşarak bu seviye üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Kurun 15,50 üzerindeki kapanış gerçekleştirmesi nedeni ile artık yukarıda üst 15,80 seviyesi takip edilecek. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi tüm para birimleri için yönün belirlenmesi konusunda belirleyici olacak.

Destekler: 15,50/15,00/14,75

Dirençler: 15,80 / 16



➤ GBP/TL

Dün İngiltere’de yoğun bir veri akışı vardı. İngiltere merkez bankası beklentiler paralelinde faiz oranını 0,25 ‘den 0,50 ‘ye yükseltti. Karar sonrasında 1,3630 seviyesine kadar yükselen GBP/USD paritesinin etkisiyle GBP/TL ‘de 18,50 seviyelerine geldi. Bugün İngiltere’de yine PMI verisi ve ABD’de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin kur üzerindeki etkileri takip edilecek.

Teknik Analiz: GBP/TL bu haftayı genellikle 18-18,50 arasında geçirdi. Düski faiz artırımını sonrasında 18,50 seviyesi yukarı yönlü zorlandı fakat aşamadı. Bu seviye bugün de önemle takip edilecek. Aşağıda ise ilk etapta 18 seviyesi daha sonra ise 17,65 seviyesi önemini koruyor.

Destekler:18,35/18/17,65

Dirençler: 18,50 / 18,90



➤ ALTIN

Altın fiyatları piyasalar Fed'in sıkılaştırma yanlısı para politikası kapsamında son tutumuna yön verebilecek olan ABD istihdam verilerini beklerken, zayıflayan dolardan destek buldu. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 artarak 1,806.47 dolara yükseldi. ABD Altın vadeli işlemleri %0.2 artarak 1,807.20 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.789 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD'de görülen kötü hava koşullarının petrol arzını daha da kesintiye uğratma olasılığı ile dün kaydedtiği kazanımları artırarak yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün 1.16 dolar yükselmesinin ardından, bugün %0.4 artarak 91.45 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü dün 2.01 dolar yükselerek 6 Ekim 2014'ten bu yana ilk kez 90 doları aşmasının ardından bugün %0.5 artarak 90.73 dolara yükseldi.

PIYASA VERİLERİ:

| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|---|----------|--------|
| 12:30 | GBP | İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca) | 54,3 | 54,3 |
| 16:30 | USD | Tarım Dışı İstihdam (Oca) | 150K | 199K |
| 16:30 | USD | İşsizlik Oranı (Oca) | 3,9% | 3,9% |

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 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 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)