



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL'de yaklaşık bir aydır 13.15-13.65 bandındaki yatay seyir sürerken, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin Londra'daki yatırımcı toplantılarında katılımcılara kurdaki istikrarlı seyrin süreceğini söyledi.

Nebati iki gün süren ziyarette 18 varlık yönetim şirketi, 19 uluslararası kalkınma ve yatırım bankası ile 10'dan fazla fona mensup 100'e yakın üst düzey yönetici ile görüştü.

Bakanlık tarafından yapılan açıklamada yatırımcıların ilgisi "yoğun" olarak nitelenerek Nebati'nin Türkiye'nin ekonomik görünümü ve yeni ekonomik model hakkında bilgi verdiği ifade edildi. Açıklamaya göre Nebati, toplantıda "döviz kurlarında sağlanan istikrar ile birlikte ülkemizdeki enflasyonun geçici" olduğunu toplantılarda dile getirdi.

Toplantının ana mesajı : Kuru istikrarlı tutacağız ve bu istikrar enflasyonun ani şekilde düşmesini ve önümüzdeki yılın başlarında tek haneye gerilemesini sağlayacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, dün sona eren Londra ziyaretinde Türkiye'nin uyguladığı uluslararası teamüllerin dışındaki ekonomi programını yatırımcılara anlattı. Kurun istikrarlı bir seyir izleyeceğini belirten Nebati, böylece dolarizasyonun kontrol altında tutacaklarını, enflasyonu ise tek haneye düşüreceklerini söyledi.

Yatırımcılara haftasonu yastık altındaki altının finansal sisteme kazandırılmasını teşvik edecek yeni bir plan açıklayacağını belirten Nebati, Türkiye için kritik öneme sahip turizm gelirlerinin bu yıl 34.5 milyar dolara yükseleyeceğini söyledi.

TL geçen yılı %44 gibi keskin bir değer kaybıyla kapattı. Yükselen enflasyona rağmen Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın da çağrılılarıyla faizlerin düşürülmesi yatırımcıların TL'den dolara veya dolar ile fiyatlanan enstrümanlara yönelmesine yol açtı. TL yılbaşından beri ise 13.5 etrafında yatay bir seyir izliyor.

Merkez Bankası (TCMB) TL'deki değer kaybını durdurup durağan bir seyir için Aralık ayında rezervlerinden yaklaşık 20 milyar dolar kaybetti. Kur ancak müdahalelerin de etkisiyle 18.4 zirvesinden 10.25'e kadar gerilemişti.

Nebati enflasyonu ekonomideki "en önemli sorun" olarak ifade etti.

Ancak toplantıya katılan yatırımcıların verdiği bilgiye göre Nebati TL'nin değerinin bu seviyelerde korunması için bundan sonra ne kadar döviz rezervine ihtiyaç duyulacağı sorularına net bir yanıt vermedi.

Türkiye yeni ekonomi modeli olarak adlandırdığı politika seti kapsamında yükselen enflasyona politika faizinde artış ile yanıt vermezken, enflasyondaki düşüşü cari fazla yaratarak sağlamayı amaçlıyor.

Nebati iki gün süren ziyarette 18 varlık yönetim şirketi, 19 uluslararası kalkınma ve yatırım bankası ile 10'dan fazla fona mensup 100'e yakın üst düzey yönetici ile görüştü.

Bakanlık tarafından yapılan açıklamada yatırımcıların ilgisi "yoğun" olarak nitelenerek Nebati'nin Türkiye'nin ekonomik görünümü ve yeni ekonomik model hakkında bilgi verdiği ifade edildi. Açıklamaya göre Nebati, toplantıda "döviz kurlarında sağlanan istikrar ile birlikte ülkemizdeki enflasyonun geçici" olduğunu toplantılarda dile getirdi.

Nebati 250-350 milyar dolar olarak tahmin ettiği yastık altı altının sisteme kazandırılması ve TL'ye çevrilmesini teşvik edecek bir planı bu haftasonu açıklayacaklarını da söyledi.

Nebati'nin yatırımcılara verdiği diğer bilgiler arasında ise Abu Dhabi, Saudi Arabistan ve İsrail ile son günlerde olumlu temaslar yapıldığı ve swap anlaşmaları konusunda hemfikir olunduğu da yer aldı. Ancak Nebati potansiyel swap anlaşmaları hakkında başka bir bilgi vermedi.

Yabancı merkez bankalarıyla yapılan swap anlaşmaları döviz piyasasına Aralık'ta yapılan ve 20 milyar doları bulan müdahalelerle belirgin gerileyen rezerv göstergelerini destekleyici bir unsur olacak.

Ancak yatırımcılar TCMB'nin rezervlerine piyasalar swap verilerinden arındırılmış olarak bakıyor ve bu tutar eksi 55 milyar dolar ile belirgin negatif seyrini sürdürüyor.

Nebati'nin verdiği bilgilere göre ayrıca yastık altı altınların sisteme kazandırılması amacıyla bu haftasonu yeni bir açıklama da yapılacak. Yatırımcıların verdiği bilgiye göre Nebati planın 250-350 milyar dolar olarak tahmin ettiği yastık altı altının sisteme kazandırılması ve TL'ye çevrilmesini teşvik edeceğini ifade etti.

Türkiye yeni ekonomi modeli olarak adlandırdığı politika seti kapsamında yükselen enflasyona politika faizinde artış ile yanıt vermezken, enflasyondaki düşüşü cari fazla yaratarak sağlamayı amaçlıyor.

Yabancı yatırımcılar alışlagelmişin dışındaki bu politikaları neden göstererek son yıllarda Türkiye tahvil, hisse ve TL swap piyasalarındaki yatırımlarını belirgin azalttı.

Öte yandan piyasalarda Hazine'nin ay bitmeden uluslararası piyasalarda gerçekleştirmesi beklenen sukuk ihracını da izliyor. Hazine'nin 21 Şubat'ta itfa edeceği 2 milyar dolar tutarında eurobondu ve 25 Şubat'ta itfa edeceği 1.1 milyar dolar tutarında yurtiçi tahvili bulunuyor.

TCMB analitik bilanço verilerinden yapılan hesaplamalara göre bankanın net ve brüt rezervlerinin yaklaşık 5-6 milyar dolar arttığını hesaplanıyor. Rezervdeki artışın bir kısmının Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) ile swap anlaşmasından kaynaklanmış olabileceği, ihracatçıların döviz gelirlerinin %25'inin TCMB'ye satışı gibi yeni adımların da bu artışta etkili olabileceğini düşünülüyor.

TCMB'nin 28 Ocak'ta brüt döviz rezervleri 110.2 milyar dolar iken hesaplamalara göre 4 Şubat itibarıyla 114-115 milyar dolara yükseldi. Benzer şekilde 28 Ocak'ta 10.5 milyar dolar olan net rezervlerin 16-17 milyar dolara yükseldiği tahmin ediliyor.

Bilanço alt kalemlerinden hesaplamalarına göre BAE anlaşmasının yaklaşık olarak yarısının hesaplara geçen hafta Cuma günü girdiği görülüyor.

Türkiye BAE ile yaklaşık 4.7 milyar dolar swap anlaşmasını 19 Ocak'ta gerçekleştirmişti. TCMB'nin bugüne kadar en hızlı tamamladığı swap anlaşması BAE olmuştu.

Öte yandan TCMB dün bankalara gönderdiği talimat ile yabancı para cinsi reeskont kredisi kullanacak firmalara döviz mevduatlarının bir kısmını TL hesabına çevirme zorunluluğu da getirdi.

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.

Yatırımcılar Londra'daki toplantıda Nebati'ye TCMB'nin kuru istikrarlı seyirde tutabilmek için ne kadar rezerv satışına da ihtiyaç duyulacağı da soruldu. Yatırımcıların verdiği bilgiye göre Nebati bu konuda net bir bilgi vermekten kaçındı.

Hükümet kurdaki istikrardan memnun olduğunu belirtirken henüz ne ekonomi yönetimi ne de TCMB enflasyondaki yükselişe karşı bir politika seti açıklanmış değil.

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.

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.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri dün kapanışta 537/543 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. Bugün ortalama bileşik faiz spot kapanışta %22.79 seviyesinde.

Hafta boyunca ödemeler dengesi, sanayi üretimi ve TCMB piyasa katılımcı anketi veri gündemi takip edilecek. Dışarıda ise ABD enflasyon verileri yakından izleniyor. Piyasada Cuma günü piyasa kapanışı ardından ise Türkiye'yi "BB-" negatif görünümle derecelendiren Fitch'in not değerlendirmesi izlenecek.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati dün Londra'da yabancı yatırımcılarla görüştü. Kur korumalı mevduata ilişkin bilgi paylaşan Nebati, 312 milyar TL'yi aşan bir talebin geldiğini aktardı. Bakan, vatandaşın yastık altındaki altınını da bu sisteme sokmaya çalıştıklarının bilgisini verdi. Yurtdışında ise enflasyona yönelik gelişmeler ön planda izlenmeye devam ediliyor. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD'de enflasyonun iyiye gitmeye başlamadan önce kötüleşebileceğini söyledi. ECB yetkililerinden de Avrupa'da enflasyona yönelik risklerin yukarı yönde olabileceğine yönelik yorumlar geliyor. Jeopolitik risklerin artış göstermesi de enflasyon tarafındaki belirsizliğin artış göstermesinde etkili oluyor. Bu sabah dolar endeksi 95.5 seviyesi yakınlarında seyrini sürdürüyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde dolar karşısında yataya yakın hafif değer kazancı takip ediliyor. Dolar/TL ise dün 13.65 seviyesini görmesinin ardından bu sabah 13.56 seviyesinde bulunuyor. Şubat ayında 13.15 ve 13.65 seviyeleri arasında dalgalanma

takip ediliyor. Bugün yurt içinde açıklanması beklenen önemli bir veri yok. Yurt dışında ise ABD ham petrol stokları verisi takip edilecek.

Teknik Analiz: Dolar/TL 13,65 seviyesini dün de aşamadı. 13,65 seviyesi güçlü bir direnç görünümü vermeye devam ediyor. Kurun bu seviyeyi aşması durumunda ilk olarak 13,95 seviyesine yöneleceği söylenebilir. Bu seviye altında kaldığı sürece de 13,65-13,10 bandı arasında dalgalanmayı sürdürecektir.

Destekler: 13,10/13/12,50

Dirençler: 13,65/ 13,95



➤ **EUR/TL**

Avrupa tarafında, EUR/USD paritesi haftanın üçüncü işlem gününe yatay başladı. Yatırımcılar Perşembe günü açıklanacak olan ABD TÜFE verilerini beklemekte. Salı günü risk iştahının yüksek olduğu bir gün oldu. ABD endeksleri 2022 yılındaki gerçekleşen kayıplarının bir kısmını geri aldı. Diğer taraftan hazine tahvil faizleri yükselişini sürdürdü.

Teknik Analiz: EUR/TL bu haftaya 15,50 seviyesinin hemen üzerinde başlamıştı. Dün ve bugün de yine aynı seviyelerden işlem gören kur yukarı yönlü hareketlerinde ilk olarak 15,80 seviyesi direnç olarak takip edilecek. Aşağıda ise 15,50 seviyesinin geçilmesi durumunda tekrardan 15 seviyesi izlenebilir.

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

Dirençler: 15,80 / 16



➤ GBP/TL

İngiltere tarafında bugün kura etki yapacak pek bir veri akışı bulunmuyor fakat cuma günü yoğun bir gündem mevcut. Cuma gününe kadar kurda sakin bir seyir beklenebilir.

Teknik Analiz: GBP/TL 18,50 seviyesinin hemen altında takip ediliyor. Bugünkü veri takvimine bakıldığı zaman , kurda yatay bir seyrin beklendiği söylenebilir. 18,50 seviyesinin hemen altında seyreden kurun bu seviye üzerine gelmesi durumunda 18,95 , aşağı yönlü hareketlerde ise 18 seviyesi takip edilebilir.

Destekler:18,50/18/17,65

Dirençler: 18,90



➤ **ALTIN**

Altın fiyatları, yakından izlenen ABD enflasyon verileri öncesinde dünkü seansta kaydettiği iki haftanın zirve seviyesine yakın seyretti, ancak yüksek ABD Hazine tahvil getirileri kazanımları sınırladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dünkü seansta kaydettiği 1,828.68 dolara yakın seyreterek %0.1 artıda 1,827.37 dolara yükseldi. ABD altın vadeli işlemleri de %0.1 artarak 1,829.10 dolara yükseldi.



➤ PETROL

Petrol fiyatları art arda iki seansta görülen kayıpların ardından, sektör verilerinin ABD ham petrolü ve yakıt stoklarında beklenmedik bir düşüş göstermesi ve İran'dan gelen arzda yükseliş görülebileceği beklentilerini dengelemesiyle bugün yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.5 artarak 91.19 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.4 artarak 89.74 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
18:30	USD	Ham Petrol Stokları	0,369M	-1,046M

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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)***