

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Rusya'nın Ukrayna'yı işgale başladığı ilk günlerde test ettiği seviyeleri de aşarak 15 seviyesine doğru yükselişini sürdürürken piyasalarda bugün yoğun veri gündemi, savaşın seyri ile Türkiye ekonomisine etkileri takip ediliyor.

Antalya Diplomasi Forumu kapsamında dün yapılan Rusya-Ukrayna-Türkiye üçlü görüşmesi tüm dünyada takip edilirken ilk görüşmeden hızlı bir ateşkese yönelik bir açıklama çıkmadı.

Rusya'nın üçüncü haftasına giren işgali iki milyondan fazla Ukraynalı'nın ülkelerini terk etmelerine yol açarken savaşın başlangıcından bu yana yapılan ilk üst düzey görüşmelerde kuşatma altındaki Ukrayna kentlerinde bulunan yüzbinlerce sivilin tahliyesine yönelik ilerleme de sağlanamadı.

Yılbaşından bu yana 13.5 etrafında istikrarlı işlem gören dolar/TL işgalin ilk günlerinde 14.62'ye kadar yükseldikten sonra kamu desteğiyle 14'ün altına gerilemiş olsa da tekrar yükselişe geçti.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri bu hafta %26.82'ye kadar çıkararak tarihi rekora yükseldikten sonra dün son işlemde %25.98 seviyesindeydi.

YOĞUN VERİ GÜNDEMİ TAKİP EDİLECEK

Önümüzdeki hafta gerçekleşecek Merkez Bankası (TCMB) faiz kararına öncesi bugün enflasyon başta olmak üzere TCMB'nin piyasa katılımcıları anketindeki beklenti değişimleri takip edilecek.

Ocak ayına ilişkin sanayi üretimi 14,4% seviyesinden 7,6% seviyesine geriledi. Ödemeler dengesi verisi beklelerin üzerinde gelerek -7,11B oldu.

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksinin, Ocak ayında yıllık bazda %9.7 artarak büyümesini 19'uncu aya taşınması beklenirken, sanayi tesislerindeki elektrik ve doğal gaz kısıntılarından dolayı endeksin aylık olarak uzun bir aradan sonra ilk kez daralması bekleniyor.

Tarihi rekor seviyelere ulaşan enerji ithalatının ticaret açığında sert büyümeye yol açmasıyla, Ocak'ta cari açığın 7.25 milyar dolar ile dört yılın zirvesine ulaşması beklenirken, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ardından artan enerji ve emtia fiyatları cari dengede fazlaya dönme hedefini zorlaştırıyor.

Ukrayna'daki savaş ve keskin şekilde tırmanan enerji fiyatları, geçen yıl uygulamaya konulan ve yarattığı kur şoku ile sert enflasyon artışına rağmen vazgeçilmeyen Türkiye'nin yeni ekonomi politikasını çıkılması zor bir yola sokuyor.

Büyüklüğü resmi olarak açıklanmıyor olsa da, Türkiye'nin doğalgaz ithalatının faturasının bu yıl iki katına çıkabileceği tahmin ediliyor. Bir hükümet yetkilisi ve iki sektör danışmanının verdiği bilgiye

göre, geçen yıl yaklaşık 20 milyar dolar olan gaz ithalatı bu yıl 40 milyar dolara veya üzerine çıkabilir.

Doğalgaz ithalatı bu beklenti doğrultusunda gerçekleşirse, geçen yıl kur krizinden sonra başlatılan kur korumalı mevduat (KKM) sisteminde toplanan 22 milyar dolar tutarındaki rezervi neredeyse tamamen tek başına tüketmiş olacak.

Türkiye'nin enerji faturası Ocak-Şubat'ta %212 artarak 16.8 milyar dolara yükselirken ekonomistler bu yıl için cari açık tahminlerini 2 kata ulaşan revizyonlara gitti.

Hükümetin bu yıl cari fazla verilereceğine yönelik açıklamalarına rağmen Reuters anketinde yılsonu tahmini 30 milyar dolara ulaşırken bugün veri sonrası da revizyonların devam etmesi bekleniyor.

Şirketlerin artan döviz ihtiyacı ve TCMB'nin kamuya döviz satışının etkisiyle piyasalarda döviz bulmakta güçlük yaşanırken; artan taleple döviz mevduatında faizlerin %0.5-%1 bandından %3'e yaklaşmış durumda.

Hali hazırda %50'yi aşan ve önümüzdeki aylarda %70'e doğru yükseleceğine kesin gözüyle bakılan enflasyon ve enerji maliyetlerindeki rekor artış ekonomi politikalarına yönelik en büyük endişe kaynakları.

Merkez Bankası'nın kapsamını yıl başında genişlettiği ve kamunun döviz piyasasında belirleyici olmasında önemli rol oynayan kamu iktisadi teşebbüslerine (KİT) döviz satışı Şubat ayında 5.37 milyar dolar ile rekor seviyeye çıktı. Böylece sadece son 4 ayda büyük bölümü BOTAŞ'ın oluşturduğu KİT'lerin döviz talebinin 15.1 milyar doları piyasaya girmeden doğrudan TCMB rezervlerinden karşılanmış oldu.

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 yoğun olduğu bir kur politikası olarak tanımlıyor.

Ekonomi yönetiminin bütçe kanalı ile enflasyondaki yükselişi sınırlayıcı adımlar atması bekleniyor. Ancak bunun enflasyondaki tepe noktasını sınırlayıcı sınırlı bir etkisinin olması ve enflasyondaki ilk anlamlı düşüşün ise Kasım 2022'de baz etkisiyle gerçekleşmesi bekleniyor.

Piyasalarda ayrıca geçen hafta başlayan ve hükümetin ilk etapta 25 milyar dolar yastık altı altının sisteme kazandırılmasını hedeflediği sistemin işleyişi ve kur korumalı mevduat sisteminin genişletilmesinin etkileri de takip ediliyor.

Asya borsaları, ABD'de enflasyonun 40 yılın en hızlı seviyesinde yükseldiğini gösteren enflasyon verileri ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) sıkılaştırma yanlısı açıklamalarının ardından kayıplarını artırdı.

Veriler ve ECB açıklamaları faizlerin daha hızlı yükseltileceğine dair beklentileri artırdı ve Ukrayna'daki savaştan da etkilenmiş olan risk iştahının daha da azalmasına neden oldu.

ABD borsalarından çıkartılacak olan Çinli şirketlerin açıklanmasının ardından yatırımcılar Çin hisse senedi piyasalarında satışa yöneldi.

ABD TÜFE verileri enflasyonun Şubat ayında %7.9'a ulaşarak 40 yılın en hızlı artışını gerçekleştirdiğini gösterdi. Yatırımcıların daha hızlı faiz artırımlarına hazırlanmasıyla risk iştahı daha da azaldı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi Wall Street'teki düşüslere paralel olarak %1.7 geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %2.4 geriledi.

Dün Antalya'da bir araya gelen Rusya ve Ukrayna dışişleri bakanlarının görüşmesinde ilerleme sağlanamaması da risk iştahının toparlanmasına olanak sağlamadı.

Goldman Sachs, petrol fiyatlarındaki yükselişi ve Ukrayna'daki savaşın ekonomik büyüme üzerindeki etkilerini gerekçe göstererek ABD'de 2022 için GSYH büyüme tahminini daha önce açıklanan %2 seviyesinden %1.75 seviyesine düşürdü.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %1.9671 seviyesini gördü.

PARİTELER

USD/TL

Rusya – Ukrayna savaşında tansiyonu azaltacak açıklamalar yapılmaması ve iki ülke arasında gerçekleşen dünkü görüşmede somut kararlar alınamaması ile riskli varlıklardan kaçış süreci devam etmekte. Çarşamba günü diplomatik çözüm umuduyula piyasalarda oluşan iyimserlik devam etmedi. Diğer taraftan, dün açıklanan veri ile ABD'de yıllık enflasyon Şubat ayında %7,5 seviyesinden %7,9'a yükseldi. Enflasyon verisi sonrası ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik saldırısı nedeniyle enflasyonun bu yıl rahatsız edici düzeyde yüksek kalmasının beklendiğini ifade etti. Önümüzdeki hafta Fed toplantısı var ve Fed toplantısında açıklanacak faiz kararı ile ne ölçüde sıkılaşma mesajlarının verilebileceği piyasanın yakın takibinde olacak. Rusya – Ukrayna savaşı enflasyon görünümünü yukarı tutarken ekonomik büyümeyi ise olumsuz etkiliyor. Avrupa Merkez Bankası dün gerçekleştirdiği toplantıda faizi sabit tuttu. Ancak, Rusya-Ukrayna savaşının ekonomik aktiviteyi ve enflasyonu etkilemesi beklendiği için büyüme beklentilerini aşağı, enflasyon beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Yaşanan gelişmelerin ardından Dolar/TL yukarı yönlü seyrini sürdürüyor. Haftaya 14.23 seviyesinde başlayan kur, bu sabah 14.93 seviyesinde bulunmakta.

Teknik Analiz: Dolar/TL hafta genelinde yukarı yönlü seyrini sürdürerek 14.93 seviyesine yükseldi. Kurda rahatlamadan bahsedebilmek için ilk etapta 14.80 seviyesi altında seyirlere ihtiyaç var. 14.80 seviyesi üzerinde seyirler korunması durumunda yukarı yönlü seyirler devam edebilir. 14.93 direnç seviyesinin aşılması durumunda 15.10 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.

Destekler: 14,65/14,20/14

Dirençler: 14,80/15



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD haftanın son işlem gününe hafif alıcılı başladı. Sabah saatlerinde 1,1002 seviyesinde işlem gören paritede bugün ABD Michigan Tüketici Hissiyatı ve Almanya TÜFE verileri yakından takip edilecek. Açıklanacak olan verilerin beklentilerden sapsması halinde paritede hareketlilik meydana gelebilir. Bu durum hali hazırda USD/TL kaynaklı hareketli bir hafta geçiren EUR/TL'nin daha da hareketli bir seyir izlemesine neden olabilir. Diğer taraftan Rusya – Ukrayna savaşı ile ilgili gelişmeler risk iştahını ve paritedeki seyrinde etkili olabilir. Haber bazlı hareketlere dikkatli olunması önemli olacaktır. ABD'de enflasyon 40 yılın zirvesini yeniledi. Ocak ayında yüzde 7,5 seviyesinde olan yıllık enflasyon Şubat'ta yüzde 7,9'a yükseldi. Verinin açıklanması ile birlikte EUR/USD paritesinde bir geri çekilme gözlemlendi. ABD Başkanı Joe Biden, ABD'de enflasyonun son 40 yılın en yüksek seviyesine çıkmasının nedeninin Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Ukrayna'yı işgali olduğunu ifade etti.

Teknik Analiz: Dün 16,40'lı seviyeleri aşan EUR/TL , EUR/USD'de yaşanan gerileme ile birlikte 16,40 seviyesinin altında gelmişti. Fakat bugün tekrardan 16,40 seviyelerinin üzerinde. 16,40 seviyesi üzerinde günlük , haftalık kapanışlar yaşanması halinde kur daha da yukarılara yönelecektir. 16,40 seviyesi üzerinde ilk olarak 16,55 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Kurun olası aşağı yönelimlerinde ise 16,40 destek seviyesi takip edilebilir.

Destekler:16,10/15,90/15,60

Dirençler: 16,40/16,55/16,80



➤ **GBP/TL**

İngiltere’de bugün sabah yoğun bir veri gündemi mevcut. GSYİH(Aylık) verisi -0,2% ‘den 0,8%’e yükseldi. Aynı şekilde imalat üretimi de 0,2%’den 0,8%’e yükseldi. Tüm bunlara rağmen jeopolitik endişeler nedeniyle GBP/USD paritesi 1,31 seviyesinin altında seyrediyor. Buna rağmen USD/TL’deki sert yükseliş nedeni ile GBP/TL’nin 19,60 seviyelerinde işlem gördüğü görülüyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 19,65 seviyesinin hemen altında işlem görüyor. Bu seviyenin aşılması durumunda 20’li seviyelere hızlı tırmanışlar olabilir. 19,65 seviyesinin altında ise 19,35 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Fakat USD/TL’de ciddi bir yükseliş trendi olduğu düşünülürse yukarı yönlü ataklar yaşanabileceği söylenebilir.

Destekler:19,35/19

Dirençler: 19,65/19,85/20



ALTIN

Altın fiyatları, ABD Hazine tahvillerinin getirisinin TÜFE verilerinin ardından yükselerek güvenli liman olarak görülen altının çekiciliğini azaltmasının ardından geriledi, ancak Rusya ile Ukrayna dışişleri bakanları arasında gerçekleşen görüşmede ilerleme sağlanamamasının ardından ikinci haftayı da artıda kapatmaya hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.3 düşerek 1,987.06 dolara geriledi. ABD altın vadeli fiyatları %0.2 düşerek 1,996.30 dolara geriledi. Gram altın TL 950 seviyesinden işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları yatay seyretti ancak Rus petrolünün ihracatına getirilen yasakların artacağı endişeleri ve diğer başlıca petrol üreticilerinin arzı artırma girişimleri nedeniyle dalgalı seyratmesinin ardından Kasım'dan bu yana görülen en büyük haftalık düşüşünü kaydetmeye hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dünkü seansta %1.6 gerilemesinin ardından bugün %0.15 düşerek 109.17 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü dün %2.5 gerilemesinin ardından %0.02 yükselerek 106.04 dolara yükseldi.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri bu hafta 700 baz puanı aşarak rekor seviyeye yükseldikten sonra dün günü 670/685 baz puandan tamamladı. Bugün 665,55 seviyesinde.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	GBP	GSYİH (Aylık)	0,2%	-0,2%
10:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	9,3%	6,5%
10:00	GBP	İmalat Üretimi (Aylık) (Oca)	0,2%	0,2%
10:00	GBP	Aylık GSYİH 3A/3A Değişimi	0,8%	1,0%
10:00	TRY	Cari Hesap (USD) (Oca)	-7,25B	-3,84B
10:00	TRY	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini (Mar)		34,06%
10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Oca)	9,7%	14,4%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)		-2,7%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)		15,5%
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		

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 asolicitation 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 allinformation 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 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 soentirely 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)