



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin Türkiye ekonomisine ilk ve en belirgin etkisinin hissedildiği petrol fiyatları sert gerilerken, dolar/TL'deki yükseliş de barış görüşmelerinde ilerlemenin etkisiyle durdu.

Bugün piyasa volatil petrol fiyatları, Rusya-Ukrayna barış görüşmeleri ve ABD Merkez Bankası (Fed) kararını takip edecek. Fed'in üç yıl sonunda ilk kez faizleri artırması ve gelecekte daha sıkı bir para politikasına ilişkin yol haritası çizmesi bekleniyor. Fed ardından ise bugün başlayan ve yarın 14:00'da sonuçları açıklanacak TCMB faiz kararı izlenecek.

Dolar/TL, geçen hafta 14.9950 seviyesine yükseldikten sonra Cuma günü kapanışa yakın Rusya'nın Ukrayna ile görüşmelerde "ilerleme" sağlandığı açıklamasıyla gerilemeye başlamıştı.

TCMB rezervlerinden devam eden döviz satışlarıyla kurun 15 seviyesi aşamadı, daha sonra ise Rusya ve Ukrayna'nın görüşmelerde ilerleme sağlandığına yönelik açıklamaları ile TCMB desteğinden bağımsız olarak kurun aşağı geldiği düşünülüyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri geçen hafta %26.82'ye kadar çıkararak tarihi rekora yükseldikten sonra dün son işlemde %25.84 seviyesindeydi.

Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodymyr Zelenskiy yaptığı açıklamada, barış görüşmelerinin kulağa daha gerçekçi gelmeye başladığını ancak daha fazla zamana ihtiyaç duyulduğunu ifade etti. Rusya'nın başkent Kiev'e gerçekleştirdiği hava saldırılarında beş kişi hayatını kaybederken, Moskova'nın işgali ardından ülkelerini terk eden mülteci sayısı 3 milyona ulaşmış durumda.

Çin ve Hong Kong hisse senedi endeksleri Çin'deki koronavirüs vakalarında görülen artışlar ve Çin Merkez Bankası'nın faizleri düşüreceğine dair beklentilerin azalmasıyla geriledi.

Bu hafta Türkiye, ABD ve Japonya'nın faiz kararlarının öne çıkacağı, Rusya işgalinin Türkiye ekonomisine etkisinin ana gündem maddesi olmaya devam edeceği düşünülüyor. Petrol fiyatlarındaki rekor seyrin ardından gelen düşüş ise, cari fazla hedefi zora giren Türkiye ekonomisine ilişkin riskleri biraz da olsa azaltmış oldu.

BRENT 100 DOLARIN ALTINI GÖRDÜ

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 139 dolardan 100 doların altına kadar gerilerken düşüşte Rusya'nın İran nükleer anlaşmasının en kısa sürede yeniden devreye alınmasına yana olduğuna işaret etmesi de etkili oldu.

TCMB adımlarından bağımsız olarak petrol fiyatlarındaki düşüş TL'yi pozitif etkiliyor. Petrol fiyatları oldukça dalgalı olduğundan etkisini de iyi analiz etmek gerekiyor. Aralık'ta 65 dolar olan brent tipi ham petrol geçen hafta 139 dolara ulaştıktan sonra 100 dolara geriledi. Zirveden 40 dolar düşüş kurdaki gevşemeye destek olan en önemli etken. Ancak hala yüksek petrol fiyatı devam ediyor ve bu kanaldan enflasyona ve cari açığa negatif katkı hala belirgin bir risk unsuru.

Tarihi rekor seviyelere ulaşan enerji ithalatının ticaret açığında sert büyümeye yol açmasıyla, Ocak'ta cari açık 7.1 milyar dolar ile dört yılın zirvesine ulaşırken, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ardından artan enerji ve emtia fiyatları cari dengede fazlaya dönme hedefini zorlaştırdı.

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. Fiyatlarındaki gerilemeye rağmen Aralık ayındaki 65 dolara göre petrol fiyatları hala oldukça yüksek.

Hükümetin bu yıl cari fazla verileceğine yönelik açıklamalarına rağmen Reuters anketinde yılsonu tahmini 30 milyar dolara ulaştı.

TCMB'nin bugün başlayacak ve sonuçları Perşembe günü açıklanacak toplantısında ise politika faizinde değişim beklenmiyor.

Ancak hali hazırda %50'yi aşan ve önümüzdeki aylarda %70'e doğru yükselmesi beklenen enflasyon ve enerji maliyetlerindeki rekor artış ekonomi politikalarına yönelik en büyük endişe kaynakları olmaya devam ediyor. Negatif reel getirinin enflasyonun tepe noktasında eksi 50 puan ile eşit tarihte görülmemiş seviyelere ulaşacak olması hala önemli bir endişe kaynağı.

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

Asya borsaları yükselirken, yatırımcıların gözü volatil petrol fiyatları, Rusya-Ukrayna barış görüşmeleri ve ABD Merkez Bankası'nda (Fed). Fed'in üç yıl sonunda ilk kez faizleri artırması ve gelecekte daha sıkı bir para politikasına ilişkin yol haritası çizmesi bekleniyor.

Çin ve Hong Kong hisse senedi endeksleri Çin'deki koronavirüs vakalarında görülen artışlar ve Çin Merkez Bankası'nın faizleri düşüreceğine dair beklentilerin azalmasıyla geriledi.

Öte yandan risk iştahı zayıf kalmaya devam etti. Çin lokomotif endeksinde erken işlemlerde görülen güçlü toparlanma daha sonra etkisini kaybetti. Hong Kong'un Hang Seng endeksi de kazanım elde etti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.8 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1.7 yükseldi.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi gün içerisinde %2.169 ile Haziran 2019'dan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %2.1384 seviyesinde bulunuyor.

ABD'nin 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise dün kapandığı %1.857 seviyesinin ardından en son %1.8408 seviyesinde.

PARİTELER

➤ USD/TL

Bugün Rusya – Ukrayna gelişmelerinin yanında ABD Merkez Bankası (Fed)'in faiz kararı takip edilecek. Fed'in bu toplantıda 25 baz puan faiz artırımına gitmesi bekleniyor. 25 baz puanlık faiz artırımını piyasa için sürpriz olmayacaktır. Artan jeopolitik risklerle yüzde 1,67 seviyesine gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi Fed kararı öncesinde yüzde 2,15 seviyesine kadar yükseldi. Ancak, faiz artırımını piyasa için sürpriz olmayacak olsa bile önümüzdeki aylarda izlenebilecek para politikasına ilişkin sözel yönlendirmeler ve Fed'in ne ölçüde şahin duracağı fiyatlamaları etkileyebilir. Şahin açıklamalar gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki baskıyı artırabilir. Bu nedenle TSİ:21:00'da kararın açıklanmasının ardından TSİ 21:30'da Powell'ın yapacağı açıklamalar önemli olacak. Yarın da TCMB'nin faiz kararı var. TCMB'nin faizi yüzde 14 seviyesinde sabit tutması bekleniyor. Merkez Bankaları toplantısı öncesinde DolarTL dün 14.84 seviyesinden 14.40 seviyesine kadar gerilese de aşağı yönlü seyrini sürdüremedi. Bu sabah kurda işlemler 14.71 seviyesinden geçmekte.

Teknik Analiz: Dolar/TL dün 14,50 seviyesine kadar geriledi fakat bu seviye altında tutunamadı. Kalıcı düşüşlerin gerçekleşebilmesi için 14,50 seviyesi altında günlük ve haftalık kapanışlar gerçekleşmesi gerekmektedir. Kurun 14,65 seviyesi üzerinde seyretelemeye devam etmesi yukarı yönlü atakların beklenmesini sağlıyor. Bu hafta FED ve TCMB kararları takip edilecek . Bu nedenle Cuma gününe kadar dalgalı bir seyir olması beklenebilir.

Destekler: 14,80/14,65/14,20

Dirençler: 15/15,50



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD haftanın üçüncü işlem gününe hafif alıcılı başladı. Sabah saatlerinde 1,0975 seviyesinde işlem gören paritede bugün ABD perakende satışlar ve Fed faiz oranı yakından takip edilecek. Fed'in 2018'den bu yana ilk defa faiz artırması bekleniyor. Merkez Bankası bu toplantıda aynı zamanda ekonomik projeksiyonlarını güncelleyecek. Rusya – Ukrayna savaşı

nedeniyle enflasyondaki baskının artması projeksiyonları etkileyebilir. Bununla birlikte Fed Başkanı Jerome Powell'ın yorumları, Rusya – Ukrayna savaşı, barış görüşmeleri hakkındaki gelişmeler ve ülkelerin Rusya'ya yaptırım kararı alması paritedeki seyri etkileyebilir. EUR/USD paritesinde yaşanan bu gelişmelerin EUR/TL üzerindeki etkileri takip edilecek.

Teknik Analiz: EUR/TL dün 15,75 seviyesine kadar geriledi fakat bu seviyelerde tutunamayarak 16 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Kurda satıcı bir seyrin başlaması için 16 seviyesi altında kapanışlar yaşanması gerektiği düşünülüyor. Bu haftaki veri trafiğine bakılacak olursak oldukça dalgalı bir seyir beklemenin doğru olacağı görülebilir. 16,55 ve 15,75 bandı arasında dalgalanmalar olabilir. Fakat 16,10 seviyesi kurun hangi yöne seyredeceği konusunda önemli bir seviye olarak göze çarpıyor.

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

Dirençler: 16,40/16,55/16,80



➤ **GBP/TL**

İngiltere'de yarınki İngiltere Merkez Bankası faiz kararı öncesinde bugün açıklanacak olan FED kararı takip ediliyor. Paritede dün açıklanan işsizlik ve gelir endeksi verileri sonrasında toparlanma görünürken bugün yatay bir başlangıç yapıldı. Bu etki GBP/TL'de 19,50 altına yaklaşmalara neden olsa da kapanışa yakın saatlerde USD/TL'nin gerilemesi sonrasında 19,15 seviyelerinde günü kapattığı izlendi.

Teknik Analiz: GBP/TL dün 18,88 seviyesine kadar geriledi. Düşüş trendinin başladığını söyleyebilmek için 19 seviyesi altında haftalık kapanışlar gerektiği söylenebilir. Fakat bu haftaki veri akışı sonrasında genel trendin yönü az çok belirlenecek gibi. Kurda 19,65 ve 18,88 bandı arasında hareketler beklenebilir.

Destekler:19,35/19/18,88

Dirençler: 19,65/19,85/20



➤ ALTIN

Yatırımcılar Fed'in politika kararı ve Rusya ile Ukrayna'nın barış görüşmelerinin sonuçlarını beklerken, altın fiyatları dünkü seansta kaydettiği iki haftanın dip seviyesi yakınında yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün 1,906 dolar ile 1 Mart'tan bu yana en düşük seviyeyi görmesinin ardından belirgin değişim göstermeyerek 1,916.49 dolardan işlem gördü. ABD altın vadeliileri %0.4 düşerek 1,919.50 dolara geriledi. Gram altın TL 900 seviyesinden işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları Rusya'nın İran nükleer anlaşmasının en kısa sürede yeniden devreye alınmasına yana olduğuna işaret etmesiyle yaklaşık üç haftanın en düşük seviyesine geriledi.

Rusya Savunma Bakanı Sergei Lavrov, İran ile nükleer anlaşmanın tekrar devreye alınmasına dair yapılan müzakerelerin son aşamasında olduklarını açıklamıştı. Lavrov, açıklamayı İranlı mevkidaşına Moskova'daki görüşme sırasında yapmıştı. Rusya ve Ukrayna arasındaki ateşkes

görüşmeleri, tedarik aksamalarına yönelik endişeleri yatıştırdı ve Çin'de koronavirüs vakalarındaki artış, talebin düşeceğine yönelik endişeleri artırdı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dünkü seansta %8.3 düşerek 98 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %8.7 düşüşle 94.04 dolara geriledi. Hem Brent hem ABD hafif ham petrolü 1 Mart'tan bu yana ilk kez varil başına 100 doların altına düştü. Brent, 7 Mart'ta gördüğü 14 yılın zirvesinden bu yana neredeyse 40 dolar gerilerken, ABD hafif ham petrolü neredeyse bir hafta önce 2008'den bu yana en yüksek seviyesini görmesinden bu yana 30 doların üzerinde düştü.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri geçen hafta 700 baz puanı aşarak rekor seviyeye yükseldikten sonra dün 50 puan civarında gerileyerek 616/631 baz puan seviyesinde kapandı. Bugün düşüşün devam ederek 614 seviyesine kadar gerilediği görülmekte.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Şub)	0,9%	3,3%
15:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Şub)	0,4%	3,8%
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	-1375M	-1863M
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları		
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
21:00	USD	Federal Fon Hedef Oranı	0,50%	0,25%
21:00	USD	FOMC Basın Toplantısı		

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 edersebunun 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)