



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesiyle 14.62'ye ulaşan yükselişinin ardından kamu desteğiyle gerilediği 14'ün hemen altındaki seyrini bugün piyasanın açılması ile kaybetti.

Türkiye piyasalarında veri gündeminde ticaret bakanlığı Şubat ayı öncü dış ticaret verileri izlenirken dış piyasalarda Euro bölgesi öncü TÜFE ve ABD ADP özel sektör istihdam verileri izlenecek.

Asya borsaları, Batılı devletlerin Rusya'nın Ukrayna'yı işgaline karşılık olarak uygulamaya başladığı ağır yaptırımların etkilerine dair endişeler nedeniyle Avrupa borsaları ve Wall Street'te görülen düşüşlerin ardından yeniden baskı altında kalırken, petrol fiyatları yükseldi.

Ruble, Batılı devletlerin Rusya'ya karşı uyguladığı yaptırımların etkisiyle dolar karşısında 117 seviyesini görerek rekor dip seviyeye gerilemesinin ardından hafif toparlandı.

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. TL'de geçen hafta gün içinde %5'e ulaşan kayıplar görülmüş ancak daha sonra kayıplarını kamu desteğiyle önemli ölçüde telafi etmişti.

Geçen hafta 4 milyar doları bulan kur istikrarı için TCMB rezervlerinden harcanan tutarı dün de 1 ila 2 milyar dolar arasında hesaplanıyor. Dolar/TL'deki her yükseliş ya da kamu eliyle yaşanan her düşüş, kamunun artan döviz riski nedeniyle endişeyle takip ediliyor.

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.

Öte yandan yapılan hesaplama göre, TCMB'nin 25 Şubat ile biten haftada net rezervlerinin bir önceki haftaki 19.8 milyar dolardan yaklaşık 1 milyar dolar gerileyeceği yönünde veri yarın saat 14:30'da açıklanacak.

TCMB'nin rezervlerine piyasalar swap verilerinden arındırılmış olarak bakıyor ve bu tutar eksi 60 milyar dolardan eksi 45 milyar dolara gelse de belirgin negatif seyrini sürdürüyor. TCMB kur istikrarı için Aralık'ta 20, Ocak'ta 3 milyar dolar rezerv harcamıştı.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri geçen hafta %24.79'a kadar yükseldikten sonra dün son işlemde %24.33 seviyesinde. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri geçen hafta 613 baz puanı aşarak iki yılın zirvesine ulaştıktan sonra geriledi. CDS dün günü 585/595 baz puandan tamamladı.

ENERJİ MALİYETİ HÜKÜMETİN CARİ FAZLA HEDEFİNİ ZORLAR

Ukrayna'daki savaşın Türkiye ekonomisine ilk etkisi petrol fiyatından geliyor. Brent petrolü bugün 111 doları aşmış durumda Aleyhine yaptırım başlatılan 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.

Türkiye'nin ithalat faturası bir yıldır aralıksız yükselen enerji fiyatlarının da etkisiyle Ocak'ta 8.8 milyar dolarla yeni rekora tırmanırken, Şubat ayından itibaren yapılan ithalat savaş etkisiyle daha da tırmanabilecek enerji maliyetlerini ekonomiye yansıtacak.

Hükümet yeni ekonomi politikasıyla ihracat artışı ve turizm gelirleriyle cari fazla vermeyi hedefliyor olsa da, hem enerji maliyeti hem de bu maliyetin TCMB rezervlerinden karşılanan kısmı son aylarda rekor düzeyde arttı. İstikrarlı döviz kuru ve enflasyonda düşüş için hükümetin gerekli dediği "cari fazla" ise artan ithalat ve rezerv maliyeti nedeniyle her geçen gün daha da zora giriyor.

Rusya-Ukrayna geriliminin turizm ile tahıl ve gıda ticareti nedeniyle Türkiye'ye olası etkileri de piyasalarda takip ediliyor. Reuters'ın geçen hafta yayımladığı analize göre en kötü senaryoda turizmde 35 milyar dolarlık gelir hedefinde 5-6 milyar dolarlık kayıp öngörülüyor.

PARİTELER

USD/TL

Rusya – Ukrayna tarafında yaşanan gelişmeler piyasalar üzerinde etkisini sürdürmeye devam ediyor. Rusya, Ukrayna'daki operasyonlarını sürdürürken Rusya'ya karşı alınan yaptırımlar büyümeye devam ediyor. Ülkelerin getirdiği yaptırımların ardından birçok büyük şirketten de Rusya pazarında faaliyetlerini durdurduğuna dair açıklamalar geliyor. Jeopolitik risklerin devam etmesi ve emtia fiyatlarındaki sert yükseliş takip edilmesi ile birlikte gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında zayıf kalmakta. DolarTL dün sabah 13.80 seviyesini görse de küresel piyasalarda risk iştahının zayıflaması ile 14.05 seviyesine yükseldi. Petrol fiyatlarının sert yükseliş göstermesi ve jeopolitik belirsizlik nedeniyle turizm gelirlerinin olumsuz etkileneyeceği beklentisi de TL'yi zayıflatan gelişmeler olarak ön plana çıkmakta. Bugün Rusya – Ukrayna bölgesinden gelecek haber akışları piyasanın yakın takibinde olmaya devam edecekken, veri tarafında ise ABD ADP Tarım Dışı İstihdam verisi ve Fed Bej Kitap Raporu takip edilecek. Ayrıca, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde yapacağı sunum takip edilecek.

Teknik Analiz: USD/TL bugün 13,95 seviyesi üzerinde seyrediyor. Bu seviye üzerinde günlük kapanışlar gelmesi yukarı yönlü hareketleri hızlandırabilir. Uzun vadede kurda daha yukarı seviyeler beklenmekte . Kurda 13,95 seviyesi üzerinde 14,40 ve 14,65 , 13,95 altında ise 13,65 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 13,80/13,65

Dirençler: 13,95/14,40/14,65



➤ EUR/TL

Dolar endeksine hızlanan yükseliş eğilimi EUR/USD paritesindeki yükselişlerin satış fırsatı olarak sınırlı kalmaya devam etmesine yol açarken, Rusya – Ukrayna savaşı ile birlikte artan büyüme endişelerinin de ECB'ye yönelik faiz artırım beklentilerini baltaladığı ve bunun da paritedeki satışa katkıda bulunduğu izleniyor. Güvenli limanlara sığınma eğiliminin hız kazanması ile birlikte dolar endeksi dün 97,50 seviyesi üzerine çıkarken, EUR/USD paritesinin ise düşüşünü 1,11 seviyesi altına taşıdığı takip edildi. Dün 1,1090 seviyesine kadar inerek Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyesini test eden EUR/USD paritesi, günü 1,1134 seviyesinden düşüşle tamamladı. EUR/USD paritesindeki düşüşün EUR/TL'de USD/TL'nin yükselmesine rağmen sınırsız bir yükseliş sergilemesine neden olduğu görülüyor. Jeopolitik risklerin ön planda kalmaya devam etmesi dolar endeksindeki güvenli liman alımlarının etkisini koruması durumunda paritedeki yükselişlerin sınırlı kalmayı sürdürmesi beklenebilir.

Teknik Analiz: Eur/TL 15,90 seviyesinin altında seyrediyor. Kurun 15,90 seviyesi altında seyrettiği sürece sakin bir seyir süreceği söylenebilir. Bu seviyenin aşılması durumunda ise yükselişler hız kazanabilir. Direnç olarak 15,65 ve 15,90 , destek olarak ise 15,25 seviyeleri takip edilmeye devam edilecek.

Destekler: 15,25

Dirençler: 15,65/15,90/16/16,40



➤ GBP/TL

İngiltere’de dün açıklanan PMI verisinin beklentilerin üzerinde gelmesine rağmen GBP/USD paritesindeki düşüş devam etmekte. Paritede yaşanan bu düşüş GBP/TL’deki yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalmasına neden oluyor. Bugün İngiltere’de yıllık bütçe açıklaması ve yine Rusya-Ukrayna savaşının etkileri takip edilecek.

Teknik Analiz: GBP/TL’de dün 18,50 seviyesinin önemli bir seviye olduğunu söylemiştik. Kur dün bu seviye üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Bugün 18,65 seviyelerinde hareket eden kurda yukarı yönlü hareketler görülebilir.

Destekler:18,50/18,20/17,60

Dirençler: 19/19,35/19,65



➤ ALTIN

Altın fiyatları, doların yükselmesi ve güvenli liman olarak görülen varlıklara olan talebin azalmasının ardından Asya işlemlerinde geriledi. Rusya ile Ukrayna arasındaki kriz, geçtiğimiz günlerde yatırımcıların güvenli liman olarak görülen varlıklara yönelmesine neden olarak altına destek sağlamıştı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.4 düşerek 1935.38 dolara geriledi. ABD altın vadeli işlemleri %0.4 düşerek 1,936.50 dolara geriledi. Gram Altın bu sabah 860-TL den işlem gördü.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesinin ardından Rus bankalarına uygulanan yaptırımların ham petrol sevkiyatı için finansmanı engellemesi ve bazı işlemcilerin arz sıkışıklığı görülen bir dönemde Rusya'dan yapılan ham petrol sevkiyatlarından kaçınmasıyla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı 6 dolar artarak 111.01 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü 5 doların üzerinde artarak 108.97 dolara yükseldi.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı Değişimi (Şub)	-23K	-48K
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub)	5,3%	5,1%
	GBP	Yıllık Bütçe Açıklaması		
16:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği (Şub)	378,K	-301K
18:00	USD	Fed Başkanı Powell'in Yorumları		
18:30	USD	Ham Petrol Stokları	2,748M	4,515M

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)