



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Rusya ile Ukrayna arasındaki ateşkese yönelik görüşmeler, sahadaki durum ve Türkiye ekonomisine etkisi izlenmeye devam ederken dolar/TL sert dalgalanmalar ardından 15 seviyesinin altında işlem görmeyi sürdürüyor

Piyasada Hazine'nin 2 ihale bir doğrudan satış ile tamamlayacağı Mart ayı borçlanma programı, Ukrayna işgalinin etkileri ve kur korumalı mevduat sisteminde bu hafta itibarıyla gerçekleşen ilk dönüşler takip ediliyor.

Hazine bugün 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihraçları ile 2 yıl vadeli altı ayda bir %12.15 kira ödemeli TL cinsi sukuk takip edilecek. Hazine Mart ayında 33.5 milyar TL borçlanma öngörmüştü.

Dolar/TL, 14.9950 seviyesine kadar yükseldikten sonra Rusya'nın Ukrayna ile görüşmelerde "ilerleme" sağlandığına yönelik yaklaşık 10 gün önce yapılan ilk açıklama ile yükseliş sona erdi ve kur 15 altında daha stabil bir seyir izlemeye başladı.

TCMB rezervlerinden devam eden döviz satışlarıyla kurun 15 seviyesini aşmadığı, daha sonra ise Rusya ve Ukrayna'nın görüşmelerde ilerleme beklentileri ile TCMB desteğinden bağımsız olarak kurun aşağı geldiği düşünülüyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri bu ay %26.82'ye kadar çıkarak tarihi rekora yükseldikten sonra dün son işlemde %26.61 seviyesindeydi.

KKM DÖNÜŞLERİ TAKİP EDİLİYOR

Bu hafta itibarıyla kur korumalı mevduat sisteminin ağırlıklı bireysel tarafta 3 ay vadede açılan 80 milyar TL'ye yakın tutarın vade sonu gelecek. KKM'de ilk dönüş olması nedeniyle de süreç piyasada takip ediliyor. Dönüşlerin yeni döviz talebi yaratıp yaratmayacağı piyasada ilk izlenen konu öte yandan maliyet de takip edilen diğer etken.

BDDK'nın günlük düzenli verileri açıklamayı bırakmasına rağmen bankacıların geçmiş açıklanan veriler ve siyasilere açıklamalarından yaptığı hesaplamalara göre KKM'de bu hafta yaklaşık 80 milyar TL dönüş olacak.

İlk açılışlarda yani 24-31 Aralık'ta dolar/TL 12.5 civarında işlem görürken, 12-14 milyar TL arasında Hazine'ye maliyet bekleniyor. KKM'nin toplamı 570 milyar TL'ye ulaşan hesaplama göre Mevcut 570 milyar TL'nin tamamının ilk ödemesinde mevcut kurdan (14.8) oluşacak maliyet ise 30-35 milyar TL arasında hesaplanıyor.

Uygulama ilk devreye girdiğinde dolar/TL'nin 13'ün altına olması nedeniyle ilk maliyet oldukça yüksek ancak toplam maliyet ise aynı oranda artmıyor. Piyasalar KKM'den dönüşlerin yeni döviz talebi oluşturup oluşturmayacağını yakından takip edecek.

Bugün ayrıca bireyseller için daha önce belirlenen 2021 öncesinde döviz mevduatı olması halinde yararlanabileceği ifadesi de KKM kullanım şartlarından çıkarıldı.

TCMB bugün ayrıca YUVAM hesaplarına yabancı uyrukluların da dahil edildiğini açıkladı.

Böylece Türk olsun ya da olmasın yabancı kişi ya da kuruluşlar Türkiye'ye döviz getirdiğinde ana para koruması ile birlikte TL getiri elde edebilecek.

BIST 100 endeksi, dün yüzde 1,43 yükselişle günü 2.175 puandan kapattı. Endeks, sabah saatlerindeki yükselişinin ardından yatay bir görünüme sahipti. Yeni güne yüzde 1,11 oranında düşüşle 2.150,96 puandan başlayan BIST 100 endeksi, sabah seansının ilk saatinde 2.150 puan üzerinde kalma çabasında kısmi alımlarla ilerliyordu.

Dünya Bankası "Türkiye'de Büyüme için Küresel Değer Zincirlerinden Yararlanmak" başlıklı yeni bir rapor yayımladı.

Raporda Türkiye'nin ihracat ve KDZ'lere katılımı arttırmak için büyük bir potansiyele sahip olduğu vurgulanmaktadır. İhracat miktarı büyük olsa da, halen potansiyel ihracat seviyelerinin yüzde 50 altındadır ve yüksek teknoloji ürünleri ve KDZ'ler özellikle umut vaat etmektedir. KDZ artışını kolaylaştırmak için, Türkiye'nin küresel olarak piyasa erişimini iyileştirmesi ve özellikle hizmet ticaretinin önündeki engelleri azaltarak AB gibi büyük ortaklarla ekonomik entegrasyonu derinleştirmesi gerekmektedir. Genellikle KDZ bağlantılı doğrudan yabancı yatırım çeken lider şirketler, KDZ katılımını ve verimliliği artırmada kilit rol oynarlar.

FED BEKLENTİLERİ

Fed Başkanı Jerome Powell dün, oldukça yüksek seviyelerdeki enflasyonla mücadeleye ilişkin bugüne kadarki en güçlü mesajını vererek merkez bankasının, fiyatlardaki yükselişin önüne geçmek için faizleri yükseltme konusunda "hızla" ve "daha agresif" hareket etmesi gerektiğini söyledi.

Fed fon faiz oranları artık üçte iki ihtimalle Mayıs'ta 50 baz puanlık faiz artışı gerçekleştirileceğini fiyatlıyor.

Asya hisse senedi piyasaları, bankacılık, enerji ve madencilik hisselerinde görülen kazanımlardan destek bularak yükseldi. Yatırımcılar ise Fed'in öngörülenden daha hızlı şekilde faiz artırımları gerçekleştirmesi ve Ukrayna'daki savaşın petrol arzında kesintilere neden olması olasılıklarına hazırlanıyor.

Petrol vadeli kontratları Asya işlemlerinde yaklaşık %3 artarak yeni iki haftalık zirveye yükseldi.

Yen dolar karşısında 2016'dan bu yana ilk kez kilit 120 seviyesine gerilerken, Hazine tahvilleri Fed Başkanı Jerome Powell'in dün yaptığı açıklamalarda öngörülenden daha hızlı şekilde para politikasının sıkılaştırılacağına işaret etmesiyle kayıplarını artırdı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.2 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %1.7 artarak 27,276 seviyesine yükseldi.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar kuru bu hafta 14.80 üzerinde seyrini sürdürüyor. Kurda bir sakinlik görülse de ana görünüm yukarı yönlü olmaya devam etmekte. Rusya – Ukrayna savaşı ile birlikte jeopolitik risklerin devam ediyor oluşu ve gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz artırımına başlaması, yılın geri kalanı için sıkılaştırma mesajları vermesi dolar kurunda görünümü yukarı yönlü kılıyor. Fed Başkanı Powell enflasyonun yüksek olduğunu belirterek faiz artırımı konusunda agresif olunabileceğini belirtti. Mayıs ayındaki toplantıda gerekmesi halinde 50 baz puan faiz artırımı olabileceğinin mesajını verdi. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin yüzde 2,34 seviyesine yükseldiği takip ediliyor. Yurt içinde ise kur korumalı mevduata yönelik gelişmeler takip edilmekte. Yapılan değişiklikle gerçek kişilerin kur korumalı mevduat sistemine dahil olabilecek bankalardaki Döviz hesapları için tarih sınırlaması kaldırıldı. Bir defaya mahsus destek ödenmesi hükmünde de değişikliğe gidildi. Yeni değişik ile birlikte TL mevduat ve katılım hesaplarına vade sonunda yenileme imkanı getirildi. Diğer taraftan, kur korumalı mevduat sisteminde 3 ay vade süresi dolmaya başladı. Süresi dolan mevduat hesaplarının sisteme yeniden katılıp katılmayacağı takip edilecek.

Teknik Analiz: DolarTL'de işlemler bu sabah 14.83 seviyesinden geçmekte. Dolar kuru teknik olarak yukarı yönlü görünümünü korumaya devam ediyor. 14.80 seviyesinin üzerinde psikolojik direnç seviyesi olan 15.00 seviyesi test edilebilir. 15 seviyesi üzerinde seyirler görülmesi durumunda kurda yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenebilir. Diğer taraftan, 14.80 seviyesinin altındaki olası geri çekilmelerde 14.60 ve 14.40 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler: 14,60/14,40

Dirençler: 14,80/15/15,50



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD haftanın ikinci işlem gününe hafif satıcı başladı. Sabah saatlerinde 1,0990 seviyesinde işlem gören paritede bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor. Paritenin etkisi ile EUR/TL'de 16,36 seviyesinden 16,26 seviyesinde seyrediyor. ECB Başkanı Christine Lagarde bugün TSİ 16:15'te açıklamalar yapıcak. Lagarde'ın finansal koşullar, faiz artırımı, enflasyon ve Rusya – Ukrayna savaşı yorumları parite üzerinde etkili olabilir. Piyasalarda risk iştahı yeni haftada hafif azaldı. ABD Başkanı Joe Biden, Rusya'nın Ukrayna'da hipersonik füze kullandığını,

bunun nedeninin ise Rusya'nın köşeye sıkışması olduğunu açıkladı. Bölgedeki barış görüşmeleri devam ederken gerilimin artması piyasaları hafif etkilemiş oldu.

Teknik Analiz: EUR/TL 16,40 seviyesi altında kalmaya devam ediyor. Kurun 16,40 seviyesini aşması durumunda yukarı yönlü ataklar tetiklenebilir. Fakat kurun bu hafta sakin bir görüntü verdiği söylenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 16,10 destek seviyesi takip edilebilir.

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

Dirençler: 16,40/16,55/16,80



➤ GBP/TL

İngiltere'de yarın açıklanacak TÜFE ve ÜFE verileri öncesinde GBP/USD paritesi 1,32 seviyesinin altında seyrediyor. Kur son 4 işlem gününde bu seviyelerde denge bulsa da yarın açıklanacak veriler sonrasında bu denge yeniden bozulabilir. Paritedeki seyre paralel GBP/TL de 19,50 seviyelerinden fiyatlanıyor.

Teknik Analiz: GBP/TL paritenin 1,32 seviyesinin altına gelmesi ile birlikte 19,40'lı seviyelere kadar geriledi. 19,65 seviyesi altında kalmayı sürdürdüğü sürece yukarı yönlü ataklar yapması beklenmiyor. Geri çekilmelerin kalıcı olması için 19 seviyesinin altında kapanışlar gerekli.

Destekler:19,35/19/18,88

Dirençler: 19,65/19,85/20



➤ ALTIN

Altın fiyatları, Fed Başkanı Jerome Powell'in sıkılaştırma yanlısı açıklamalarının ardından ABD'nin Hazine tahvil getirilerinin birkaç yılın zirvesine çıkmasıyla değerini korudu. Rusya ve Ukrayna arasındaki çatışmaların devam etmesi de güvenli liman olarak görülen altının çekiciliğini destekledi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,936.32 dolarda yatay seyretti. ABD altın vadeli işlemleri %0.4 artarak 1,937.30 dolara yükseldi. Gram altın ise TL 920'den fiyatlanıyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları bazı AB ülkelerinin Rus petrolüne yaptırım uygulamayı değerlendirmesiyle kazanımlarını artırırken, Suudi Arabistan'daki petrol tesislerine düzenlenen saldırılar piyasalarda endişelere yol açtı. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %2.75 artarak 118.80 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %1.96 artarak 114.32 dolara yükseldi.



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri bu ay 700 baz puanı aşarak rekor seviyeye yükseldikten geçen hafta 100 baz puana yakın gerilemişti. CDS dün ise günü 580/590 baz puan seviyesinde tamamladı. Bu sabah 576 seviyesinden işlem görüyor



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	GBP	İngiliz Sanayi Birliği (CBI) Sanayi Sipariş Trendi (Mar)	16	20
16:15	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		

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 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)