

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinde sahadaki gelişmeler Türkiye ekonomisine etki ve ateşkese yönelik görüşmeler piyasada izlenen ana gündem maddesi olmaya devam ederken dolar/TL sert dalgalanmalar ardından 15 seviyesinin altında yatay seyrediyor.

Piyasalarda dün Merkez Bankası'nın (TCMB) düzenlediği yılın ilk yatırımcı toplantısı takip edilirken verilen mesajlarda fiyat istikrarında ana unsurun liralasma stratejisi olacağı mesajı verildi.

TCMB %50'yi aşan ve %70'e doğru yükselmeye devam eden enflasyona karşı politika faizinde yükseliş ile tepki vermiyor. Nitekim bu toplantıda da düşük faiz politikasından vazgeçileceğine yönelik bir sinyal verilmedi.

TCMB'nin mesajları arasında enerji hariç ÜFE'den TÜFE'ye geçişin büyük ölçüde tamamlandığı ve turizmde risklerin yönetilebilir olduğu ve pandemi öncesine bu yıl dönüleceği de yer aldı.

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu, düzenlenen yatırımcı toplantısında toplantı katılımcılarının verdiği bilgiye göre şu açıklamalarda bulundu:

**İktisadi faaliyet güçlü seyrini sürdürmekte, iktisadi faaliyet yılın ilk çeyreğinde de güçlü seyrediyor*

**Cari dengeye ilişkin beklentilerdeki sapma tamamen enerji fiyatlarındaki yüksek artışlardan kaynaklanmakta*

**İhracattaki güçlü seyir, son dönemde bölgesel farklılıklarla birlikte güçlü seyrini sürdürüyor*

**Yakın dönemde turizm gelirleri üzerinde bölgesel çatışma kaynaklı riskler ortaya çıktı, telafi edilir düzeyde*

**Cari işlemler dengesinde enerji fiyatlarından kaynaklanan riskler yakından takip edilmekte*

**Petrol fiyatları yüksek oynaklık göstermekte; TÜFE üzerinde başta elektrik olmak üzere enerji maliyetlerindeki artışların ikincil etkileri de izleniyor*

**Temel gıdada KDV'nin %8'den %1'e indirilmesinin etkisi Şubat'ta TÜFE'ye yansdı, Mart ayında da etki devam edecek*

**Olası arz problemleri önümüzdeki dönem için gıda fiyatları üzerinde risk teşkil etmekte*

**Yönetilen/yönlendirilen enerji kalemleri dışında üretici fiyatları tüketici fiyatlarına büyük ölçüde yansdı*

TCMB mesajları arasında Rusya'ya ihracatın yaklaşık olarak yarıya indiği Ukrayna'ya ihracatın ise neredeyse sıfırlandığı bilgisi de yer aldı.

TCMB liralasma adını verdiği strateji lokallerin tercihlerini döviz mevduatları yerine TL'den yana kullanmasını içeriyor. Kur korumalı mevduat ise liralasmadaki en belirgin enstrüman. KKM ilk açıklandığı 20 Aralık'tan bugüne 591 milyar TL'ye ulaşmış durumda. Ancak bankalardaki döviz mevduatlarının payı hala %50'nin üzerinde bulunuyor.

Bugün iç piyasada TCMB tarafından açıklanacak Mart ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranını da takip edilecek. Verilerin piyasa etkisi yaratması beklenmiyor.

Kur korumalı mevduat (KKM) sisteminde bu hafta itibarıyla başlayan ilk dönüşlerin döviz talebine dönüşüp dönüşmeyeceğini de önümüzdeki dönem piyasada takip edilmeye devam edilecek gelişmelerin başında yer alıyor.

TCMB daha önceki mesajlarında ilk geri dönüşlerin büyük ölçüde yenilendiğini belirtirken dün ise Kavcıoğlu, "Firmaların, tercihlerini liralasma politikamızla beraber KKM'de TL'den yana kullanacakları konusunda şüphemiz yok" dedi.

Hükümet Aralık ayından beri vatandaşların döviz ve altın birikimlerine kur koruması sağlayarak Türkiye ekonomisinin döviz dengesini sağlamaya, kaynakları da daha çok üretime aktararak cari fazla vermeye çalışıyor. Enflasyonla mücadelenin de bu şekilde yapılacağına diikat çekiyor.

Ancak yükselen enerji fiyatları nedeniyle TCMB bu yıl cari fazla verileceğine ilişkin öngörüsünü PPK metinlerinden kaldırdı. Ekonomistler iki katı aşan revizyonlarla cari açık tahminini 30 milyar dolara yükseltti. Yeni revizyonlar için ise her iki yönlü sert dalgalanmaların devam ettiği petrol fiyatları takip ediliyor.

Dolar/TL, bu ay 14.9950 seviyesine kadar yükseldikten sonra Rusya'nın Ukrayna ile görüşmelerde "ilerleme" sağlandığına yönelik yaklaşık 2 hafta önce yapılan ilk açıklama ile yükseliş sona erdi ve kur 15 altında daha stabil bir seyir izlemeye başladı.

FED SONRASI TAHVİL FAİZLERİ YÜKSELİŞTE

Küresel tahvil getirilerinde ABD Merkez Bankası'nın faiz artışlarını hızlandırabileceği beklentileriyle yükselişler belirginleşmiş durumda. Türkiye'de de hem enflasyon tahminlerindeki hem de küresel faizlerdeki yükselişle tahvil getirileri yukarı yönlü seyir izliyor.

Gösterge 10 yıllık tahvilde bileşik getiri dün %28.57'ye kadar çıkarak tarihi rekora yükselip son işlemde de aynı seviyede tamamladı.

Asya borsalarında, ABD'nin sıkı para politikası, Çin ekonomi politikasındaki değişiklikler ve Ukrayna'daki savaş nedeniyle emtia fiyatlarında görülen yükseliş nedeniyle bugün dalgalı seyir izlese de art arda ikinci haftayı da kazanımla kapatmaya hazırlanıyor.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi yatay seyretti, ancak haftalık bazda bakıldığında %1 prim yaptı. Japonya'nın Nikkei endeksi de dünkü seansta dokuz haftanın zirve seviyesinden kapanmasının ardından bugün belirgin değişim göstermedi.

Çin Başbakanı Liu He, geçen hafta Beijing'in Çin ekonomisini destekleyici politikalar uygulamaya başlayacağını açıklamıştı. He'nin açıklamaları başlangıçta Çin ve Hong Kong borsalarının yükselmesine destek sağlamıştı.

Japonya'da ise 10 yıllık tahvilin getirisi merkez bankasının %0.25 olarak belirlediği hedef seviyeyi aştı. Yatırımcılar merkez bankasının getiriyi düşürmek için tahvil piyasasında alımlara başlayıp başlamayacağını izleyecekler.

ABD'nin Hazine tahvili getirilerinin Fed'in daha hızlı faiz artırımları gerçekleştireceği yönünde beklentiler nedeniyle yükselmesi, Japon tahvil getirilerinde de yükselişe yol açtı.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi Salı günü %2.417 ile gördüğü 22 ayın zirvesinin hemen altında kalarak %2.3681 seviyesindeydi.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dün takip edilen Nato, G7, ve AB liderler zirvesinden Avrupa'nın Rusya'dan petrol almasını engelleyecek önemli bir yaptırım kararı haberi gelmedi. Ancak, Rusya'ya karşı AB ve ABD'nin sert bir tavır sergilediği görülüyor. ABD Başkanı Joe Biden, Rusya'nın Ukrayna'da kimyasal silah kullanması durumunda karşılık verileceğini söyledi. İngiltere'nin ise Rusya'daki kişi ve kurumlara yeni yaptırımlar açıkladığı takip ediliyor. Haftanın son işlem gününde de jeopolitik risklerde bir azalma kaydedilmezken, Fed üyelerinin hafta içerisinde verdiği sıkılaşma mesajları gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki baskının artmasına neden olmaktadır. Dolar kuru 14.80 üzerinde seyrini sürdürüyor. Bugün yurt içinde Mart ayı kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verileri takip edilecek. ABD'de ise Michigan tüketici güveni endeksi ve bekleyen konut satışları verisi açıklanacak. Aynı zamanda New York Fed Başkanı John Williams'ın konuşması takip edilecek.

Teknik Analiz: DolarTL'de işlemler bu sabah 14.83 seviyesinden geçmekte. Hafta içerisinde 14.80 seviyesi üzerinde seyrini koruyan dolar kuru haftanın son işlem gününde de 14.80 seviyesi üzerinde seyrini sürdürüyor.14.80 seviyesinin üzerinde psikolojik direnç seviyesi olan 15.00 seviyesi test edilebilir. Ancak, yükseliş eğiliminin devam etmesi için 15 seviyesinin üzerinde yerleşik seyirler görmek gerekiyor. Diğer taraftan, 14.80 seviyesinin altındaki olası geri çekilmelerde 14.59 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 son işlem gününe hafif alıcılı başladı. Sabah saatlerinde 1,1027 seviyesinde işlem gören paritede bugün Almanya IFO anketleri ve ABD Michigan tüketici güveni yakından takip edilecek. Aynı zamanda New York Fed Başkanı John Williams TSİ 17:00'de açıklamalar yapacak. Paritenin alıcılı seyrine karşın EUR/TL yatay bir seyir izliyor. Küresel çaptaki gelişmeler takip edilmeye devam edilecek. Fed başkanlarının söylemleri son günlerde daha da önem kazandı. Faiz artırımı veya enflasyona yönelik açıklamalar fiyatlamaları etkileyebilir. Diğer taraftan Joe Biden dün katıldığı Brüksel'deki NATO Zirvesi'nin ardından basın toplantısı düzenledi. Rusya kimyasal silah kullanırsa karşılık veririz dedi. ABD, Ukrayna'yı işgali nedeniyle Moskova üzerindeki baskıyı arttırmak amacıyla Rusya'ya yeni yaptırımlar uyguladı. Bölgedeki gerilimin artması risk iştahını etkileyebilir ve paritede aşağı yönlü baskıları artırabilir.

Teknik Analiz: EUR/TL 16,40 seviyesi altında kalmaya devam ediyor. Kurun 16,40 seviyesini aşması durumunda yukarı yönlü ataklar tetiklenebilir. 16,40 seviyesinin yukarı yönlü aşılması durumunda 16,55 ve 16,80 direnç seviyeleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 16,10 ve 15,90 destek seviyeleri takip edilebilir.

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

Dirençler: 16,40/16,55/16,80



➤ GBP/TL

İngiltere'de sabah saatlerde perakende satışlar verisi açıklandı. 0,6% beklenti olmasına rağmen -0,3% gelen veri sonrasında GBP/USD paritesinde satışlar izleniyor. Paritedeki satışın etkisi ile GBP/TL'de hafif satıcılı bir seyir izleniyor. Kurun bu haftayı da 19,50 seviyelerinde tamamlaması beklenebilir.

Teknik Analiz: GBP/TL dün de 19,65 seviyesinin altında kalmayı başardı. Kurun 19,65 seviyesini aşması yukarı yönlü hareketlerin hızlanmasını tetikleyebilir. Fakat bu seviyenin aşılamadığı görülüyor. Aşağıda ise 19,35 destek seviyesi önemli.

Destekler:19,35/19/18,88

Dirençler: 19,65/19,85/20



➤ ALTIN

Altın fiyatları, ABD'nin Hazine tahvili getirilerinde görülen keskin yükselişlerin altının çekiciliğini azaltmasına rağmen, Rusya ile Ukrayna arasında gerçekleştirilen barış görüşmelerinde somut bir ilerleme sağlanamamasının etkisiyle art arda üçüncü haftada kazanım elde etmeye hazırlanıyor. Güvenli liman olarak görülen altının spot piyasadaki ons fiyatı dünkü seansta bir haftadan uzun sürenin zirve seviyesinden kapanmasının ardından bugün %0.2 artarak 1,961.99 dolara yükseldi. Haftalık bazda ise %2 artıda. ABD altın vadeli işlemleri 1,963.40 dolarda yatay seyretti. Gram altın ise TL 930'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD ve müttefik ülkelerin stoklarından piyasaya petrol sürmeyi değerlendirdiklerini açıklamasının ve Brent vadeli kontratlarında teminat tutarının artmasının ardından seans içinde 1 doların üzerinde geriledi ancak sonra artıya geçti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı gün içerisinde %0.9 azalarak 117.96 dolara gerilemesinin ardından artıya geçti. ABD hafif ham petrolü de gün içerisinde %1.1 azalarak 111.14 dolara gerilemesinin ardından artıya geçti.



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 594/606 baz puan seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise 588,94 seviyesinde.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	GBP	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Şub)	%0,5	%1,7
10:00	GBP	Perakende Satışlar (Yıllık) (Şub)	%7,8	%9,1
10:00	GBP	Perakende Satışlar (Aylık) (Şub)	%0,6	%1,9

10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Mar)		%76,6
10:00	TRY	İmalat Güveni (Mar)		109,8
12:00	EUR	Almanya İfo İş İklimi Endeksi (Mar)	94,2	98,9
13:00	EUR	Avrupa Liderler Zirvesi		
17:00	USD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Şub)	1,0%	-5,7%

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)***