

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Piyasalarda Rusya-Ukrayna arasındaki görüşmelerden çıkan anlaşmaya temkinli yaklaşımlar ve Rusya'nın Kiev'e saldırılarının sürmesi iyimserliği azalttı.

Rusya-Ukrayna olayında yaptırımlar karşılıklı hamleler ile sürüyor. Rusya, AB'nin üst düzey yöneticilerine yaptırım kararı aldı. Kararla ilgili açıklamada "Yaptırımlar AB'nin askeri yapılarının yöneticileri ve AB komiserleri dahil, AB'nin üst düzey yöneticilerine yöneliktir. Ayrıca Rus karşıtlığı politikalarını teşvik eden Avrupa Parlamentosu'ndaki milletvekillerinin büyük çoğunluğu da yaptırımlara tabidir" ifadeleri kullanıldı.

Tekrar güvenli liman özelliğinin öne çıkmasıyla altının ons fiyatında tepki alımları görüldü. Borsalarda ise tepki çıkışı güç kaybetti. Buna karşılık petrol fiyatında düşüş ivme kazandı. Bu görünüme etken olarak, ABD'nin önümüzdeki 6 ay boyunca stratejik petrol rezervlerinden günde 1 milyon varil serbest bırakma kararı ve dünkü OPEC+ toplantısından gelen üretim artışı kararı oldu.

OPEC+ petrol üretimini Mayıs ayında beklendiği gibi günlük 432 bin varil artırma konusunda anlaşta. Daha geniş ölçekte, Omicron vakalarındaki artış ve küresel ekonomide büyüme beklentilerinin düşüş yönü revize edilmesi var.

Bu arada Rusya'nın doğal gazı dost olmayan ülkelere "rubleyle satış" dönemi başlattığı bildirildi. Almanya'nın ise Rusya'dan ithal edilen doğalgaz için ödemelerini euro olarak yapacağını Rusya'ya bildirdiği açıklandı.

ABD dolarındaki (Dolar Endeksi) zayıflama durdu, ABD 10 yıllık bono faiz oranında düşüş eğilimi sürüyor.

Bu ayki toplantıda faiz artırımına başlayan Fed'den sonra Avrupa Merkez Bankası (ECB) için de bu yıl faiz artırım beklentileri kuvvetlendi. Dün Almanya'nın %7.3 ile son 30 yılın en yüksek enflasyonuna ulaşması sonrası bu olasılığın daha da arttığını söylemek mümkün.

Geçtiğimiz yıl Avrupa Merkez Bankası (ECB) hemen hemen tüm sözlü yönlendirmelerinde 2022 yılında faiz artırımına gitmeyeceğini dile getiriyordu. Bu noktada temel savunuları da Avrupa'da enflasyonun ağırlıklı olarak maliyet enflasyonu olmasıydı. Fakat daha savaş çıkmadan önce Ocak ayında Lagarde 2022 için faiz artırımına gidebileceklerinin sinyalini verdi, bu piyasa açısından oldukça sürpriz oldu.

Savaşın çıkması merkez bankalarının işini daha da zorlaştırdı. Ama en çok da ECB'nin işini zorlaştırdığı kesin. Çünkü savaştan belki de Rusya ve Ukrayna'dan sonra en çok olumsuz etkilenen ülkeler AB ülkeleri olacak. Çünkü AB petrol, doğal gaz ve diğer birçok emtıda Rusya'ya oldukça bağımlı. Dolayısıyla savaşla birlikte artan emtia fiyatları zaten yüksek olan AB enflasyonunu daha da tırmandıracak. Ayrıca bir yandan savaş nedeniyle emtia tedarikinde yaşanacak sıkıntılar, bir yandan Rusya'nın uygulayacağı yaptırımlar ve aynı zamanda artan emtia fiyatlarının da üretimi olumsuz etkilemesi ile Euro Bölgesi ekonomilerinde ekonomik büyüme giderek yavaşlayacak.

Hatta Goldman Sachs savaş nedeniyle Euro Bölgesi'nde enflasyonunun %7,7 ile zirve yapacağı, bu yılın enflasyon ortalamasının ise %6,8 olacağını beklerken bu yıl için AB'nin büyüme tahmini de %3,9'dan %2,5'e düşürdü.

ABD yönetimi ise, Rusya'nın teknoloji sektörünü hedef alarak aralarında ülkenin büyük mikroelektronik üreticisi Mikron'un da bulunduğu 21 kurum ve 13 kişiyi yaptırım listesine ekledi.

Dün ABD'den de bu Cuma açıklanacak tarım dışı istihdam verisi için öncü gösterge olan ADP özel sektör istihdam verisi beklentilerden daha iyi 455 bin olarak (beklenti 450 bindi) gerçekleşince yükselen dolar endeksi sonrasında euro/dolar paritesinde de bir miktar düşme gözlemlendi. Dolar endeksi geçtiğimiz hafta başlayan "agresif Fed" fiyatlaması ile haftaya 99 kritik direnci üzerinde başlamıştı. Fakat sonrasında gelen yapıcı müzakere haberleri ile 97,7'ye kadar gerileyen endeks hem savaş konusunda olumlu havanın dağılması hem de dün açıklanan beklenti üstü özel sektör istihdam verisi ile yeniden yükselişe geçmiş görünüyor.

Dün ABD haftalık işsizlik verileri 202 bin olarak açıklandı (beklenti 187 bin).

ABD çekirdek PCE fiyat endeksi aylık %0.4, kişisel gelirler aylık %0.5, tüketim harcamaları aylık %0.2 oldu.

Çin'de Caixin PMI Mart'ta geriledi ve 48.1 olarak gerçekleşti (beklenti 50.0, önceki 50).

Çin'de resmi imalat satın alma yöneticileri endeksinin ardından Caixin göstergesi de daralmaya işaret etti. Caixin imalat satın alma yöneticileri endeksi Şubat 2020'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Çin'de Mart ayına ilişkin ekonomik aktivite göstergeleri alarm vermeye devam ediyor. Resmi imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verisinin ardından Caixin PMI da daralma bölgesine geldi.

İç piyasada ise son haftalardaki satışların ardından hisse senetlerinde 17.4 milyon dolarlık alım, tahvil bonoda 104.8 milyon dolarlık satış açıkladı. 10 yıllık Tahvil faizi %25,47, 5 yıllık %26,39, 2 yıllık ise %24,99 seviyesinde bulunuyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS oranları dün sakindi, 545-550 seviyelerinde işlem görüyor.

Mevduatta stopaj indirimi uzatıldı

TC'de Türk Lirası mevduatları cazip kılmak, birikimlerin Türk Lirası mevduat ve katılım hesaplarında tutulmasını sağlamak amacı ile stopaj indirimlerinde süre 3 ay daha uzatıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile indirim uygulaması, 30 Haziran 2022 tarihine kadar devam edecek.

Türk lirasının değerini korumak, birikimlerin Türk lirası cinsinden açılmış mevduat ve katılım hesaplarında tutulmasını sağlamak ve yastık altı birikimlerin bu hesaplarda değerlendirilmesini teşvik etmek amacıyla uygulanan Türk lirası mevduatları için stopaj desteği uygulamasına ilişkin sürenin uzatılmasına karar verildi.

Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre 31 Mart'ta son bulması öngörülen teşvik 30 Haziran tarihine uzatıldı.

Haziran sonuna kadar stopaj oranları, vadesi 6 aya kadar olan hesaplarda yüzde 15 yerine yüzde 5, 1 yıla kadar olanlarda yüzde 12 yerine yüzde 3, 1 yıldan uzun olanlarda ise yüzde 10 yerine yüzde 0 olarak uygulanacak.

Eylül 2020'de 3 aylığına getirilen düzenleme daha önce farklı aralıklarla 3 aylık süreler halinde uzatılmıştı

Bugün PMI verileri ve ABD Mart ayı tarım dışı istihdamı (beklenti 490 bin), iç gündemde ise piyasalar kapandıktan sonra not değişimi beklenmeyen S&P'den Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesi bekleniyor. Piyasalarda daha temkinli ve dalgalı seyir olası görülüyor.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar/TL hafta başında 14.80 seviyesinin altına gerilemesine karşın 22 günlük ortalama olan 14.65 seviyesi üzerinde seyrini korumakta. Rusya müzakerelerinden çıkan iyimserlik küresel ölçekte dolara değer kaybettirse de kayıplar sınırlı kaldı. Dolar endeksi 98.4 seviyesinde ve yeniden 99 seviyesine yönelik yukarı yönlü bir eğilim sergiliyor. Diğer taraftan, Rusya tarafında AB'nin üst düzey yöneticilerine yaptırım kararı alındığı takip edilmekte. Jeopolitik risklerdeki belirsizlik devam ediyor. Yurt içinde ise TL'yi desteklemek adına yeni kararlar takip edilmekte. TL mevduatlarını daha cazip hale getirmek için stopaj indirim süresi 3 ay daha uzatıldı. Bugün küresel tarafta önemli veriler açıklanacak. Avrupa'da enflasyon verisi, ABD'de tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı verisi takip edilecek. ABD'de dün açıklanan çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisi beklentilere paralel %0,4 artışa işaret etti. Tarım dışı istihdam verisinin de 490 bin olan beklentileri karşılaması durumunda Fed'in 50 baz puan faiz artırma ihtimali artış gösterecektir. Aynı zamanda bugün Türkiye'de ve küresel ölçekte açıklanacak olan Mart ayı imalat PMI verileri takip edilecek.

Teknik Analiz: Dolar/TL 22 günlük hareketli ortalaması olan 14.65 seviyesinin hemen üzerinde seyrini sürdürüyor. 14.65 seviyesi altında bir gevşeme görülmemesi durumunda kurda 14.80 seviyesine yönelik yükselişler takip edilebilir. Diğer taraftan, 14.65 seviyesi altındaki kalıcı seyirlerde ise 14.56 ve 14.40 destek seviyeleri takip edilebilir. Şimdilik 14.65 seviyesi altında seyirler görülmediği sürece satış yönlü pozisyonlar için temkinli olmakta fayda var.

Destekler: 14,60/14,48/14,40

Dirençler: 14,80/15/15,10



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD hafta başı barış umutları ile sert yükselmiş fakat daha sonra bu yükseliş yerini düşüşe bırakmıştı. EUR/USD paritesindeki düşüş bugün de devam ediyor. 1,1050 seviyesine kadar gerileyen parite EUR/TL'yi de aşağı yönde baskı oluşturmaktadır. Temel tarafta ise şahinleşen Fed politikalarının yanında ECB cephesinin daha güvercin bir zeminde hareket edeceği düşünülmektedir. Her ne kadar ECB'nin Mart ayı toplantısında beklenenden daha şahin açıklamalar

gelse de buradaki tonun da ilerleyen aylarda yumuşayacağı ve Rusya – Ukrayna savaşının yarattığı risklerin büyüme dinamikleri üzerindeki etkilerinin daha ön plana çıkabileceği düşünülüyor. Bu görünüm altında, bir süredir olduğu gibi, EUR/USD paritesindeki yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalmaya devam etmesini beklenebilir.

Teknik Analiz: EUR/TL haftayı 16,20 seviyelerinde açmış , Rusya-Ukrayna arasındaki barış umutları ile 16,15 seviyesine kadar gerilemişti. Fakat dün Almanya'da açıklanan veriler sonrasında tekrardan 16,40 seviyesine kadar geldi. Kur iki haftadır 16,40-16,15 bandı içerisinde hareket ediyor. Düne kadar bandın aşağı yönlü kırılması havası varken dün itibari ile bu hava tersine dönmüş gibi gözüküyor. Olası yukarı yönlü hareketlerde 16,40 seviyesinin aşılması durumunda 16,55 , aşağıda ise 16,15'in geçilmesi durumunda ise 15,90 seviyeleri takip edilecek.

Destekler:16,15/15,90/15,50

Dirençler: 16,40/16,55/16,90



➤ GBP/TL

İngiltere'de dün açıklanan gayrisafi yurt içi hasıla verisinden sonra GBP/USD paritesi dalgalanmış , paritenin etkisi ile GBP/TL 19,30 seviyelerine kadar gelmişti. Bugün İngiltere tarafında önemli bir veri yok fakat tüm dünyayı yakından ilgilendiren ABD tarım dışı istihdam verisi GBP üzerinde de etki gösterecektir.

Teknik Analiz: GBP/TL 19-40-19 bandı arasında kalmaya devam ediyor. Haftanın ikinci işlem günü bu banda giren kurun ABD'de de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin beklentilerden çok fazla sapmaması halinde bu bandda tamamlaması beklenebilir. Fakat kurun olası dalgalanması durumunda yukarda 19,65 , aşağıda ise 19 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler:19/18,80

Dirençler:19,40/19,65



➤ ALTIN

Altın fiyatları, dolarda görülen yükselişin güvenli liman olarak görülen varlıklara olan talebi geride bırakmasıyla haftalık bazda kayıplarını artırarak geriledi. Altın gibi güvenli liman olarak görülen varlıklar Rusya-Ukrayna barış görüşmelerinde ilerleme sağlanamamasından destek bulmuş, bu varlıklara talep artmıştı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.2 düşerek 1,934.10 dolara geriledi. ABD altın vadeli işlemleri %0.7 düşerek 1,940.20 dolara geriledi. Gram altın ise TL.912'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD'nin stratejik rezervlerinden piyasa petrol sürme planlarının yanı sıra Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) üyesi ülkelerin de rezervlerden petrol sürme konusunu ele almak üzere düzenleyecekleri toplantı öncesinde dalgalı seyretti. Toplantının bugün TSİ 15:00'de gerçekleşmesi bekleniyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı dün %5.6 gerilemesinin ardından 103,53 dolara geldi. Brent ham petrolünün Mayıs vadeli kontratlarının süresi dün doldu ve en son 107.91 seviyesini gördü. ABD hafif ham petrolü gün içerisinde 101.75 dolara kadar yükselmesinin ardından 6 sent düşerek 100.22 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü dün %7 geriledi.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri 538 seviyesinden 545,25 seviyesine geldi.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	İmalat PMI (Mar)		50,40
10:55	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	57,6	57,6
11:30	GBP	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	55,5	58
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar)	6,6%	5,9%
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Mar)	490K	678K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Mar)	3,7%	3,8%
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	59	58,6

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)