

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

İç piyasalar bugün açıklanacak mart ayına ait enflasyon verilerini takip edecek. Beklentiler aylıkta %5-6, yıllıkta %60-61 seviyelerinde.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, cuma akşamı Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu "B+" olarak teyit ederken, ülkenin yerel para cinsinden kredi notunu ise "BB-"den "B+"ya indirdi. Bu kararın piyasalar üzerindeki etkisi çok sınırlı kalabilir.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS oranı (risk primi) 550'li seviyelerde işlem görürken Rusya'nın CDS oranları 1.500 seviyelerinde seyrediyor.

Bugün iç gündemdeki enflasyon dışında yoğun bir veri akışı görülüyor. Haftanın geneli için de aynı şeyleri söylemek mümkün.

Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Mart ayında artan enerji ve gıda fiyatlarının etkisi ile 20 yılın yeni zirvesi olan %61.5'ye yükselmesi beklenirken yılsonu tahminleri medyanı da belirgin yukarı yönlü revizyonla %52.2'ye ulaştı.

Reuters'in 17 katılımcıyla gerçekleştirdiği ankette Mart ayı için yıllık enflasyon tahminleri %58.25 ila %62.7 arasında yer alıyor. TÜFE en son Mart 2002 döneminde %65.1 artış kaydetmişti.

Reuters anketinde aylık enflasyon tahmini medyanı ise %5.7 seviyesinde. Tahminler %3.57 ila %6.5 bandında yer alıyor.

Rusya-Ukrayna savaşı sebebiyle artan emtia fiyatlarının ekonomiye etkisini yansıtır şekilde, yıl sonu enflasyon tahminlerinin medyanı Reuters'in bir ay önceki anketindeki %38'den %54'e ulaştı.

TCMB'nin yılsonu enflasyon tahmini %23.2 Hazine'nin ise %24 seviyesinde.

Bu yıl sonunda 2021 Kasım ve Aralık'ta yaşanan sert yükselişler nedeniyle enflasyonu aşağı çekecek belirgin bir baz etkisi bulunuyor. Ancak bu büyük baz etkisine rağmen yılsonu ekonomistler tahminlerinde yukarı revizyonlar yapmaya devam ediyorlar. Yeni tahminler enflasyonun çok daha uzun süre yüksek seviyelerde kalacağı anlamına geliyor.

Şubat ayında yıllık enflasyon TL'deki birikimli değer kaybının etkisiyle gıda ve ulaştırma kalemleri öncülüğünde beklentilerin de üzerinde %54.44'e yükselmişti.

Merkez Bankası (TCMB) geçen hafta düzenlediği yatırımcı toplantısında yükselen enflasyonun ardından önümüzdeki ay rutin enflasyon raporu ile birlikte yeni bir enflasyon patikası sunacağını belirterek fiyat istikrarında ana unsurun liralasma stratejisi olacağı mesajını verdi.

TCMB verdiği mesajlarda enerji hariç ÜFE'nin TÜFE'ye yansımalarının neredeyse tamamlandığını söyledi ve dezenflasyonun bir süre içinde başlayacağını belirtti.

Hükümet düşük faiz ile üretim ve ihracatı destekleyen bir ekonomi programı uygulayarak kronik cari açığı fazlaya çevirdikten sonra enflasyon ile mücadele etmeyi hedefliyor. Fakat Rusya-Ukrayna savaşı sebebiyle yükselen enerji faturası ve döviz getirici turizm sektörü riskleri Türkiye'nin programını tehlikeye sokabilir.

Enflasyonun hanehalkı bütçesine etkisini azaltmak için hükümet temel gıdalarda katma değer vergisi indirimi uygulamış, belirli tüketici gruplarının enerji faturalarının bir kısmına destek açıklamıştı.

JPMorgan bir araştırma notunda "Enflasyonun bu yılın son ayına kadar %60 civarında ya da üzerinde kalmasını bekliyoruz. Bu da reel faizin uzun süre belirgin negatif bölgede kalacağı anlamına geliyor. Bu hem enflasyonla mücadeleyi zorlaştırıyor hem de TL'yi kırılğan halde bırakıyor" dedi.

Türkiye İşçi Sendikaları Konfederasyonu (Türk-İş), Ankara'da hesaplanan gıda enflasyonunun KDV indirimine rağmen Mart'ta bir önceki aya göre %8.24 arttığını; dört kişilik bir ailenin yoksulluk sınırının ise ilk kez 16,000 TL'yi aştığını açıkladı.

Rusya-Ukrayna kaynaklı gelişmelerle birlikte dış ekonomik gündemde cuma günü açıklanan ve beklentilerin altında kalan mart ayı ABD tarım dışı istihdam verisi vardı. 431 bin olarak açıklandı. (beklenti 490 bin, önceki 678 bin)

Fed'in para politikası şekillendiği için verinin beklentilerin altında kalmasının etkisi olmadı. Merkez bankaları para politikaları netlik kazandığı için gerek iç gerekse dış ekonomik verilerin piyasalar üzerindeki etkileri son dönemde oldukça zayıfladı. Diğer önemli gündem Rusya-Ukrayna kaynaklı gelişmeler. Bir yandan barış için diplomasi çabaları sürerken diğer yandan savaş devam ediyor.

Bu arada Rusya ile ABD ve Avrupa arasında karşılıklı yaptırımlar da devam ediyor. Yaptırımların şu ana kadar Rusya üzerinde pek bir etkisi olmadı. Savaşın piyasalar üzerindeki etkileri zayıflarken barış umudu piyasaları biraz sakinleştirmiş görülüyor.

Dış borsalardaki tepki çıkışı Borsa İstanbul'a da yansıma gösteriyor. Türkiye ve küresel ekonomideki yüksek enflasyondan korunma aracı olarak borsaların alternatif olmasını da dikkate almakta yarar var.

Türkiye ve küresel ekonomide faiz oranları halen düşük ve enflasyonun oldukça altında.

Altının ons fiyatı ve petrol fiyatlarında yükseliş hareketinin ardından geri çekilme söz konusu, ABD doları ise sakin. ABD 10 yıllık bono faiz oranında %2.50 seviyesinin altında işlemler sürüyor.

Petrol fiyatlarında ise düşüş derinlik kazanmış görülüyor. Bu gelişmede Rusya-Ukrayna anlaşmabeklentileri dışında ABD'nin önümüzdeki 6 ay boyunca stratejik petrol rezervlerinden günde 1 milyon varil serbest bırakma kararı ve Perşembe günü OPEC+ toplantısından gelen üretim artışı kararı etkili oldu. OPEC+ petrol üretimini Mayıs ayında beklediği gibi günlük 432 bin varil artırma konusunda anlaşdı.

Daha geniş vadede, Omicron vakalarındaki artış ve küresel ekonomide büyüme beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesi var. İngiltere de stratejik petrol rezervlerinin serbest bırakılmasında ABD'ye katılma kararı adı. ABD Başkanı Joe Biden müttefiklerin kendi stoklarından 50 milyon varil kadar serbest bırakmasını beklediğini açıklamıştı.

Ayrıca Çin'in finansal merkezi Şanghay'da vakalar artış göstermeye devam ederken Omikron'un altvaryantlarının tespit edildiğine ilişkin haberler gelmeye başladı.

Dünya borsalarında Rusya'ya Ukrayna'yı işgali nedeniyle uygulanan yaptırımların artırılacağı olasılığıyla dalgalı işlemler görülürken, tahvil getirileri Fed'in para politikası sıkılaştırması nedeniyle ABD ekonomisinde büyümenin aniden yavaşlayacağı endişeleriyle yükselişine devam etti ve kısa vadeli tahvillerin getirileri üç yılın zirvesini gördü.

Çin'de resmi tatil nedeniyle Asya piyasalarında işlem hacmi düşük kalırken, Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.3 yükseldi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.1 geriledi.

Rusya ile Ukrayna arasında gerçekleştirilen barış görüşmeleri devam ederken Almanya, dün Rusya'nın Ukrayna'da savaş suçu işlediği yönünde iddiaların ardından Batılı devletlerin Rusya'ya uygulanan yaptırımları daha da sıkılaştıracağını açıkladı.

ABD'nin iki yıllık Hazine tahvillerini getirisi %2.49 ile üç yılın zirvesini gördü ve %2.410 seviyesini gören 10 yıllık Hazine tahvillerinin oldukça üzerinde kaldı. Türkiye tahvil getirileri ile ilgili tablo aşağıdaki tabloda görünmektedir.

İsim	Faizler	Taban	Yüksek	Düşük	Fark	Fark %	Zaman
Türkiye 2Y	24,975	23,570	24,975	24,975	+1,405	+5,96%	01/04
Türkiye 5Y	26,225	24,640	26,225	26,225	+1,585	+6,43%	01/04
Türkiye 10Y	25,330	23,840	25,330	25,330	+1,490	+6,25%	01/04

PARİTELER

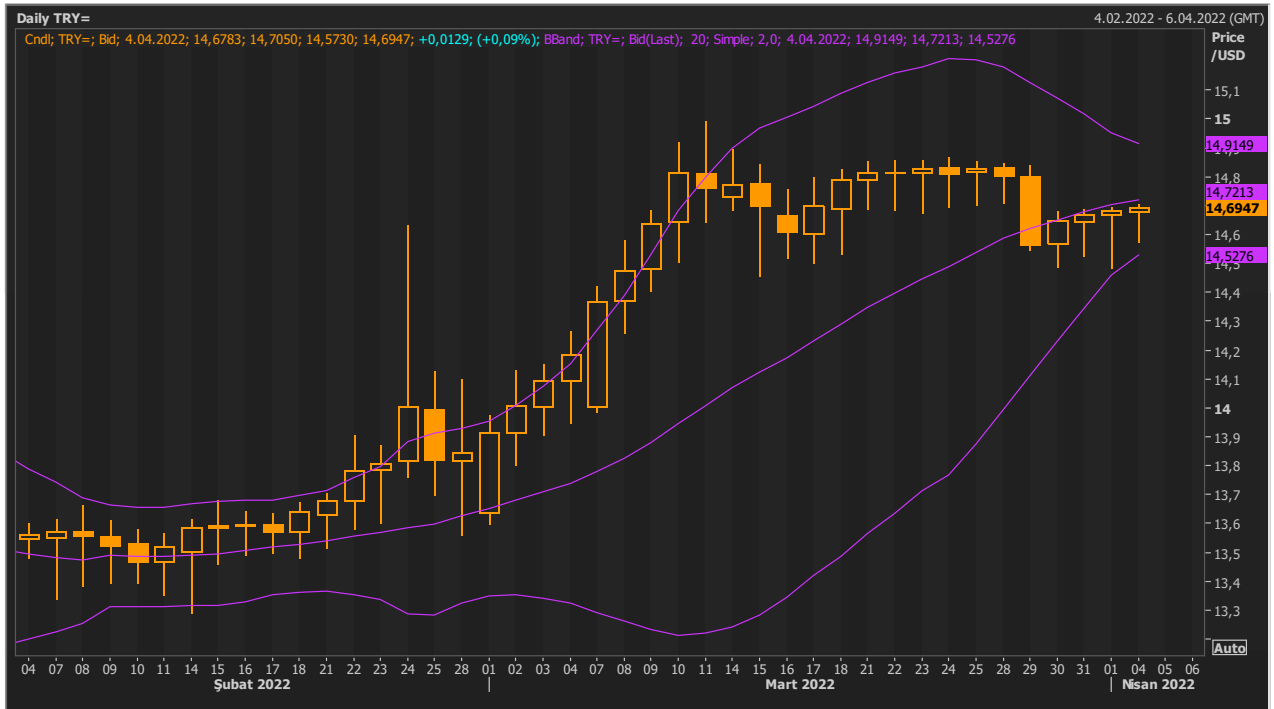
➤ USD/TL

Cuma günü ABD'nin aylık istihdam raporu öncesinde ABD doları yükseldi. Rapor, Fed'in daha agresif sıkılaştırma döngüsüne karar vermesine yardımcı olabilir. Amerikan dolarının 6 majör dövizin ticaret ağırlıklı sepeti karşısında performansını ölçümleyen ABD dolar endeksi, %0,1 yükselişle 98,465 oldu. Fed Mart ayında faizleri 2018'den beri ilk kez ve 25 puan artırdı. Dolar/TL hafta başında 14.80 seviyesinin altında seyrine devam ediyor.

Teknik Analiz: İlk destekler 14.60-14.50 seviyelerinde. Bu seviyelerin altında sonraki destekler 14.10 ve 13.50-13.20 seviyelerinde bulunuyor. Tepki çıkışının ilk dirençleri 14.90-15.00 olarak görülüyor. 14.90-15.00 daha önemli. Sonraki dirençler 15.20-15.30 seviyelerinde.

Destekler: 14,60/14,50/14,10

Dirençler: 14,90/15/15,30



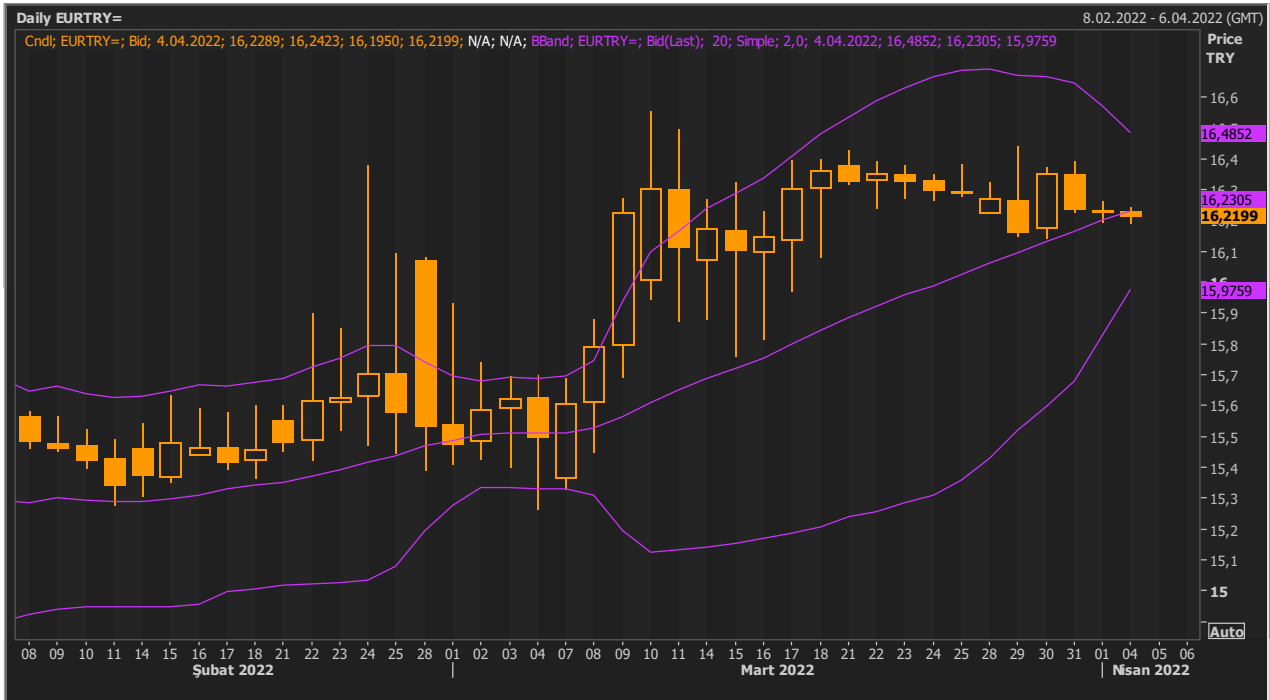
➤ EUR/TL

Piyasalar geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Euro bölgesinden gelen enflasyon verisini takip etti. Gelen veriye göre Euro bölgesinde enflasyon Mart ayında yıllık bazda yüzde 5.9 seviyesinden yüzde 7.5'e yükselirken; aylık bazda ise yüzde 1.8 seviyesinden yüzde 2.5 seviyesine yükseldi. Beklentilerin üzerinde gelen veriler ile birlikte Euro bölgesinde enflasyonda yeni rekorlar kaydedildi. Enflasyonda yeni rekorlar ile Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasında daralma adımları atabileceği beklentileri arttı ve hatta daha erken bu adımı atabileceği beklentileri yükseldi. ABD kanadında ise piyasalar tarım dışı istihdam verisini izledi. Açıklamaya göre ABD'de Mart ayında tarım dışı istihdam 431 bin kişi arttı. Veri beklentilerin bir tık altında geldi. İşsizlik oranı ise yüzde 3.8 seviyesinden yüzde 3.6 seviyesine geriledi. Yeni günde pariteyi sert etkileyebilecek bir ekonomik veri akışı bulunmuyor. Piyasalar küresel bazdaki gelişmeleri yakından izleyecek. Euro/TL kuru bu sabah itibariyle 16,24'li seviyelerden fiyatlanıyor.

Teknik Analiz: EUR/TL haftayı 16,20 seviyelerinde açmış , Rusya-Ukrayna arasındaki barış umutları ile 16,15 seviyesine kadar gerilemişti. Kur iki haftadır 16,40-16,15 bandı içerisinde hareket ediyor. Olası yukarı yönlü hareketlerde 16,48 seviyesinin aşılması durumunda 16,55 , aşağıda ise 16,15'in geçilmesi durumunda ise 15,97 seviyeleri takip edilecek.

Destekler:16,15/15,97/15,50

Dirençler: 16,40/16,55/16,90



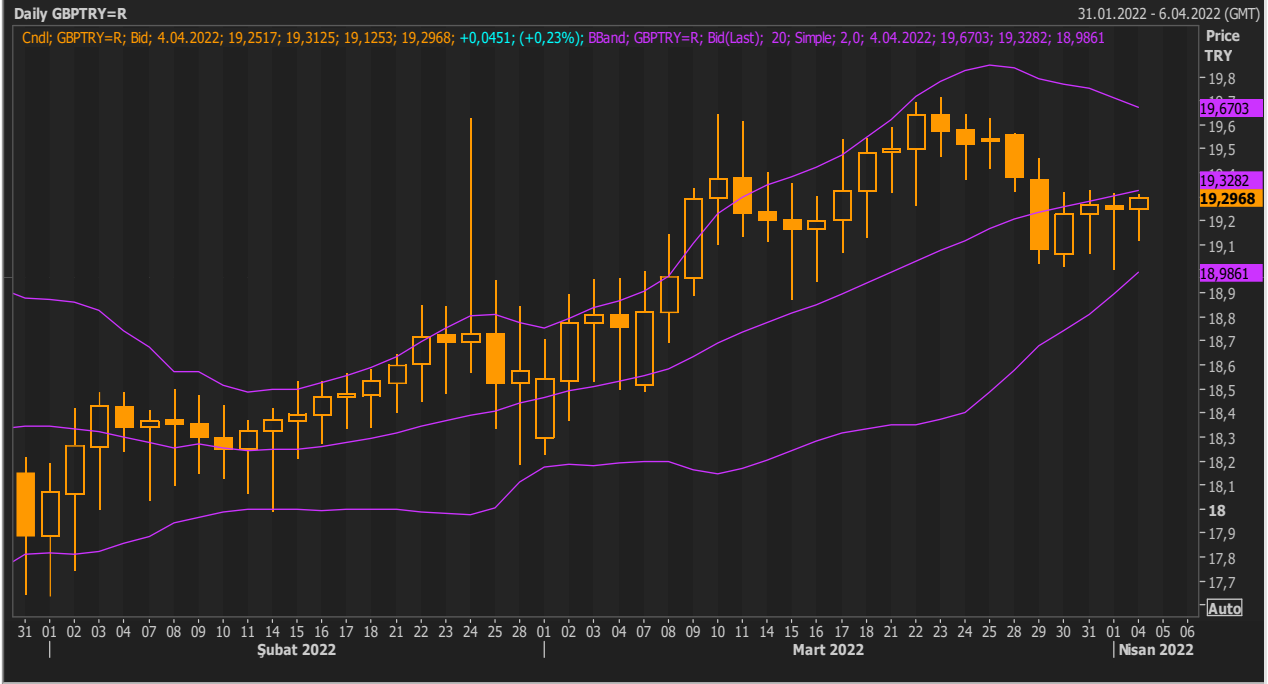
GBP/TL

Rusya'nın gaz tedarikiyle ilgili endişelerden zarar görse de İngiltere Merkez Bankasının tekrarlayan faiz artırımları ile destek bulan GBP/USD %0,1 düşüşle 1,3115'e indi.

Teknik Analiz: GBP/TL 19-40-19 bandı arasında kalmaya devam ediyor. Fakat kurun olası dalgalanması durumunda yukarda 19,67 , aşağıda ise 18,98 seviyeleri takip edilebilir.

Destekler:19/18,80/18,98

Dirençler:19,40/19,65



➤ ALTIN

Altın fiyatları, dolar ve tahvil getirilerindeki yükselişlerin Fed'in faizleri öngörülenden daha hızlı yükselteceği yönünde beklentileri kuvvetlendirerek güvenli liman olarak görülen altının Ukrayna krizinden bulunduğu desteği dengelemesiyle yatay seyretti. Altının spot piyasadaki ons fiyatı belirgin bir değişim göstermeyerek 1,922.43 dolardan işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 artarak 1,927.50 dolara yükseldi.. Gram altın ise TL.906'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, yatırımcıların stratejik rezervlerinden piyasaya petrol sürme kararı alan başlıca petrol tüketen ülkeleri izlemesi ve Yemen'de gerçekleştirilen ateşkes anlaşmasının Ortadoğu'daki arz sorunlarını hafifletebileceği beklentilerini kuvvetlendirmesine rağmen artıda seyretti. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.09 artarak 104.48 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü 1 %0.03 artarak 99.30 dolara yükseldi. İki ham petrol de gün içerisinde 1 dolar gerilemişti.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri Cuma günü önemli bir değişim göstermeyerek 545,25 seviyesinde bulunuyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ

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)