

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

ABD'de 10 yıllık tahvil getirisi yeni bir eşiği aşarken küresel piyasalarda risk iştahı baskılandı.

Gündem olarak bugün açıklanacak ABD ve Almanya enflasyon verileri öne çıkacak. Borsa İstanbul'da ise ralli devam ederken dış borsalarda zayıf görünüm hakimdi.

İstanbul borsasının kapanışıyla BİST 100 2,33% artarak tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. Türkiye'nin jeopolitik konumunun Rusya-Ukrayna savaşıyla öne çıkmasına bankaların güçlü bilanço beklentileri eklenince Borsa İstanbul'a yansımaları banka hisseleri eşliğinde sert çıkış şeklinde oldu.

Enflasyon ve para politikası sıkılaşması hisse senetlerinde fiyatlanmaya devam ediyor. MSCI Asya Pasifik endeksi düşüşünü ikinci güne taşıırken bölgenin hisse endeksleri geniş çapta kayıp yaşıyor.

Kayıplara yüzde 1,7 ile Nikkei 225 öncülük ediyor, Şanghay Bileşik de yüzde 0,6 ekside. Pazartesi gününü sert kayıplarla kapatan ABD endekslerinde vadeli düşüşün süreceğine işaret ediyor.

S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli sabah saatlerinde yüzde 0,5 aşağıda. Sekiz işlem günü üst üste yükselen Bloomberg Dolar Endeksi 2020'den bu yana en uzun yükseliş serisi yolunda, 2.108 puan seviyesinde. Dolar Endeksi Vadeli İşlemleri 0,29% artışla 100,04 seviyesinden işlem görüyor.

Birleşik Krallık hisse senedi piyasaları ,Pazartesi kapanışın ardından düştü. Otomobiller & Parçaları, Elektrik & Elektronik Ekipmanları ve Kimyasal sektörlerindeki hisselerin düşüşüyle düştü. GBP/USD 0,03% sabit kalarak 1,30 seviyesinden işlem görürken EUR/GBP 0,12% sabit kalarak 0,84 seviyesinden işlem görüyor.

Enflasyon beklentilerinin bozulması ve Fed'in yüksek dozda sıkılaştırma yapacağı beklentileri ABD tahvillerinde yeni getiri eşiklerinin aşılmasına yol açıyor. ABD 10 yıllık gösterge tahvil getirisi yüzde 2,80'i aşarak Aralık 2018'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. 30 yıllık Hazine tahvilinin getirisi de Mayıs 2019'dan bu yana en yüksek seviyesi olan %2.86'ya yükseldi.

Aralarında JPMorgan Asset Management ve MUFG Securities Americas'ın da olduğu bazı kurumlar 10 yıllık getirinin yüzde 3'ü geçebileceği uyarısında bulunuyor.

Küresel piyasalar Fed cephesinden daha agresif bir sıkılaştırma süreci beklerken, Fed yetkilileri de piyasaları bu yönde yönlendirmeye devam ediyor.

Fed Governörü Christopher Waller, Fed'in para politikasında atacağı adımların piyasalar üzerinde bazı etkileri olacağına ve bu etkilerden kaçınmanın zor olacağına işaret etti.

Fed Governörü Christopher Waller, Fed'in faizlerin artmasından doğacak olan ikincil hasarları önlemek için elinden gelenin en iyisini yaptığını, fakat 'kaba kuvvetli bir araç' olarak tanımladığı faiz artışının ekonomi üzerinde bir 'balyoz' etkisi yapabileceğini söyledi.

Nashville'deki 'Fed Dinliyor' etkinliğinde konuşan Waller, "Kaba kuvvetli bir araç kullanmak zorunda kaldığınızda bazen ikincil hasarlar da söz konusu olabiliyor." ifadelerini kullandı.

ABD'de ekonomistlerin beklentisine göre yıllık enflasyonun Mart ayında yeni bir zirve yaparak Fed'in yüzde 2'lik hedefinin oldukça üzerinde gerçekleşmesi söz konusu.

ABD Merkez Bankası geçen ay yüksek enflasyonla mücadele amacıyla 3 yıl sonra ilk kez faiz artışı yapmıştı. Ancak enflasyonun düşürme çabaları zaman alabilir. Pandemi döneminde artan bazı fiyat baskıları azalmaya başlasa da birçok alanda fiyat baskıları devam ediyor.

Bloomberg'in anketine katılan ekonomistler açıklanacak enflasyon verisinin yıllık yüzde 8,4 olmasını bekliyor. Bu da 1982'den beri en yüksek artış anlamına geliyor. Enflasyonun aylık bazda da yüzde 1,2 ile 2005'ten beri en sert artışı kaydetmesi bekleniyor.

Petrol fiyatları, yatırımcıların Çin'de devam eden salgına karşı alınan önlemlerin gevşetileceği yönündeki beklentileri dolayısıyla düşüşüne ara verdi.

Çin'in finans merkezi Şanghay'da alınan Kovid önlemleri bir süredir talep kanalıyla petrol piyasasında baskı yaratırken, yatırımcıların bu önlemlerin bir kısmının kaldırılacağına yönelik beklentileri fiyatların yönünü yukarı çevirmesine neden oldu.

ABD ham petrolü 95 doların üzerine çıkarken, Brent petrol de yeniden 100 dolar sınırına dayandı.

Şanghay'da salgının etkisi devam etse de belirti göstermeyen vaka sayılarında bir gerileme görüldü.

Şehirde 11 Nisan itibariyle 22 bin 348 asemptomatik (belirti göstermeyen) ve 994 belirti gösteren vaka tespit edildi. 10 Nisan'da bu sayı 25 bin 173 olmuştu.

ABD Dışişleri Bakanlığı, Çin'in finans merkezi Şanghay'daki Kovid-19 önlemleri dolayısıyla personeline şehri terk etme talimatı verdi.

ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken, Rusya'dan S-400 alan Hindistan'a yaptırım konusunda henüz nihai kararı vermediklerini, ancak Rusya'nın yerine Hindistan'ın ana güvenlik ortağı olmayı arzu ettiklerini ve bunun için çaba gösterdiklerini söyledi.

Piyasa, TC Merkez Bankası'ndan sürpriz beklemiyor

Bloomberg HT Araştırma Birimi tarafından gerçekleştirilen faiz anketinden Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın Nisan toplantısında faizi yüzde 14'te sabit tutacağı beklentisi çıktı.

Küresel piyasalarda Fed'in agresif sıkılaştırması fiyatlamalara daha fazla dahil edilirken, yurt içi piyasalar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın Nisan toplantısından herhangi bir sürpriz beklemiyor.

Bloomberg HT Araştırma Birimi'nin faiz anketine katılan 19 kurumun medyan beklentisi politika faizinin yüzde 14 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde oldu.

Yılsonu tahminini paylaşan 16 kurumun medyan beklentisi faizlerin yılsonuna kadar değiştirilmeyerek yüzde 14 seviyesinde tutulacağı yönündedir.

En düşük yılsonu tahmini veren kurum Ağustos ayından itibaren faiz indirimlerine başlanarak politika faizinin yılsonuna kadar yüzde 9 seviyesine kadar düşürülmesini, en yüksek yılsonu politika faizi tahminini paylaşan kurum ise Eylül ayında faiz artırımına gidilerek yılsonuna kadar politika faizinin yüzde 22 seviyesine kadar yükseltilmesini beklediklerini paylaştı.

Cari açıkta yıl sonu beklentisi ise 35 milyar dolar. Bloomberg HT Araştırma Birimi cari dengeye ilişkin de bir anket gerçekleştirdi. Ankete katılan 19 kurumun yılsonu cari açık medyan beklentisi Mart ayında yapılan anketin sonucu olan 32,5 milyar dolardan 35 milyar dolara yükseldi. En yüksek tahmini veren kurum 55 milyar dolar, en düşük tahmini veren kurum 27 milyar dolar cari açıkla yılı tamamlayacağımız yönünde tahmin paylaştı.

Henüz somut sonuçları ortaya çıkmazsa da Türkiye'nin ABD ve AB ile ilişkilerinde yumuşama emareleri dillendirilen bir konu. Bu gelişmenin fiyatlamalara yansımaları hissediliyor. Ayrıca TCMB verilerine göre son aylarda satışta görülen yabancı yatırımcıların miktarı düşük de olsa geçen iki haftadır Borsa İstanbul'da hisse senetlerinde alıcılı tarafta görülmeleri kayda değer. Diğer yandan düşüş eğilimi devam Borsa İstanbul'daki yabancı payındaki düşüşün durması ve yerini küçük de olsa artışa bırakması önemli.

Dünya Bankası "Avrupa ve Orta Asya Ekonomik Güncelleme Bahar" raporunda Türkiye için 2022 büyüme beklentisini %1,4'e düşürdü, 2023 beklentisini ise %3,2'e yükseltti.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS oranlarındaki yükseliş devam ederken tekrar 600 seviyesine yaklaştığı görülüyor.

Bu arada Rusya-Ukrayna savaşına yeni yaptırım haberleri gelmeye devam ediyor. Japonya, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in kızlarının da aralarında bulunduğu 398 kişinin mal varlıklarını dondurma kararı aldı.

Bugün veri akışı yoğun. Ancak mart ayına ait ABD ve Almanya TÜFE verisi yakından izlenecek. Bilindiği üzere iki ülkede de enflasyon oranları son 40 yılın en yüksek seviyelerinde seyrediyor. Ayrıca ZEW Endeksleri var. Bununla birlikte piyasalar Perşembe günkü TCMB ve Avrupa Merkez Bankası toplantılarını bekliyor. Fed'in para politikası artık şekillendi. Fakat mayıs ve sonraki toplantılar için faiz artırımına yönelik açıklamalar gelmeye devam ediyor.

PARİTELER

USD/TL

DolarTL'de bu sabah işlemler 14.66 seviyesinden geçmekte. 14.70 seviyesinde tutunmaya çalışan dolar kuru bu seviye üzerinde seyrini sürdüremeyerek sınırlı da olsa gevşeme gösterdi. Küresel ölçekte dolar güçlü görünümünü korumaya devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri yüzde 2,82 seviyesine yükselirken, dolar endeksi en son 2020 yılı Mayıs ayında gördüğü 100 seviyesine yükseldi. Fed üyelerinden şahin mesajlar gelmesi ile Mayıs ayındaki toplantıda 50 baz puan faiz artırımını olacağı ve bilanço küçültülmesine başlanabileceğine dair beklentiler artış göstermekte. Bugün ABD'de enflasyon verisi takip edilecek. Şubat ayında yıllık bazda %7,9'a yükselen enflasyonun, Mart ayında %8,4'e yükselmesi bekleniyor. Yurt içinde ise kur korumalı mevduat uygulamasının ardından enflasyon karşısında koruma sağlayan yeni bir ürün çıkabileceğine yönelik beklenti oluştu. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, enflasyon korumalı tasarruf ürünleri üzerinde çalışıldığını ifade etti. Bugün yurt içinde sanayi üretimi verisi açıklanacak. Yurt dışında ise Tüfe verisi ile birlikte Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek.

Teknik Analiz: DolarTL 22 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 14.73 seviyesi üzerinde yerleşik seyirler sağlayamadı ve 14.66 seviyesine geriledi. Kısa vadede 14.73 seviyesi altında

seyirlerin korunması durumunda görülebilecek geri çekilmeler 14.55 seviyesi yakınlarında sınırlı kalabilir. Buna karşın, 14.73 seviyesi üzerindeki seyirlerde ise 14.80 ve psikolojik direnç görevi gören 15.00 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.

Destekler: 14,55/14,48/14

Dirençler: 14,77/14,87/15



➤ EUR/TL

Avrupa tarafında EUR/USD haftanın ikinci işlem gününe yatay başladı. Bugün Euro Bölgesi ve Almanya ZEW verileri açıklanacak ve sınırlı bir şekilde parite üzerinde etkisi olması bekleniyor. Diğer taraftan Rusya – Ukrayna savaşındaki gelişmeler bölgesindeki gelişmeler takip ediliyor. Basına yansıyan haberlere göre Ukrayna'lı yetkililer Mariupol'da kimyasal silah kullanıldığı hakkındaki iddiaları araştırıyor. Yakın bir zamanda Ukrayna'nın kuzeyinde bulunan Izyum şehrinde çatışma çıkması bekleniyor. Basına yansıyan haberlere göre Rus birlikleri şehri kuşatmış durumda. Tüm bu gelişmeler çerçevesinde EUR/TL'nin de 16 seviyesi altında seyrettiği görülüyor.

Teknik Analiz: EUR/TL bugün 16 seviyesi altında seyrediyor. Kurun bu seviye altında günlük kapanışlar yapması durumunda düşüşün hızlanabileceği söylenebilir. Fakat 16 seviyesi üzerinde kapanışlar gelmemesi durumunda 16,15 seviyesine doğru toparlanmalar izlenebilir.

Destekler:15,87/15,70/15,40

Dirençler: 16,15/16,44/16,55



➤ GBP/TL

İngiltere'de son iki gündür oldukça hareketli veri takvimi mevcut. Dün gayri safi yurt içi hasıla verisi, imalat üretimi ve sanayi üretimi verileri açıklandı. Açıklanan veriler sonrasında GBP/USD paritesinde satışlar görüldü. Bugün sabah saatlerde açıklanan ortalama gelir endeksi verisi %4 ile beklentilere paralel gelirken, işsizlik hak başvurusu sayısında -46,9K'lık verinin açıklanması poundun değer kaybını destekledi. Paritenin etkisi ile GBP/TL 19,09 seviyelerine kadar geriledi.

Teknik Analiz: GBP/TL bu haftaya 19,30 seviyesinin altında başladı. Kurun geçen hafta itibari ile 19,30 seviyesinin altında seyrettiği görülüyor. Hem USD/TL hem de GBP/USD'de yaşanan satış baskıları kurun 19 seviyesinin hemen üzerine kadar gelmesine neden oldu. 19 psikolojik bir seviye olduğundan aşağı yönlü kırılması durumunda satışlar hızlanabilir. Kırılmaması durumunda 19,32 - 19 seviyeleri arasında dalgalanmayı sürdürebilir.

Destekler:19,01/18,80

Dirençler:19,33/19,64



➤ ALTIN

Altın fiyatları, Fed'in artan fiyatlardan kaynaklanan baskıları kontrol altına alabilmek için para politikasında izlediği agresif tutumu destekleyebileceği beklenen ABD enflasyon verileri öncesinde risk iştahının azalmasıyla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı dün yaklaşık bir ayın zirvesini görmesinin ardından bugün %0.3 artışla 1,958.61 dolardan işlem gördü. ABD altın vadeli işlemleri %0.8 artışla 1,962.90 dolara yükseldi. Gram altın ise TL.924 seviyesinde işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Shanghai'da bazı koronavirüs kısıtlamalarının hafifletilmesi ve OPEC'in üretimin piyasalarda oluşan açığı kapatacak miktarda artırlamayacağını belirtmesinin ardından yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.75 artışla 100.20 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %1.87 artışla 96.05 dolara yükseldi.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri yükselişini sürdürüyor. Geçen hafta bulunduğu 540 seviyesinden 586 seviyesine çıktığı görülüyor.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye (Şub)	5,4%	4,8%
09:00	GBP	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Mar)		-48,1K
10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Şub)	9,2%	7,6%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)		-1,5%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)		7,9%
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı (Nis)	-48,0	-39,3
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Mar)	0,5%	0,5%
19:00	USD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü		

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Limassol 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 Limassol 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)***