

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel piyasalarda haftanın ikinci gününde görülen risk iştahı hafta ortasında dolar ve tahvil getirilerindeki yükselişin etkisiyle yerini temkinli yatırım temasına bıraktı.

Fed Başkanı Jerome Powell'ın açıklamaları yatırımcıların risk iştahını düşürmese de Asya'da rallinin hızı yavaşladı.

Asya hisse senetleri piyasalarını Japon hisseleri sürüklerken Hong Kong Hang Seng ve Çin CSI 300 geriledi. MSCI Asya Pasifik Endeksi yükselişini dördüncü güne taşıyarak Şubat'tan beri en uzun artış serisini yakaladı.

BIST100 endeksi ise güne pozitif yönde başlayıp günü açılış seviyesinin altında kapattı.

ABD 10 yıllık tahvillerinde salı günkü kayıp telafi edildi ve getiri yüzde 2,97'de dengelendi.

Şahinleşen AMB söylemiyle üç günde yüzde 1 üzeri güçlenen euro stabil. Euro/Dolar 1,0530 seviyesinde.

Petrol salı günü Çin'de Kovid tedbirlerinin hafifleyeceği beklentisi ve ABD envanter verisi ile yüzde 1 üzeri ralli yapmıştı. Sabah saatlerinde ABD ham petrolü yüzde 0,8 yükselişle 113 dolar, Brent ise yüzde 0,4 yükselişle 112 dolardan alıcı buluyor.

Altın, Fed'den gelen yeni şahin açıklamalar sonrası yatırımcıların daha agresif bir sıkılaştırma politikası izleneceğini öngörmesiyle düşüşünü ikinci güne taşıdı.

Altın, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Salı günü enflasyonun gerilediğine dair "net ve ikna edici" kanıtlar görene dek faiz artırmaya devam edeceklerini açıklaması sonrası Asya piyasasında yüzde 0,5 gerileyerek 1809 dolar civarından işlem gördü.

Powell'dan şahin mesajlar

Fed Başkanı Jerome Powell enflasyonda açık ve ikna edici bir düşüş yaşanana kadar faizleri artıracaklarını söyledi. Wall Street Journal ile mülakat gerçekleştiren Powell Fed'in faizleri nötr kabul edilen seviyenin üstüne yükseltme konusunda tereddüt etmeyeceğini belirterek sıkılaştırmanın rahatsızlık yaratabileceğini sözlerine ekledi.

Fiyat istikrarının ekonominin temelini oluşturduğunu belirten Powell, 35 dakika süren mülakatında sıkılaştırma sırasında işsizlik oranında bir miktar yükseliş olabileceğini, buna karşın fiyat istikrarını yakalamak için bu maliyete değer olduğunu vurguladı.

Powell son haftalarda Fed üyelerinin vurguladığı haziran ve temmuz aylarında 50'er baz puanlık faiz artışı yönündesini de tekrarladı. Fed'in politika faiz bandı yüzde 0,75-yüzde 1 arasında bulunuyor. Faiz kararını veren Federal Açık Piyasa Komitesi'nin bir sonraki toplantısı ise 14-15 Haziran'da yapılacak.

Dolar bu yılın ilk 5 ayında dünyada değerlendirildi, tahvil faizleri yaklaşık 4 yılın zirvesine ABD Dolar Endeksi ise 20 yılın zirvesine çıktı. TL, bu yıl dolar karşısında %18,5 oranında değer kaybıyla ilk sırada yer alıyor. İkinci sırada ise %14 kayıpla Arjantin pesosu var.

Dünyada enflasyon son yılların en yüksekinde ve Fed de faiz artırımı sürecinde iken gelişen ülke merkez bankalarının çoğu da risklere karşı sıkı para politikasına geçti. Bu nedenle kayıpları TL'ye göre daha az. Risk primi olan 5 yıllık CDS 715 puan ile zirvede. 2008 küresel krizinin ardından CDS'te yaşanan yükselişlerin çok büyük kısmı iç gelişmelerden kaynaklanıyor. 2018'de Trump'ın ekonomik saldırı tehdidi, 2020'de Merkez Bankasına olan baskı ve isim değişiklikleri, 2021'de para politikasında değişikliğe gidilmesi ile CDS 480 baz puanı ardından 580 baz puanı aştı ve nihayetinde 700 baz puanı da aşarak en kötü seviyeye geldi. Ortalama olarak 300 baz puan üzeri çok riskli görünürken Türkiye CDS'i dünyada en yüksek sıralamada.

2 yıllık gösterge faiz bu hafta %27'nin üzerinde seyrediyor. Aralık ayında Londra'daki gecelik faiz oynaklığı sonrası fiyatlamaların en bozulduğu dönemdeyiz.

Enflasyon ve faiz makası açıldıkça dövizin yüksek kalacağını, TL'nin baskılanacağını, alım gücündeki düşüşün perakendeden imalâta tüm sektörü etkilemeye devam edeceğini hepimiz biliyoruz. Ve en kötüsü mevcut para politikasındaki ısrar sürdükçe, küresel risklere karşı önlemler alınmadıkça kurdaki yükselişler için seviye vermek de doğru olmayacaktır. Çünkü ekonomiden siyasete, jeopolitik durumlardan sosyal sorunlara kadar biriken birçok problem var.

PARİTELER

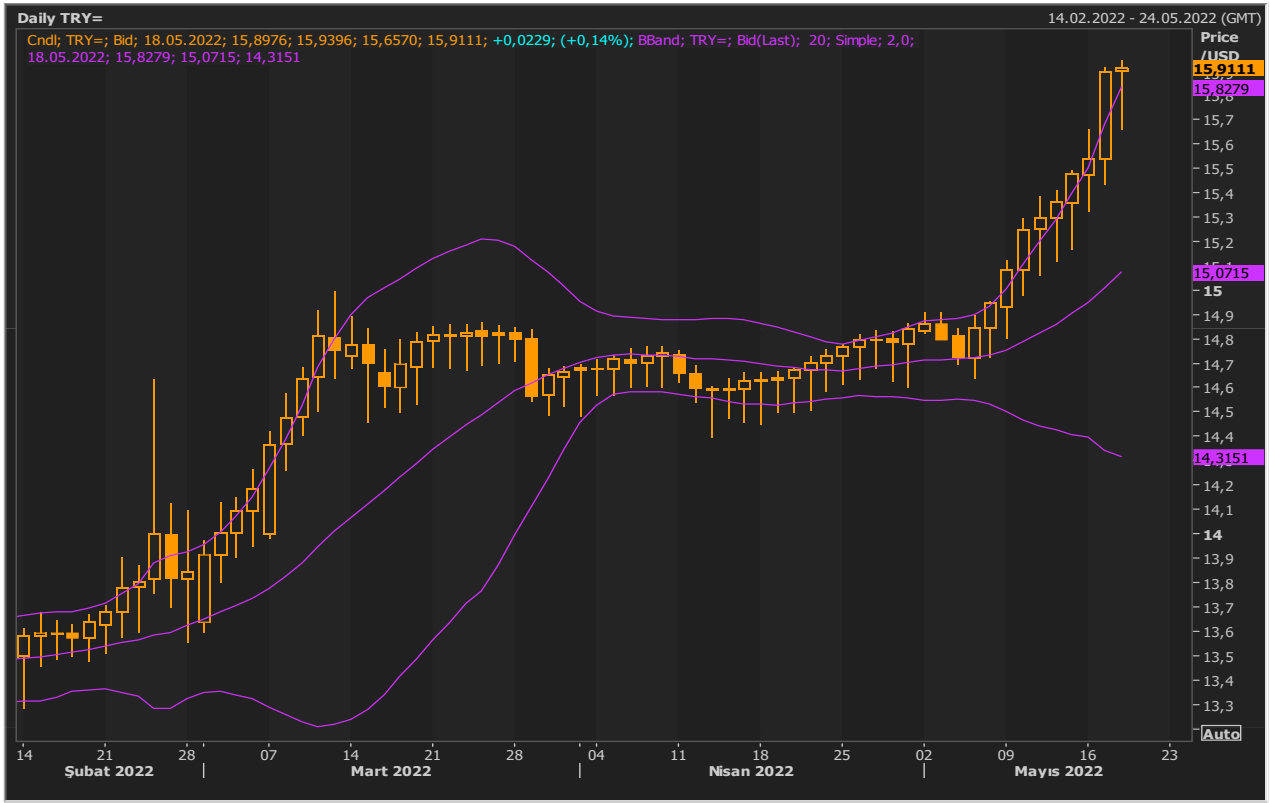
➤ **USD/TL**

Bu ay kur %7'ye yakın yükseliş yaşadı ve fiyat bugün 15,90'a doğru ilerliyor. Bu ay ortalaması ise 15,65 direncini test etti ve bu seviye de aşıldı. Eğer haftalık kapanış 15,65 üzerinde olursa 17,15'e doğru hareket daha da hızlanabilir. Bu noktada piyasaların beklediği enflasyon ve Eurobonda dayalı bir uygulama gelirse nasıl ki KKM de olduğu gibi bu defa da kurda hızlı düşüş yaratılmak istenebilir. Fakat ne KKM ne de enflasyon hikâyeli uygulamaların daha fazla borçlanma yarattığı ve genelden alınan vergilerin birikimlilerin gelirini artırdığı gerçeği değişmeyecektir. Öte yandan enflasyona dayalı bir uygulama bankacılık karını azaltacağı için endekslerde düşüş yaratabilir. Bu noktada enflasyon öncü datalarından Tarım – ÜFE'nin %118 ile yeni rekor seviyeye çıkması ve sadece bir ayda %17'lik artış göstermesi %70'lik enflasyonun zirve olmayacağını maalesef ki %80'lere doru yükselişin devam edeceğini gösteriyor. Enflasyon ve faiz makası açıldıkça dövizin yüksek kalma olasılığının artacağını söyleyebiliriz.

Teknik Analiz: Bu hafta itibarıyla da yükselişini sürdüren ve haftalık ortalama olan 15.65 seviyesinin üzerinde seyrediyor. Kısa vadede 15.65 seviyesi üzerinde seyirlerin korunması durumunda yukarı yönlü seyirlerin devam etmesi beklenebilir. Dolar kurunda teknik görünüm yukarı yönlü olmaya devam ediyor.

Destekler: 15,55/15,28/15,07

Dirençler: 15,70/15,74/15,82/15,91/16



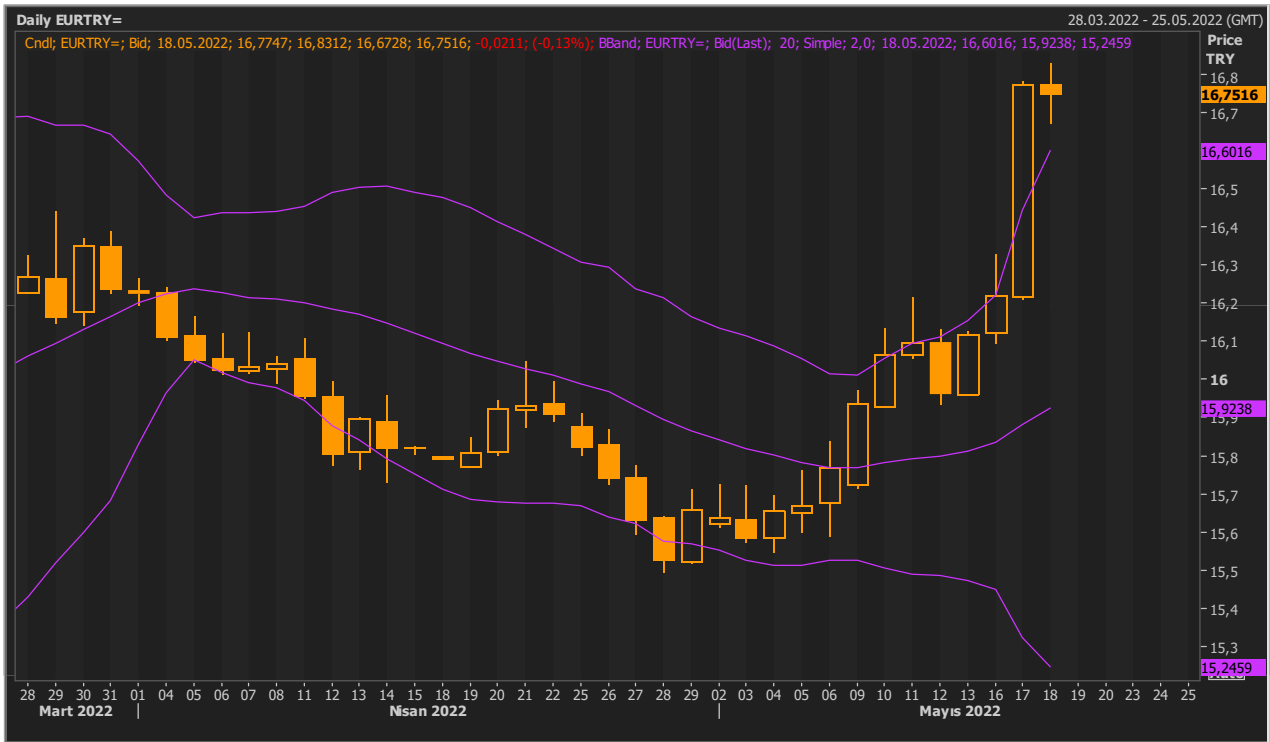
➤ EUR/TL

Küresel piyasalarda güçlü dolar teması devam ederken Euro/Dolar paritesinde aşağı yönlü eğilim sürüyorken şahinleşen AMB söylemiyle üç günde yüzde 1 üzeri güçlenen euro stabil. Euro/Dolar 1,0530 seviyesinde bulunuyor. Euro bölgesinde öncü verilerle yapılan ikinci hesaplamada GSYH ilk çeyrekte beklentilerin üzerinde büyüme gösterdi. Çeyreklik 0,30%, yıllık ise %5,00 beklentilerinin hafif üzerinde %5,10 büyüdü. ABD'de perakende satışlarda çekirdek veri beklentileri aşarken, sanayi üretimi nisan ayında aylık bazda 0,50% beklentilerin oldukça üzerinde %1,10 büyüme kaydetti. Veriler ikinci çeyrek büyümesine dair olumlu sinyaller gösterdi. Euro bölgesinde bugün açıklanacak nisan ayı TÜFE'nin final verisinin yıllık %7,50 olması bekleniyor. Gelecek veri parite ve kur üzerinde oynaklığa neden olabilir.

Teknik Analiz: Dün EUR/TL'nin 16 seviyesi üzerinde kapanışlar yapması durumunda yukarı yönlü hareketlerinin hızlanabileceğini belirtmiştik. Dünü 16 seviyesi üzerinde kapatan kur 16,50 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Kurda trendin yukarı yönlü devam ettiği de söylenebilir.

Destekler:16,20/16

Dirençler: 16,44/16,60



➤ GBP/TL

İngiltere'de tüketici fiyatları Nisan'da yıllık yüzde 9 artış kaydetti. Böylelikle ülkede enflasyon 40 yılın zirve seviyesini gördü. İngiltere'de enflasyon yükseliş ivmesini sürdürürken, ücretler üzerinde de baskı oluşturmaya devam ediyor. Ülkede Nisan ayında tüketici fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 9 artış kaydetti.

Nisan ayında tüketici fiyatlarında görülen artış 40 yılın en yüksek artışı olarak kaydedildi.

GBP/USD paritesinin 1,24 seviyesi üzerinde hareketlerine devam ediyor. Paritenin etkisi ve de sert yükselen USD/TL'nin etkisi ile GBP/TL'de de sert bir yükseliş hakim.

Teknik Analiz: GBP/TL dün uzun bir aradan sonra 19 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Kurun yukarda 19,50 seviyesi üzerindeki seyrinin sürmesi durumunda 19,84 direnç seviyesi önemli. Aşağıda ise 19,38 ve 19,22 destek seviyeleri önemli.

Destekler:18,87/18,67/18,50

Dirençler:19/19,50/19,70/19,84



➤ **ALTIN**

Altın ONS fiyatları dünkü işlemlerde 1819 – 1836 aralığında hareket etti. Güne 1825 dolardan başlayan Altın Ons fiyatları günü yatay tamamladı. Hafta başından 1800 seviyesinden tepki bularak başlayan yükselişin 1830 direncinden tepkiyle karşılaştığı görüldü. Uzun vadeli yükselen trendin destek seviyesi 1800 dolar kısa vadeli önemli destektir. 1800 desteğinin kırılması halinde fiyatların yeniden 1750 – 1800 bandına girmesi beklenebilir.. Gram altın ise 927 TL'den işlem görüyor.



➤ **PETROL**

Petrolde ABD akaryakıt piyasasındaki sıkılaştırma sinyalleri fiyatlamalar üzerinde temel unsurlardan biri oldu. ABD ham petrolü 113 doların üzerini gördü. Petrolde ABD akaryakıt piyasasının sıkılaştığı ve Çin'in salgın önlemlerini gevşetme beklentilerinin yoğunlaştığı ortamda fiyatlardaki yukarı yönlü ivme devam ediyor. ABD ham petrolü 113 doların üzerini görürken, Brent petrol de 112 dolara geldi. Amerikan Petrol Enstitüsü'nün verilerine göre, ülkede geçen hafta benzin stokları 5 milyon varili aşan düşüş kaydetti.



➤ 5 YILLIK CDS

Dünyada enflasyon son yılların en yüksekinde ve Fed de faiz artırım sürecinde iken gelişen ülke merkez bankalarının çoğu da risklere karşı sıkı para politikasına geçti. Bu nedenle kayıpları TL'ye göre daha az. Risk primi olan 5 yıllık CDS 715 puan ile zirvede. 2008 küresel krizinin ardından CDS'te yaşanan yükselişlerin çok büyük kısmı iç gelişmelerden kaynaklanıyor. 2018'de Trump'ın ekonomik saldırı tehdidi, 2020'de Merkez Bankasına olan baskı ve isim değişiklikleri, 2021'de para politikasında değişikliğe gidilmesi ile CDS 480 baz puanı ardından 580 baz puanı aştı ve nihayetinde 700 baz puanı da aşarak en kötü seviyeye geldi. Ortalama olarak 300 baz puan üzeri çok riskli görünürken Türkiye CDS'i dünyada en yüksek sıralamada.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Nis)	0,4%	1,4%
15:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Nis)	0,9%	0,7%
20:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
21:00	USD	Fed Başkanı Powell'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 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)