

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, yaklaşık 10 günlük yükselişle kur korumalı mevduatın açıklandığı 20 Aralık'tan beri ilk kez 15.5'in üzerine çıkarken kamunun yön belirleyici olduğu kur politikasına yönelik risklerin özellikle de orta vadede arttığı görülüyor.

Türkiye'ye ait varlıkların taşıdığı risk hakkında gösterge olan CDS'teki belirgin yükseliş Hazine'nin dolar borçlanma maliyetlerini yükseltiyor.

Dolar/TL 10 gün öncesine kadar 14.5-15 arasında iki ay boyunca yatay bir seyir izlemişti. Küresel piyasalarda faiz artışları kaynaklı resesyon endişesi ve satış baskısının kuvvetlendiği son günlerde ise TL, dolar karşısında yaklaşık %5 değer kaybetti.

Küresel Piyasalar ;

Küresel piyasalar yeni haftaya Çin'den gelen zayıf ekonomik göstergeler nedeniyle düşüşle girdi. Çin'de açıklanan zayıf verilerin ardından ABD vadeli endeksleri haftaya düşüşle başladı.

S&P 500 ve Nasdaq 100 geçen haftanın tamamında yüzde 2,4 oranında düştükten sonra yeni işlem gününün ilk vadeli işlemlerinde kayıp yaşıyor.

MSCI Asya Pasifik Endeksi güne başlarken yaşadığı kazançların büyük bölümünü geri verirken; Hong Kong Hang Seng ve Çin CSI 300 ekside. Japon Nikkei 225 endeksi ise primli.

BIST100 endeksi Cuma gününe artı yönde başlayıp gün boyu dalgalı seyretti.2419,23 puanda bulunuyor.

ABD 10 yıllık tahvil getirileri değer kazandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,913 seviyesinde bulunuyor.

Petrol fiyatları Çin'de açıklanan verilerin ardından üç işlem gününün ardından ilk kez düşüşe geçti. ABD ham petrolü yeniden 109 dolar seviyesine gerilerken, Brent petrol de 110 doların altına geldi.

Petrol piyasalarında dikkatler Brüksel'de yapılacak AB Dışişleri Bakanları toplantısına çevrildi. Toplantıda Macaristan'ın itirazları sonrasında Rusya'dan petrol ambargosuna yönelik karar tartışılacak. Bloomberg'in haberine göre Almanya, AB içinde koordine bir ambargo kararı alınmaması durumunda bile yıl sonuna kadar Rus petrolü ithalatını durdurmayı planlıyor.

Altın, merkez bankalarının agresif bir parasal sıkılaştırma döngüsü izleyecekleri beklentisi ve doların güçlenmesiyle Şubat başından beri en düşük seviyesine yakın seyrediyor.

Altın, değerli metallere yılın en büyük haftalık düşüşünü yaşatan doların güçlenmesine yönelik fiyatlamaya beklentileri dolayısıyla yeni haftaya da yatay başladı.

Dolar riskli varlıklardan kaçışın arttığı dönemde altı haftadır yükselişini sürdürüyor. Spot altının onsu 1.808 dolar civarında işlem görüyor. Devlet tahvil getirileri de dünya genelinde merkez bankalarının agresif bir parasal sıkılaştırma döngüsüne gireceğine dair işaretlerle artarak altın üzerinde olumsuz bir etki yarattı. Son haftalarda genel olarak olumsuz ekonomik haberlerin geldiği ve dünyanın en büyük altın alıcısı olan Çin'de değerli metale olan talebin artabileceği belirtiliyor.

Chicago'da işlem gören buğday vadelieleri Hindistan'ın ihracat yasağı ile yükseldi ve iki ayın zirvesine çıktı.

Çin'den daralma sinyalleri

Kovid-19 vakalarındaki artışa karşı alınan kısıtlayıcı önlemlerin ve yürütülen "sıfır vaka" stratejisinin etkisiyle Çin'de sanayi üretimi ile perakende satışlar 2020'den bu yana en düşük seviyelere geriledi. Ülkede sanayi üretimi Nisan'da bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 2,9 düşerken, bu veri Bloomberg anketindeki yüzde 0,5'lik artış beklentisinin oldukça altında kaldı.

Bloomberg anketine göre, yıllık yüzde 6,6 daraldığı tahmin edilen perakende satışların da nisanda yüzde 11,1 azaldığı ortaya çıktı.

İşsizlik oranı da yüzde 6 seviyesindeki beklentinin üzerinde yüzde 6,1 olarak açıklandı. Çin'deki genç nüfusun işsizlik oranı da yüzde 18,2 ile rekor seviyeye ulaştı.

Pazar günü Çin Merkez Bankası (PBOC) konut piyasasındaki daralmanın önüne geçebilmek için ilk kez konut alanlara yönelik mortgage faiz oranlarını yüzde 4,6'dan yüzde 4,4'e düşürmüştü.

PBOC bu sabah ise ekonomideki yavaşlama sinyallerine karşın bir yıllık orta vadeli borç verme faizini yüzde 2,85 seviyesinde sabit bıraktı.

PBOC ayrıca, ilave likidite sağlamadan vadesi gelen 100 milyar yuanlık (\$15 milyar) orta vadeli krediyi yeniledi.

Credit Agricole CIB Ekonomisti Xiaojia Zhi'ye göre PBOC buna karşın cuma günü referans temel faiz oranı olan Loan Prime Rate'ı (LPR) 5 baz puan düşürebilir.

Goldman Sachs Yönetim Kurulu Başkanı Lloyd Blankfein ABD'nin resesyona hazır olması gerektiğini söyledi. Blankfein, Fed'in tarihi fiyat artışlarına karşı iyi karşılık verdiğini de belirtti. Goldman Sachs Yönetim Kurulu Başkanı Lloyd Blankfein, ABD'de resesyona çok yüksek bir risk olduğuna dikkat çekerek, şirketlerin ve tüketicilerin hazır olması gerektiğini söyledi. Blankfein, Fed'in para politikasına ilişkin de değerlendirmelerde bulundu. Fed'in enflasyonu aşağı çekmek için çok güçlü araçları olduğunu söyleyen Blankfein, Fed'in bu konuda iyi karşılık verdiğini ekledi.

ABD'de son dönemde resesyona riski daha çok dile getirilirken, Fed Başkanı Jerome Powell da bu konuda açıklamalarda bulundu. Powell, geçen hafta verdiği röportajda, enflasyonun çok yüksek olduğunu ve bunu kontrol altına alacak araçlara sahip olduklarını söyledi.

Birçok ülkenin merkez bankası yetkililerinin aynı türden sorunlarla karşı karşıya olduğuna işaret eden Powell, "Dünyanın dört bir yanında küresel ekonomiler bir dizi enflasyonist şoktan etkilendi." değerlendirmesinde bulundu.

Powell, enflasyonu yüzde 2'ye düşürme sürecinin biraz sancılı olacağını belirterek, yüksek enflasyonla mücadele etmemenin ve yerleşmesine izin vermenin daha acı verici olduğunu aktardı.

Powell, hedeflerinin ekonomiyi resesyona sokmadan ve iş gücü piyasasını güçlü tutarak enflasyonu tekrar yüzde 2'ye çekmek olduğunu dile getirdi. Jerome Powell, "Bence gerçekten yapamayacağımız tek şey fiyat istikrarını yeniden sağlamakta başarısız olmak." dedi.

Bankanın gelecek iki toplantısında 50 baz puanlık ek faiz artırımlarının yapılmasının uygun olacağını düşündüklerini yineleyen Powell, işler beklenenden daha iyi giderse daha azını, daha kötü giderse daha fazlasını yapmaya hazır olduklarını vurguladı.

REZERVLE TALEP YÖNETİMİ

TCMB ihracatçı döviz gelirlerinin %40'ını ve KKM uygulmasının döviz kısmını rezervlerine katsa da bankanın rezervleri aynı oranda artmıyor.

Aradaki fark kurda hükümetin tanımıyla "istikrar" için kullanılıyor. TCMB resmi olarak kurdaki müdahalelerini kabul etmezken hareketleri dalgalı kur rejimi olarak nitelendiriyor.

Artan enerji maliyetlerinin de etkisiyle Türkiye ekonomisinin ihtiyaç duyduğu döviz finansman miktarı her geçen gün artarken Türkiye'nin enerji ithalatının neredeyse tamamı TCMB'nin rezervlerinden karşılanıyor.

TCMB'nin net rezervleri 6 Mayıs itibarıyla 15 milyar dolar seviyesinde. Piyasanın daha önce ekonomide ya da siyasette eksi 60 milyar dolara geldiğinde önemli değişiklikler getirmesi nedeniyle takip ettiği TCMB swap hariç rezervleri ise önceki haftalardaki eksi 45 milyar dolardan eksi 48 milyar dolara indi.

Öte yandan TL'deki değer kaybı ile birlikte Nebati'nin daha önce tasarım çalışmalarının tamamlandığını söylediği bireysel yatırımcıya yönelik enflasyon korumalı tahvilin ilk ihracının kısa sürede gerçekleşip gerçekleşmeyeceğini de piyasalarda yakından takip ediliyor.

Bugün iç piyasada Mart ayı ödemeler dengesi istatistikleri ile Nisan ayı bütçe verileri takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin, enflasyonla mücadele programı kapsamında konut ve temizlik sektörü temsilcileriyle bir araya geldiği toplantı da takip edilecek gündem arasında yer alıyor.

PARİTELER

USD/TL

Geçen hafta açıklanan ABD enflasyon verisinin ardından güç kazanımını sürdüren dolar endeksi hafta başlangıcında 104 seviyesi üzerinde seyrini koruyor. Fed'in Mayıs ayı toplantısında olduğu gibi önümüzdeki toplantılarda da 50 baz puan faiz artırımını yapacağı beklentisi doları güçlü tutmaya devam etmekte. Bu sabah dolar endeksi yatay seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ise hafif gerileme var. Dolar, gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında yükselişini sürdürüyor Dolar/TL'de bu sabah gelişmekte olan para birimleriyle birlikte hafif yukarı yönlü bir seyir izleyerek 15.50 seviyesine yaklaştı. Bugün yurt dışında açıklanması beklenen önemli bir veri yok. Ancak, yarın Fed Başkanı Powell ve ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması var. Başkanların konuşması ile birlikte merkez bankalarının izleyecekleri para politikalarına yönelik beklentiler piyasada hareketlilik yaratabilir. Yurt içinde ise bugün cari işlemler dengesi takip edilecek. Diğer taraftan, bugün AB dışişleri bakanları Brüksel'de Rusya'ya yaptırım paketini görüşmek üzere bir araya gelecek. Rusya'dan enerji ithalatının yasaklanmasını da içeren pakete dair gelişmeler piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

Teknik Analiz: Dolar kuru geçen haftanın başında 15.00 seviyesinin aşılmasının ardından yükselişini hızlandırdı ve 15.50 seviyesine kadar yükseldi. Yeni haftada dolar kurunda bir gevşeme görülüyor. 15.50 yakınlarında seyrini koruyan kurda teknik görünüm yukarı yönlü olmaya devam ediyor. Gün içerisinde 15.50 seviyesinin üzerinde seyirler takip edilmesi durumunda yükselişin devam etmesi beklenebilir. 15.50 üzerinde 15.60 direnç seviyesi takip edilecek. Görülebilecek geri çekilmelerde ise 15.40 ve 15.27 seviyeleri destek görevi görebilir.

Destekler: 15,40/15,27/15

Dirençler: 15,50/15,60



➤ EUR/TL

Avrupa piyasalarında EUR/USD haftanın ilk işlem gününe yatay başladı. Sabah saatlerinde 1,0405 seviyesinde işlem göre paritede bugün ABD New York Empire State imalat endeksi takip edilecek. Açıklanacak olan verinin parite üzerinde büyük bir etkisi olması beklenmiyor. ABD tarafında faiz artırımını fiyatlamaları ve sıkılaştırma beklentileri devam ederken dolar endeksi yükselişini sürdürdü. Endeks yükselişini sürdürürken EURUSD'de geri çekilme devam etti. Parite geçen hafta yaklaşık yüzde 1,27 değer kaybetti. Paritedeki geri çekilme EUR/TRY'nin de daha sakin bir görüntü vermesini sağladı.

Teknik Analiz: EUR/TL haftaya 16 seviyesi üzerinden giriş yaptı. Kurun 16 seviyesi üzerinde kalmaya devam etmesi durumunda yukarıda 16,40 direnç seviyesi takip edilebilir. 16 seviyesi hali hazırda önemli bir destek olarak duruyor. Bu seviye altındaki seyirlerde de 15,75 seviyesi takip edilebilir.

Destekler:16/15,75

Dirençler: 16,12/16,40/16,50



➤ GBP/TL

İngiltere’de bu hafta yoğun bir veri akışı mevcut. Bu nedenle GBP/USD paritesinde oynaklığın yüksek olması beklenebilir. Paritenin etkisi ile GBP/TL’de de hareketli bir hafta olması beklenebilir. Bugün 17:15 ‘de para politikası kurulu toplantısı yapılacak. Bu saatlerde kurdaki oynaklığın artması beklenebilir.

Teknik Analiz: GBP/TL geçen hafta 18,87 seviyesinin üzerine çıksa da günü hep bu seviye altında kapatmıştı. Kur bu haftaya da 18,87 seviyesi üzerinde başladı. Yukarda 19 seviyesi güçlü bir direnç olarak göze çarpmakta. Kurun bu seviyeyi aşması yukarı yönlü hareketlerin hızlanmasına neden olabilir. Aşağıda ise 18,87 ve 18,67 seviyeleri önemli destek seviyeleri olarak göze çarpmakta.

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

Dirençler:19/19,50



➤ ALTIN

Altın fiyatları, dünkü seansta üç aydan uzun sürenin dip seviyesini görmesinin ardından ABD Hazine tahvil getirilerindeki düşüşlerin altın talebini artırmasıyla yükseldi. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.1 artışla 1,812.15 dolara yükseldi. ABD altın vadeli işlemleri %0.1 artışla 1,809.80 dolara yükseldi. Gram altın ise 900 TL'den işlem görüyor.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, AB'nin Rus ham petrolüne yasak getirmeye hazırlanması ve OPEC'in sınırlı üretim gerçekleştirmesiyle görülen arz endişelerine rağmen yatırımcıların dünkü seansta görülen yükselişlerden kâr elde etmesiyle geriledi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %1.5 düşüşle 109.89 dolara geriledi. ABD hafif ham petrolü %1.4 düşüşle 108.94 dolara geriledi.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıl vadeli borcunu iflasa karşı korumanın maliyetini gösteren CDS'ler 700 puanı aşarak Refinitiv verilerine göre 2008'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Cari Hesap (USD) (Mar)	-5,37B	5,15B
11:00	TRY	Bütçe Dengesi (Nis)		-68,97B
17:15	GBP	Para Politikası Kurulu (MPC) Hazine Komitesi Oturumu		

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 solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol 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. Limasol 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

İçeriğinden 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)**