

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Dolar/TL, iki hafta süren aralıksız yükseliş ardından neredeyse 16'ya ulaşırken bankacıların kamu kontrollü olarak tanımladığı döviz politikası başta olmak üzere ekonomi politikalarının sürdürülebilirliği piyasalarda her geçen gün daha çok sorgulanıyor.

Bugün kabine toplantısı, Hazine'nin Mayıs ayı borçlanma programının son ihaleleri, piyasa katılımcıları anketi başta olmak üzere veri gündemi takip edilecek. Hafta boyunca TCMB faiz kararı, Moody's Türkiye olası not değerlendirmesi ve Davos zirvesi izlenecek.

Piyasalarda kısa vadeli yüksek getirili bir bono, enflasyona endeksli tahvil gibi adımlarla dövize olan talebin düşürülüp düşürülemeyeceği ya da bu yöntemlerle kamuya yeni döviz kaynağı sağlanıp sağlanamayacağı takip edilecek.

Bu kapsamda takip edilen bir enstrüman ise Hazine'nin ihraç etmeyi planladığı enflasyon korumalı tahvil. Hükümet enflasyon korumalı tahvil için hazırlıklarını tamamladığını açıklarken, yeni ürünün cazip olması durumunda TL, döviz ve hatta KKM mevduattan kaçışa yol açabileceği konusu bankacılık sektörü için endişe yaratıyor.

TCMB'nin mevcut döviz politikasını sürdürebilmek için her gün daha fazla dövize ihtiyaç duymasına karşın rezervlerinin erimeye devam etmesi piyasanın kamu kontrollü olarak tanımladığı kur politikasındaki sürdürülebilirliğin sorgulanmasının ana nedeni. TCMB'nin swap hariç rezervleri de eksi 52 milyar dolara kadar gerilemiş durumda.

İstanbul Analytics bu sabah yayımladığı raporda, "Hafta boyunca dolar/TL'de yeni savunma hattı 16'yı koruyan TCMB, oldukça yüksek bedel ödedi. Çeşitli kaynaklardan edindiğimiz veri ve anektodlara göre, günde 1 milyar dolar döviz satmış olabilir. Sonuçta, TCMB'nin müdahale için kullanılabilecek rezervleri 30 milyar doların da altına gerilemiş olmalı" dedi ve ekledi:

"TCMB açısından net döviz girişi turizm gelirleri vasıtasıyla olacak. Bu meblağ Haziran-Eylül döneminde en fazla ayda 5 milyar dolar tutar. Buna karşın, TCMB halen müdahale için ayda bu girişin dört katı döviz satıyor. Oyun sonunun çok yaklaştığını bu aritmetikten bile görebiliriz."

TL, dolar karşısında ay başından beri yaklaşık %8 değer kaybı yaşadı. TL'deki değer kaybının devamına kamunun izin verip vermeyeceği piyasalardaki ana gündem maddesi konumunda.

Dolar/TL bu ayın ilk günlerine kadar 14.5-15 arasında iki ay boyunca yatay bir seyir izledi. Daha sonra aralıksız yükselişe kur 16'ya yaklaştı ancak henüz bu seviyenin üstünü test etmedi.

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.

Küresel piyasalarda resesyon endişesiyle yaşanan sert satış baskısı ve riskten kaçış da takip edilen gündem maddeleri arasında.

Ayrıca Türkiye'nin Finlandiya ve İsveç'in NATO'ya katılımına onay vermeyeceğini söylemesinin ardından Batı ile ilişkiler de takip edilen gelişmelere dahil oldu.

Asya borsaları, küresel ekonomik görünüm üzerinde belirsizlik yaratan enflasyon ve faiz artırımları kaynaklı endişeler ve Çin borsalarında teknoloji hisselerinde görülen düşüşün etkisiyle baskı altında kaldı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi, ABD borsalarının Cuma günkü seansta hafif yükselmesinin ardından yatay seyretti. Endeks ay başından bu yana %3.6 geriledi.

Japonya'nın Nikkei endeksi %0.8 yükseldi.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi Cuma günü %2.787'de kapanmasının ardından %2.7883'e yükseldi.

ABD'nin faiz oranlarına duyarlı olan 2 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi Cuma günü %2.583'de kapanmasının ardından %2.5869'a yükseldi.

PARİTELER

USD/TL

Geçtiğimiz hafta dolar endeksindeki gerileme ve bununla birlikte gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazanmasına rağmen, TL değer kaybını sürdürdü. Dolar kurunda 16.00 seviyesi psikolojik direnç görevi görmekte. Dolayısıyla 15.00 seviyesinin aşılması ile takip edilen sert yükselişin yavaşlaması için 16.00 seviyesinin aşılmaması önemli olacak. Hafta içerisinde 16 seviyesinin aşılması durumunda dolar kurunda yükseliş hareketi devam edebilir. Bu sabah gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında yataya yakın hafif değer kazanmakta. Dolar/TL ise 15.95 seviyesi üzerinde yükselişini sürdürüyor. Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı ve reel sektör güven endeksi takip edilecek. Aynı zamanda gözler TCMB piyasa katılımcıları anketinde olacak. Mart ayı anket döneminde yüzde 40,47 olan yılsonu enflasyon beklentileri Nisan ayında yüzde 46,44'e yükselmişti. Yılsonu için enflasyon beklentilerindeki değişiklik piyasanın takibinde olacaktır. Haftanın devamında ise Çarşamba günü FOMC toplantı tutanakları, Perşembe günü TCMB'nin faiz kararı var. Açıklamalar dolar endeksi ve TL üzerinde hareketlilik yaratabilir.

Teknik Analiz: Dolar/TL'de teknik görünüm yukarı yönlü olmaya devam etmekte. Ancak, psikolojik direnç seviyesi olan 16.00'a yakın bir bölgedeyiz. Dolayısıyla, yükselişin devamı için 16 seviyesi üzerinde seyirleri görmekte fayda var. 16 seviyesinin aşılması durumunda dolar kurunda teknik görünüm yukarı yönlü olmaya devam edebilir. Yukarıda 16.31 direnç seviyesi takip edilebilir. 16 seviyesinin altında görülebilecek geri çekilmeleri ise ilk aşamada 15.84 seviyesine kadar takip etmekte fayda var. 15.84 altında ise 15.71 destek seviyesi takibe alınabilir.

Destekler: 15,81/15,71

Dirençler: 16/16,31



➤ EUR/TL

Paritede bugün Almanya IFO verileri ve ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite endeksi takip edilecek. Açıklanacak olan verinin beklentilerden sapması halinde paritede hareketlilik oluşabilir. Euro/Dolar geçen hafta yüzde 1,44 değer kazanarak 1,0405 seviyesinden 1,0560 seviyesinin üzerine yükseldi. Yüksek enflasyonla mücadele için daha hızlı faiz artırımını beklentileri ve Rusya - Ukrayna savaşı ile risk iştahının düşük olduğu bir hafta geride kaldı. Paritenin etkisi ile EUR/TL'nin de 17 seviyesinin altına geldiği görüldü. Bu hafta hem paritenin hemde USD/TL'nin EUR/TL üzerinde etkili olması bekleniyor.

Teknik Analiz: EUR/TL geçen haftayı 17 seviyesinin hemen altında kapatmıştı. Kur bu haftaya da 17 seviyesinin hemen altında başladı. Kurun 17 seviyesini aşması halinde yukarı yönlü hızlı hareketler izlenebilir. Bu doğrultuda 17,25 seviyesi direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Aşağıda ise 16,90 ve 16,78 destek seviyeleri takip edilemeye devam edilecek.

Destekler: 16,90/16,78

Dirençler: 17/17,25



➤ GBP/TL

İngiltere’de bugün merkez bankası Bailey’in 19:15’de yapacağı konuşma dışında veri akışı bulunmuyor.GBP/USD’de deki sert düşüş yerini toparlamaya bırakmış gibi görülüyor. 1,21 seviyelerine kadar gerileyen kurda bu sabah 1,2570 seviyeleri takip edilmekte. Paritenin etkisi ile GBP/TL de yeniden 20 bandının hemen altında seyretmekte.Bu hafta hem USD/TL hem de GBP/USD paritesinin seyri GBP/TL üzerinde etkili olabilir.

Teknik Analiz: En son kur korumalı mevduat öncesinde 20’li seviyelerde olan GBP/TL kuru bu haftaya bu seviyenin hemen altında başladı. Kurun 20 seviyesini aşması ve bu seviye üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda yukarda 20,30 direnç seviyesi takip edilecek. Kurun 20 seviyesi üzerinde kalması agresif yükselişlere de neden olabilir. 20 seviyesi altında 19,80 ve 19,70 destek seviyeleri takip edilebilir.

Destekler:19,70/19,50

Dirençler:20/20,30



➤ ALTIN

Altın fiyatları, gerileyen doların altına destek sağlamasıyla bir haftadan uzun süren zirve seviyesini gördü, ancak ABD'nin Hazine tahvil getirilerindeki yükselişler kazanımları sınırladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı gün içerisinde 1,853.55 dolar ile 12 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyeyi görmesinin ardından %0.2 artarak 1,848.96 dolara yükseldi. ABD altın vadeli işlemleri %0.4 artarak 1,847.90 dolara yükseldi.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, ABD'de talebin artması, arz sıkışıklığı görülmesi ve doların hafif gerilemesinin desteğiyle yükselirken, Çin'in Shanghai kenti ekonomik büyümede yavaşlamaya dair endişeleri kuvvetlendiren iki aylık tecrit uygulamasının ardından yeniden açılmaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.68 artışla 113.27 dolara yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.48 artışla 110.81 dolara yükseldi.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıl vadeli borcunu iflasa karşı korumanın maliyetini gösteren CDS'ler geçen hafta 724 puanı aşarak Refinitiv verilerine göre 2008'den bu yana rekor seviyeye çıktı. CDS Cuma gününü 715/724 seviyesinden tamamladı.



PIYASA VERİLERİ:

TR: SAATI	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (May)		77,8%
11:00	EUR	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi (May)	91,4	91,8
19:15	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor		

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)