



ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Küresel Piyasalar :

Asya borsaları, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gelecek ay son kez faiz artıracığını beklentisinin yatırımcılar arasında yaygınlık kazanmasından destek alarak yükselirken para politikasını sıkılaştırmayı durduran ülkelerin arasına Singapur da katıldı.

Para politikasına dair görülen gevşeme yanlısı sinyaller getirisi olmayan altının bir yılın zirvesine yükselmesine yol açarken, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) sıkılaştırma yanlısı kalmaya devam etmesi euronun para birimleri arasında kazanımlara öncülük etmesini sağladı.

Faiz artırımlarından sonra indirimlerinin başlayacağı tahminlerinden destek alan altın ons başına 2,044 dolara yükseldi. Euro ise dolar karşısında dün 1.1068 seviyesine yükselerek bir yılın zirvesini gördü.

Faiz oranlarının zirveye ulaştığı beklentilerinin resesyon endişelerini dengelemesiyle Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.56 yükseldi. Japonya'nın Nikkei endeksi %1.05 artış kaydederken, Singapur borsası %0.5 yükseldi.

Singapur Para Kurulu (MAS) piyasaları şaşırtarak para politikasında değişikliğe gitmedi ve şu an uygulamada olan parasal sıkılaştırmanın gelecek aylarda enflasyonun keskin şekilde düşmesini sağlayacağını ifade etti.

Singapur, Kanada ve Avustralya'ya katılarak faiz artırımlarını durduran ülkeler arasında yer alırken, dün açıklanan ABD üretici enflasyonu verisinin tahminlerden daha az yükselmesiyle Fed'in de faiz artırımlarını durdurmaya yaklaştığı düşünülüyor.

Fed vadeli işlemleri ,Fed'in Mayıs'ta %67 olasılıkla faiz artırımını gerçekleştireceğini fiyatlarken, sonrasında bir faiz artırımına hiç ihtimal verilmiyor, hatta yıl sonuna kadar 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimi bekleniyor.

ABD'de perakende satış verileri TSİ 15:30'da açıklanacak. Bazı analistler aşağı yönlü bir sürpriz ile karşılaşılacağı, bunun da gevşeme yanlısı politikaları destekleyeceği uyarısında bulunuyor.

Avrupa Birliği'nde ise sanayi üretiminin beklentileri aşması ve enflasyonun yüksek seyrini sürdürmesiyle piyasalar, ECB'nin bu yıl en az 50 baz puan daha faiz artıracığını ve faiz indirimine gitmeyeceğini fiyatlıyor.

İki ülkedeki ekonomik koşullar arasında görülen farklılık nedeniyle, ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ile Almanya'nın devlet tahvillerinin getirisi arasındaki fark yaklaşık 100 baz puan ile iki yılın en düşük seviyesine indi.

Aradaki farkın 100 baz puanın da altına inmesi durumunda iki tahvilin getirileri arasındaki 2014'ün başından bu yana görülen en az seviyeye inmiş olacak.

Dolar, ABD'de dün açıklanan verilerin üretici fiyatlarının yıllık bazda tahminlerden daha az arttığını göstermesinin ardından Fed'in faiz artırımını döngüsünün sonuna yaklaştığı beklentilerinin güçlenmesiyle diğer para birimleri karşısında bir yılın dip seviyesine geriledi.

ABD'de dün açıklanan üretici enflasyonu verisi fiyatların Mart'ta aylık bazda üç yılın en büyük düşüşünü kaydettiğini gösterdi. Bir gün öncesinde açıklanan tüketici enflasyonu verisi de tüketici fiyatlarında ılımlı bir artışa işaret etmişti.

Doları başlıca altı para birimine karşı ölçen dolar endeksi 100.78 ile yaklaşık bir yılın dip seviyesini görmesinin ardından %0.13 düşüşle 100.84 seviyesine geriledi. Dolar endeksi, haftayı %1'in üzerinde düşüşle kapamaya hazırlanıyor.

Dolar yen karşısında %0.07 düşüşle 132.47 seviyesinde işlem gördü.

TAHVİL

| | | |
|---|---------|--------|
| ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi US10YT=TWB : | %-0.010 | %3.441 |
| Almanya 10 yıllık tahvil faizi DE10YT=TWB : | | |
| Türkiye 2027 vadeli dolar eurobond 900123CL2= : | | %8.273 |
| Türkiye 2047 vadeli dolar eurobond 900123CM0= : | | %8.762 |
| Türkiye 5 yıl CDS TRGV5YUSAC=MP , bp: | -11.50 | 528.33 |

Türkiye :

TL depremden bugüne dolar karşısında %2.7 değer kaybederken, piyasalarda Merkez Bankası'nın (TCMB) son bir yılda yaptığı yüzlerce düzenlemeye yeni eklediği değişiklikler ile seçim gündemi takip ediliyor.

TCMB bankacılık sektörüne önümüzdeki altı ay için mevduatta her ay %5'e kadar düzenli dövizden TL'ye dönüşüm öngören hedefler getirirken ayrıca sektörden bu hedeflere odaklanma da istedi.

TCMB dün de döviz talebini önlemek adına TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerinin bankalarla doğrudan gerçekleştirilebilmesine karar verdi.

Piyasada aksini düşünenler olsa da seçimlerin ardından kim kazanırsa kazansın daha alışlagelmiş politikaların öne çıkacağı beklentisi arttı. Bu beklentiye rağmen seçimlere kadar kamu kontrollü politikalarda değişiklik beklenmiyor.

Şu anda bankaların yüksek montanlı TL mevduata verdiği faiz %30-%35 arasında yer alırken, yeni hedefleri tutturmak isteyen bankalar TL mevduat ve KKM hesaplara verdikleri faizi yükseltiyor. Üç aya kadar ortalama mevduat faizi ay başı itibarıyla %29.23 ile 20 yılın zirvelerine yükseldi.

Faizlerin serbest bırakılmasıyla geçen hafta yaklaşık 76 milyar TL civarında artan KKM hesapları 1.78 trilyon TL'ye ulaştı.

Mevcut politikalarla dolar/TL'nin kamu tarafından seçim öncesinde olması gerektiğinden daha aşağıda fiyatlandığı ve TL'nin değer kaybetmesi gerektiğine ilişkin artan görüşler dövize ilgiyi artırıyor. İhracatçılar ise rekabetçiliğini kaybettiği için kamudan TL'de yeni değer kayıpları talep ediyor.

Son dönemde TCMB'nin attığı tüm adımların döviz talebini azaltma ya da ülkeye döviz girişini artırma ortak amacı taşıdığını, seçimlere kadar benzer adımların devam edebileceği düşünülüyor.

TCMB'nin dün açıkladığı veriler net rezervlerde geçen hafta 4.7 brüt rezervlerde 1.3 milyar dolar düşüş olduğunu gösteriyor.

PARİTELER

➤ USD/TL

Dolar, ABD'de dün açıklanan verilerin üretici fiyatlarının yıllık bazda tahminlerden daha az arttığını göstermesinin ardından Fed'in faiz artırımını döngüsünün sonuna yaklaştığı beklentilerinin güçlenmesiyle diğer para birimleri karşısında bir yılın dip seviyesine geriledi. Doları başlıca altı para birimine karşı ölçen dolar endeksi 100.78 ile yaklaşık bir yılın dip seviyesini gördü.

Dolar/TL paritesi bir süredir yukarı yönlü seyrini sürdürüyor. Dün Türkiye cephesinde veri akışı sakindi. Geçtiğimiz günlerde açıklanan sanayi üretimi verisinin beklentinin çok altında kalarak yıllık %-8,2'ye gerilemesi kuru baskılamaya devam ederken seçim sürecine ilişkin haber akışları da yatırımcıların temkinli olmasına neden oluyor. ABD tarafında ise beklentinin altında kalan TÜFE verisi sonrasında dün ÜFE verisinin de beklenenden daha düşük gerçekleşmesi küresel risk iştahını destekledi. ÜFE verisi aylık bazda %-0,5 ve yıllık bazda %2,7 olarak açıklandı. Piyasa beklentisi aylık %0,1 ve yıllık %3,0 artış olacağı yönündeydi.

Teknik Analiz: USD/TRY paritesi ana resimde yükselen kanal içerisinde hareketini sürdürüyor. Geniş bant aralığı olarak izlediğimiz bant aralığının üstünde ılımlı pozitif hareketini sürdürmekte. Genel hareket eğiliminin pozitif yönde olduğunu izliyoruz. Teknik seviye olarak takip ettiğimiz 19.25 seviyesi aşılmış ve 19,30 seviyeleri günlük kapanışları görüyoruz. Bu seviye üzerinde 19,35 ardından 19,40/ 19,50 seviyesi takip edilebilir. Aşağı yönlü harekette ise 19.00 seviyesi destek olarak izlenebilir.

Destekler: 19,25/19,15/19

Dirençler: 19,30/19,35/19,40/19,50



➤ EUR/TL

Son açıklanan ABD verilerinin ardından dolar endeksi 100,90 seviyesine gerileyerek 2 Şubat sonrası en düşük seviyeyi gördü. EUR/USD paritesi ise 1,1070'e çıkarak Nisan 2022 sonrası zirveyi gördü. EUR/TL de pariteye paralel 21,40 seviyesine çıkarak tüm zamanların zirvesini gördü.

Dolar/TL'deki düşüş ve euro/dolar paritesindeki yükselişin etkisiyle euro/TL bugün %1'e yakın primlenerek rekor tazeledi.

Kur, Aralık 2021'de 20,70 seviyesini aşarak zirve yapmış, Ocak 2022'de 15,0 seviyesini altına test ederek kısa süreli gerileme göstermişti. Yılın devamında kademeli olarak yeniden yükseliş gösteren kur, yılı 20,40 seviyesi üzerinde tamamladı. 2023 sene başı itibarıyla kurdaki yükseliş oranı yaklaşık %5 seviyesinde.

Teknik Analiz: Son günlerde ağırlıklı olarak 21 ile 21,25 bandında hareket eden kurun 21,25 seviyesi üzerindeki kapanışlar sergilediğini görüyoruz. Kurun 21,30 / 21,45 bandı arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Destekler: 21/20,80/20,70

Dirençler:21,25/21,36 /21,45



➤ GBP/TL

Son açıklanan ABD verilerinin ardından dolar endeksi 100,90 seviyesine gerileyerek 2 Şubat sonrası en düşük seviyeyi gördü. Sterlin/dolar paritesi de diğer pariteler gibi dolar karşısında primlenerek 1,2535 seviyesinde işlem görüyor.

Teknik Analiz: 24 seviyesinin üzerinde çok fazla tutunamayan GBP/TL 24,20 üzerinde hareketler sergiliyor. 24,00 / 24,30 seviyelerini takip ediyor olacağız.

Destekler: 24/23,80/23,60

Dirençler:24,20/24,30/24,40



➤ ALTIN

Altın fiyatları, doların gerilemesi ve ABD'de açıklanan son verilerin Fed'in faiz artırım döngüsünün sonuna yaklaştığına işaret etmesiyle üst üste ikinci haftayı da artıda kapamaya hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.03 yükselerek 2,040.48 dolar seviyesinde işlem gördü. Açıklanan enflasyon verileri altının haftalık bazda %1.8 yükselmesine destek oldu. ABD altın vadeli işlemleri %0.2 artışla 2,059.40 dolara yükseldi.



➤ PETROL

Petrol fiyatları, Rusya'da üretimin azaldığı ve arzın sıkılaştığı önünde işaretlerle yükselirken piyasalar küresel talep görünümünün ipuçları için Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) ilerleyen saatlerde açıklayacağı aylık raporu izleyecek. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı % 0.31 yükselerek 86.36 dolar seviyesinde işlem gördü. Brent ham petrolü haftalık bazda %1.3 yükseldi. ABD hafif ham petrolü %0.40 yükselerek 82.49 dolar seviyesinde işlem gördü. WTI hafta

başında bu yana %2 yükseldi. İki ham petrol de üst üste dördüncü haftayı artıda kapamaya hazırlanıyor..



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 528,33 seviyesinden işlem görüyor.



| TR: SAATİ | PARA BİRİMİ | ÜLKE AÇIKLAMALARI | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|-----------|-------------|---|----------|--------|
| 15:30 | USD | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Mar) | %-0,3 | %-0,10 |
| 15:30 | USD | İhracat Fiyat Endeksi (Aylık) (Mar) | %-0,10 | %0,20 |
| 15:30 | USD | Perakende Satışlar (Aylık) (Mar) | %-0,40 | %-0,40 |

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

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,***

| | |
|---|---|
| <i>Dilek Kemancıoğlu (Müdür)</i> | <i>☐☐TEL: 2274671</i> |
| <i>Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı)</i> | <i>☐☐TEL: 2275153</i> |
| <i>Melih Bulak (Yetkili)</i> | <i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)</i> |
| <i>Emete Özsaltık (Yetkili)</i> | <i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)</i> |
| <i>Emine Gülakdeniz (Yetkili)</i> | <i>☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)</i> |