

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

BDDK bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansmanı ve varlık yönetim şirketlerinde enflasyon düzeltmesi uygulanmayacağını duyurdu. Ayrıca bankaların sermaye yeterliliği ölçümünde kredi riskine esas tutar hesaplamasında 1 Ocak 2024'ten itibaren 26 Haziran 2023 döviz kurunun kullanılacağı belirtildi.

Deutsche Bank, Türk lirası ile ilgili notunda carry trade işlemlerinin geri döndüğünü, TCMB önümüzdeki dönemde ilave faiz artışı yapmasının bu işlemler için ekstra pozitif ortam yaratacağını belirtti.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artışlarının sonuna geldiği ve önümüzdeki yıl gevşemenin başlayacağı yönündeki dünkü kararının ardından küresel risk iştahı belirgin şekilde artarken, dolar/TL güne 29 civarında tarihi zirvesinin hemen altında başladı.

Fed politika faizini %5.25-%5.50 aralığında sabit tuttu. Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell enflasyonda beklenenden hızlı düşüş nedeniyle para politikasındaki sıkışmanın büyük ihtimalle sona erdiğini belirtirken, faizlerde indirim konusuna zamanın gelmeye başladığını ifade etti.

ABD vadeli işlemleri Fed kararının ardından indirimlerin Mart itibarıyla başlayacağını, gelecek yıl 150 baz puanının üzerinde faiz indirimine gidileceğini fiyatladı.

ABD borsası dün keskin yükselişle kapanırken, ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4 eşliğinin altına düştü.

Fed'in faiz kararıyla birlikte yayımladığı faiz patikası tahminlerine göre, merkez bankasının para politikasından sorumlu 19 yetkilisinden 17'si faizlerin 2024 yılında şu anki seviyeden daha düşük olacağı tahmininde bulundu.

Bankacılar dolar/TL'deki hareketin Fed kararı ile eşzamanlı olarak gerçekleştiğine dikkat çekerek, küresel piyasalardaki risk artışı fiyatlamasının TL'ye de yansıdığını söylediler.

Genel seçimlerin ardından döviz, tahvil başta olmak üzere piyasalar kamu kontrollü yapıdan serbest koşullara doğru ilerliyor.

TL'nin seviyesini belirlemek için rezerv satışlarına seçim sonrası son verilmesinin ardından rezervlerde başlayan yükseliş trendi Haziran ayından bugüne devam ediyor.

TCMB bugün haftalık para ve banka, döviz rezervi ve menkul kıymet hareketleri istatistiklerini açıklayacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan bugün ve yarın İspanya'da yatırımcı toplantılarına katılacaklar. Cuma günü piyasa kapanışının ardından kredi derecelendirme kuruluşu Moody's açıklamaları da yakından izlenecek.

Hazine, Aralık ayı borçlanma programını bu hafta tamamladı. Bu ay, uzun yıllar sonrası ilk kez yabancı yatırımcılar tahvil piyasasında alıcı oldu. Bankacılar, yabancı yatırımcıların yanısıra lokal bireysel ve kurumsal talep görüldüğünü de söyledi.

Hazine bu ay 45 milyar TL tahminini belirgin aşarak 100 milyar TL'ye yakın borçlandı. Yine de Hazine'nin borçlanma tutarları önümüzdeki yıl belirgin artış gösterecek.

Hazine Ocak ayında 121 milyar TL, Şubat'ta ise 266.8 milyar TL gibi yüksek tutarlarda borçlanma öngördü. Bu kapsamda yabancı yatırımcıların Hazine ihalelerine başlayan ilgisi piyasa açısından önem taşıyor.

ABD

Fed Aralık ayı toplantısında beklentiler doğrultusunda politika faizini değiştirmeyerek yüzde 5,25-5,50 aralığında tuttu.

Fed dot plot olarak bilinen noktasal grafiklerde 2024'te 3 faiz indirimi öngördü. Fed yetkilileri 2025 ve 2026'da da faiz indirimleri öngördü.

Fed bu yıl için büyüme tahminini yukarı yönde, gelecek yıl için aşağı yönde revize etti. 2023 tahmini yüzde 2,1'den yüzde 2,6'ya, 2024 için yüzde 1,5'ten yüzde 1,4'e revize edildi. 2025 büyüme tahmini değişmeyerek yüzde 1,8'de kalırken 2026 tahmini yüzde 1,8'den yüzde 1,9'a yükseltildi.

JPMorgan, dün sona eren FOMC toplantısı sonrası yapılan açıklamanın ve Fed Başkanı Powell'in verdiği sinyallerin ardından ilk faiz indirimi için beklentisini Temmuz'dan Haziran'a çekti.

Barclays, ABD'de açıklanan ÜFE verilerinin ve Fed Başkanı Powell'in faiz indirimi beklentileri yaptığı değerlendirmeleri işaret ederek, Fed'in ilk faiz indirimini Haziran ayında 25 baz puan ile yapmasını ve yılın gerikalığında iki faiz indirimi daha yapmasını beklediğini bildirdi.

ABD'de Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), Kasım'da aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda yüzde 0,9 artışla beklentilerin altında gerçekleşti.

Dünya

Brezilya Merkez Bankası, 50 baz puanlık indirim serisine devam etti.

PARİTELER

USD/TL

DolarTL'de 28.50 seviyesi üzerinde pozitif hareketine devam ediyor. Hem küreselde hem de iç tarafta haber akışı oldukça yoğun. CDS tarafında ise 400'ün altında seyir devam ediyor. Türkiye'nin hem risk algısında hem de uygun maliyetli borçlanması açısından bu düşüş oldukça olumlu. Küresel tarafta ise dün Fed tarafından faiz kararı beklentilere paralel olarak sabit açıklandı. Projeksiyonlarda ise özellikle 2024 yılı için yüzde 5.1 olan faiz medyan beklentisinin yüzde 4.6 olarak revize edilmesi piyasalarda pozitifliğe neden oldu. DolarTL'de orta ve uzun vadede ana yön yukarı olmaya devam ediyor.

Teknik Analiz: USD/TRY yatay eğilimli yükseliş hareketini sürdürüyor. 29 seviyesinin üzerinde 29,10 seviyesi takip edilebilir. 29 seviyesi altında ise 28,65 seviyesini destek seviye olarak takip ediyoruz.

Destekler: 29/28,65

Dirençler: 29,10



➤ **EUR/TL**

Merakla beklenen Fed faiz kararı ve ardından gelen Powell'ın açıklamalarıyla birlikte paritede tepki alımları netleşti. Fed piyasa beklentileri doğrultusunda faizleri sabit bırakırken Powell'dan gelen görece güvercine kaçan açıklamalar paritenin yükselişinde etkili oldu. Powell, faiz artırımı ihtimalinin masadan kalkmadığını belirtmesine karşın faiz indirimlerinin konuşulmaya başladığını ifade etti. Fed dot plot olarak bilinen noktasal grafiklerde 2024'te 3 faiz indirimi öngördü. Bugün ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ve perakende satışlar verisi, Avrupa tarafında ise faiz oranı kararı ve ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması takip ediliyor olacak. ECB'den gelebilecek güvercin açıklamalar paritede kar satışlarını destekleyebilir.

Teknik Analiz: EUR/TRY'de tepki alımlarının devamı halinde 31,50 seviyesi pivot seviye olarak takip edilebilir. 31,50 üzerinde 31,90 , 31,50 altında ise 31 seviyesi direnç ve destek seviyeler olarak takip edilebilir.

Destekler: 31

Dirençler:31,50/31,90



➤ **GBP/TL**

İngiltere'de gözler bugün açıklanacak olan faiz kararına çevrildi. Dün FED'in beklentilere paralel şekilde faiz oranlarını sabit bırakmasından sonra bugün İngiltere Merkez Bankasının faiz kararı

takip edilecek. Beklentiler son 15 yılın en yüksek seviyesi olan 5,25'lik oranın sabit bırakılması yönünde. Merkez Başkanı Andrew Bailey defalarca faiz oranlarının uzun bir süre yüksek kalması gerektiğini söylemişti. Enflasyon, Ekim 2022'de ulaştığı 41 yılın en yüksek seviyesi olan %11,1'den düşük olsa da %4,6 ile BoE'nin hedefinin iki katından fazla, diğer gelişmiş ülkelerden daha yüksek ve önümüzdeki iki dönemde yalnızca kademeli olarak düşmesi bekleniyor.

Teknik Analiz: GBP/TL dün geceki faiz kararı sonrasında paritedeki yükselişin etkisi ile 36,50 seviyesinin üzerine geldi. Kurda bu seviye üzerinde haftalık kapanışların yaşanması yönün seyri açısından önemli. 36,50 üzerinde 36,75 ve 37 seviyelerini takip ediyoruz 36,50 altında ise 36 seviyesi destek noktamız.

Destekler:36

Dirençler: 36,50/37



➤ **ALTIN**

Fed Aralık ayı toplantısında beklentiler doğrultusunda politika faizini değiştirmeyerek yüzde 5,25-5,50 aralığında tuttu. Fed dot plot olarak bilinen noktasal grafiklerde 2024'te 3 faiz indirimi öngördü. Fed yetkilileri 2025 ve 2026'da da faiz indirimleri öngördü. Fed bu yıl için büyüme tahminini yukarı yönde, gelecek yıl için aşağı yönde revize etti. 2023 tahmini yüzde 2,1'den yüzde 2,6'ya, 2024 için yüzde 1,5'ten yüzde 1,4'e revize edildi. 2025 büyüme tahmini değişmeyerek yüzde 1,8'de kalırken 2026 tahmini yüzde 1,8'den yüzde 1,9'a yükseltildi. Geçtiğimiz hafta ABD istihdam verisi havayı bozmuş ve yatırımcı iştahını azaltmıştı. Dün FED güvercin tarafa yaklaştı. Dolayısıyla ons altında yukarı yönlü hareketlilik izlenmeye devam ediyor. Bugün ECB ve BoE faiz kararı ve ABD tarafından gelecek veriler fiyatlamalar açısından önemli olacaktır.

Teknik Analiz: Ons altın 1970 seviyesinden gelen alımlar ile birlikte yukarı yönlü hareketliliğini sürdürüyor. Alımların hız kazandığı durumda 2040 seviyesi gün içi direnç seviyesi olarak izlenebilir. Buna karşın kar realizasyonu halinde 2000 seviyesi destek seviyesi olarak takip edilebilir.

Destekler:2000/1975/1950

Dirençler:2040/2070



➤ PETROL

Petrol fiyatları güne yükselişle başladı. Brent Petrol günü 74,60 seviyesinden açarken, Ham Petrol güne 69,85 seviyesinden başladı. Dün akşam Fed faiz kararı açıklandı. Fed piyasa beklentisine paralel olarak faizi sabit bıraktı. Karar sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Powell kısmen şahin, kısmen güvercin tonda açıklamalarda bulunsa da piyasa bu durumdan memnun gibi gözüküyor. Fed ekonomik projeksiyonları-medyan Fed fon oranı 2024 sonu %4.6 oldu. Bu rakam %5.1 seviyesindeydi.. Noktasal grafiğe göre 2024 yılında 75 baz puan faiz indirimi görünüyor. 2025 yılında da faizin düşürülmesi öngörülüyor.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 311,930 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:00	GBP	Faiz Oranı Kararı (Ara)	5,25%	5,25%
15:30	GBP	İngiltere Merkez Başkanı (BoE) Enflasyon Belgesi		
16:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Ara)	4,00%	4,00%
16:15	EUR	Faiz Oranı Kararı (Ara)	4,50%	4,50%
16:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Kas)	-0,1%	0,1%
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	220K	220K
16:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Kas)	-0,1%	-0,1%
16:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,İnvesting , 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 all information 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 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

Melih Bulak (Müdür Yardımcısı)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Zuhal Barçın (Yetkili)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Münüre Önöz (Memur)

TEL: 2280333 (Dahili-205)