

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Merkez Bankası (TCMB) başkanlığına bu haftasonu Fatih Karahan atanırken piyasalar görev değişikliğinin ekonomi politikalarında anlamlı bir değişim getirmeyeceği görüşünde.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, eski TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan'ın ailesini koruma isteğini gerekçe göstererek görevden affını istediğini açıklamasının ardından Karahan'ı göreve getirdi. Karahan göreve gelmesi ardından dün yaptığı açıklamada enflasyonun hedeflerle uyumlu seviyelere gerileyene kadar gereken parasal sıkılığı korumakta kararlı olduğunu belirtti.

Çalışma hayatına 2012 yılında New York Merkez Bankası'nda ekonomist olarak başlayan Karahan, 2022 yılına kadar aynı kurumda İşgücü ve Ürün Piyasası Çalışmaları Başkanı ve para politikası danışmanı olarak görev yaptı. Daha sonra Amazon'da ekonomist olarak çalışmaya başlayan Karahan, Kasım 2022'de Amazon'da başekonomist görevine atandı. Karahan 28 Temmuz 2023'ten beri TCMB'de başkan yardımcısı olarak görev yapıyordu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Karahan'ın kendi tavsiyesi doğrultusunda atandığını belirtti ve bilgi ve tecrübesine dikkat çekerek "saygı duyulan bir makroekonomist" olarak tanımladı.

Karahan'ın göreve gelmesi ardından TCMB zorunlu karşılıkta yeni bir adım da attı. TCMB bir aydan uzun vadeli TL mevduat ve kur korumalı mevduat (KKM) hesapları için tesis edilen zorunlu karşılıklara (ZK) üç ayda bir faiz uygulanacağını açıkladı. TCMB ayrıca KKM'de yurt içi yerleşik gerçek kişilere yönelik süre uzatımı yapıldı.

Erdoğan geçmişte TCMB başkanlarını faiz artışı kararları nedeniyle görevden aldığı için piyasalar görev değişimini sorguladı. Ancak ekonomi yönetiminin bu görev değişiminin şahsi gerekçelerden kaynaklandığını belirtmesi, değişimin hızla tamamlanması ve verilen ilk mesajlarla birlikte piyasalarda genel görüş ekonomi politikalarda bir değişim olmayacağı yönünde oluştu. Hatta JPMorgan atamanın "Dezenflasyon ve TL için olumlu" olduğunu ve yeniden şekillenen Para Politikası Kurulu'nun "daha sıkılaştırma yanlısı" olabileceği değerlendirmesini de yaptı.

Ekonomist Haluk Bürümcekçi, "Yeni başkanın son dönem kararlarını alan ekipten olması ve Şimşek'in açıklamasında belirtildiği gibi bu görev için desteğini alması, uygulanan para politikasında olumsuz bir yöne dönüş olasılığını düşük gösteriyor" dedi ve ekledi:

"Zaten Merkez Bankası'nın son PPK toplantısında verdiği mesajların şahinlik dozunun zaten güçlü olduğunu düşünüyoruz, bu mesajların Enflasyon Raporu'nda verilecek mesajlarla da desteklenmesini bekliyoruz."

Piyasalarda bugün Ocak ayı enflasyon verileri izlenecek. Haftanın kalanında ise yeni başkan Karahan'ın Perşembe günü sunumunu yapacağı ilk enflasyon raporu toplantısı piyasanın ana gündemi olacak.

Yılbaşında bir çok ürüne uygulanan zamlar ve yüksek asgari ücret artışının ardından Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ocak ayında aylık %6.5 artması, yıllık TÜFE'nin ise %64.5 seviyesine sınırlı düşüş göstermesi bekleniyor.

Ocak'ta yıllık enflasyon tahminleri %62.7 ila %66.2 arasında bulunurken, aylık tahminler ise %5.3 ila %7.6 aralığında şekilleniyor. Yıllık tahminleri ise %40 ve %45 aralığında seyrediyor.

Dolar/TL düzenli kayıplarına devam ederek Cuma gününü 30.46 civarında tamamlamıştı. Bankacılar bu sabah Dolar/TL'nin 30.5'in hemen üzerinde işlem gördüğünü söyledi.

TL Ocak ayında dolar karşısında %2.7 değer kaybetti.

Geçen hafta yayımlanan TCMB tutanaklarında asgari ücret artışı nedeniyle Ocak ayında aylık enflasyon, çekirdek enflasyon ve enflasyonun ana eğiliminde geçici bir yükseliş gerçekleşeceği ifade edilirken, Şubat ayında ve sonrasında fiyat artışlarının yavaşlamasının öngörüldüğü belirtildi.

ABD

Fed Başkanı Powell, faiz indirimleri konusunda "dikkatli" hareket edeceklerini vurguladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Ocak'ta 353 bin arttı. Ocak ayında ülkede işsizlik yüzde 3,7 olarak gerçekleşti.

ABD'de fabrika siparişleri 2023'ün Aralık ayında ılımlı biçimde artış kaydetti.

ABD'de Ocak'ta ortalama saatlik kazançlar aylık yüzde 0,6 arttı. Beklenti yüzde 0,3 olarak belirlenmişti.

Petrol

Petrol fiyatları, OPEC+'ın üretim seviyesinde değişikliğe gitmeme kararı almasının ardından erken işlemlerde yükseldi ancak iki ham petrol de Hamas ile İsrail arasında ateşkes olasılığının görüldüğü yönünde haberlerin ardından haftalık bazda gerilemeye hazırlanıyor.

PARİTELER

➤ USD/TL

Cuma günü akşam saatlerinde TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan'ın görevinden affını istemesi sonrası, Resmi Gazete'de yayınlanan kararla yeni TCMB Başkanı Fatih Karahan oldu. Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, yaptığı ilk açıklamada "Enflasyon görünümünde herhangi bir bozulmaya kesinlikle izin vermeyeceğiz" ifadelerini kullandı. Dolar, teknoloji şirketlerinin güçlü bilançolar açıklamalarının ardından risk iştahının artmasıyla gerilerken işlemciler Fed'in faiz indirimlerine ne zaman başlayacağına ilişkin ipuçları vermesi beklenen tarım dışı istihdam verilerini izleyecekler.

Teknik Analiz: USD/TL Cuma gün açıklanan hem yoğun hem de güçlü veri akışı sonrası 30,30 seviyelerinden 30,50 seviyelerine kadar alımlar yaşadı. Haftanın ilk iş gününde yine aynı seviyelerde başlangıç yapan Dolar/TL'nin yukarı yönlü eğilimlerinin sürmesini öngörüyoruz.

Destekler: 30,45/30,30/29,95

Dirençler: 30,65/30,55



➤ EUR/TL

Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam oranının ve saatlik kazançlar verilerinin beklentilerin oldukça üzerinde gelmesi ve işsizlik oranının piyasa beklentilerinin altında gelmesiyle birlikte dolara olan talebin arttığını gördük. Bugün Avrupa ve ABD'de PMI verileri takip ediliyor olacak. ABD'den gelecek verilerin ABD ekonomisinin beklentilerin üzerinde canlı kaldığına dair sinyaller vermesi paritede aşağı yönlü baskıyı artırabilir.

Teknik Analiz: Cuma güne açıklanan ABD verileri sonrası ana parite olan Dolar tüm dengeleri oynattı. Rahavetli açıklamalar ABD Dolarına (USD) bir miktar destek sağlarken EUR üzerinde satış baskısı yarattı. Bugün küresel piyasa yoğun Avrupa bölgesinde de veriler var. Bu sebeple yukarı yönlü satışlarda 33,30 aşağı yönlü hareketlerde ise 32,75 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler: 32,90/32,65

Dirençler:33,30/33,50



➤ GBP/TL

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey'den gelen son para politikası açıklamaları, ilk ikisinin faiz indirimleri konusunda daha açık olduğuna işaret etti. Amerikan İşgücü İstatistikleri Bürosu'nun (BLS) Ocak ayı tarım dışı istihdam raporunu iyimser bir şekilde açıklaması üzerine Sterlin (GBP), Cuma günü New York seansının başlarında haftanın en yüksek seviyesinden keskin

bir düşüş yaşadı. Federal Rezerv (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ortadan kaybolmasının ardından İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz oranlarını düşürmeye başlayacağı beklentisiyle kazançlar elde edildi. Piyasa bugünkü küresel piyasadaki veri akışını takip ediyor.

Teknik Analiz: İyi gelen ABD yönlü veriler sonrası parite satış baskısı altında kaldı ve GBP/TL'de de aşağı yönlü hareketler yaşandı. Küresel piyada bugün hareketli bir gün bu sebeple kurlar da hareketliliklere tanık olabiliriz. Olası yukarı yönlü hareketlerde 38,90, altında ise 38,40 seviyelerini direnç ve destek bölgeler olarak takip ediyoruz.

Destekler:38,40/38

Dirençler: 38,75/38,90



➤ **ALTIN**

ABD'de tarım dışı istihdam Ocak'ta 353 bin arttı. Ocak ayında ülkede işsizlik yüzde 3,7 olarak gerçekleşti. Ocak'ta ortalama saatlik kazançlar aylık yüzde 0,6 arttı. Beklenti yüzde 0,3 olarak belirlenmişti. Verinin beklentilerin üzerinde gelmesi satış baskısı yarattı. Öte yandan bu sabah Fed Başkanı Powell, faiz indirimleri konusunda "dikkatli" hareket edeceklerini vurguladı. Dolayısıyla tüm bu gelişmeler ile birlikte ons altın kritik destek seviyesi olan 2030 seviyesinden işlemden geçiyor. Bugün ABD ve Avrupa tarafında PMI verileri takip edilirken FOMC Üyesi Bostic'in konuşması izleniyor olacak. ABD'de ekonominin beklentilerin üzerinde canlı kaldığına dair sinyallerin gelmesi, ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki ve dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketi destekleyebilir.

Teknik Analiz: : Ons altın kritik destek seviyesi olan 2030 seviyesinde tutunmaya çalışıyor. 2030 seviyesinden tepki alımları geldiği takdirde yukarı yönlü hareketlilikte 2040 seviyesi direnç seviyesi olarak izlenebilir. 2030 seviyesinden satış baskısı artarsa 2020 seviyesi destek seviyesi olabilir.

Destekler:2025/2015/2000

Dirençler:2040/2070



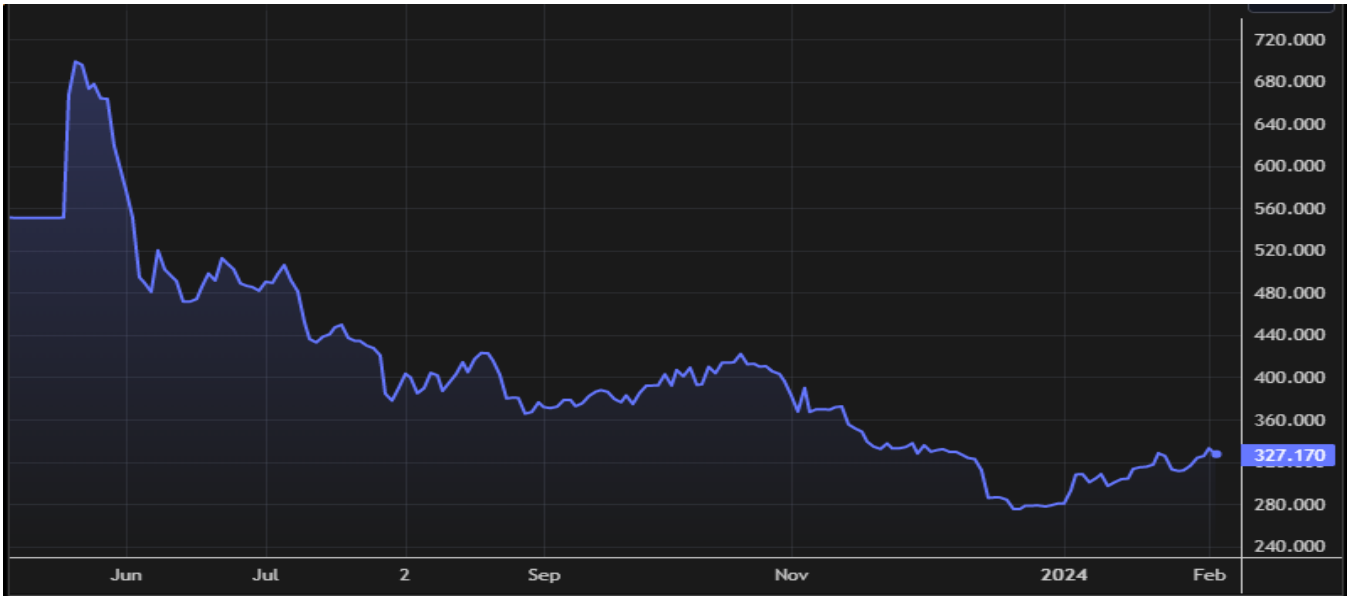
➤ PETROL

Petrol fiyatları gerginliğin artmasıyla yükseldi. Brent Petrol güne 77,68 seviyesinden başlarken, Ham Petrol günü 72,84 seviyesinden açtı. ABD ve Husiler arasındaki gerilimin artarak devam etmesi fiyatları destekledi. Cuma günü ABD'den gelen Tarım Dışı İstihdam verisinin beklentilerin çok üzerinde gelmesiyle birlikte geri çekilen petrol fiyatları yeni haftaya alıcılı başladı. Cuma günü açıklanan veriye göre ABD'de Ocak ayı Tarım Dışı İstihdamı 353 Bin seviyesinde gerçekleşti. Beklenti 187 Bin olması yönündeydi. Bugün ABD'den gelecek PMI Verileri takip ediliyor olacak.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 327,170 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Oca)	64,52%	64,77%
09:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Oca)	6,49%	2,93%
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)	47,9	47,6
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)	48,4	48,8
11:30	GBP	Bileşik PMI (Oca)	52,5	52,1
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)	53,8	53,4
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)	52,9	51,4
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)	52,0	50,6

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 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)