

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Merkez Bankası (TCMB) başkanlığına haftasonu atanan Fatih Karahan tarafından açıklanacak yılın ilk raporu tahmin ve mesajları bugün piyasalarda ana gündem maddesi olarak izlenecek. TCMB'in enflasyon raporu bugün 09:30'da açıklanacak. Piyasalar TCMB'nin enflasyon tahminlerinde sınırlı bir yukarı yönlü revizyon yapmasını bekliyor. Enflasyon tahminleri yanı sıra para ve kur politikası, rezerv gelişimi, KKM ve TL likidite konularındaki mesajlar da yakından takip edilecek.

Dolar/TL, Eylül 2023'ten beri devam eden kademeli yükseliş trendini sürdürerek 30.6'nın hemen üzerinde, tarihi zirvesine yakın güne başladı. Bu verilere göre TL, Ocak ayında dolar karşısında %2.7 değer kaybetti. Yılbaşından beri TL'nin dolar karşısındaki kaybı ise %3.5 oldu. TCMB bugün 13:30'da haftalık para banka, döviz rezervi ve menkul kıymet hareketleri verilerini de açıklayacak.

Hesaplamalara göre geçen hafta TCMB brüt rezervinin yaklaşık 1.5 milyar dolar azalışla 135.5 milyar dolara gerileyecek. Net rezervin ise geçen hafta yaklaşık 2.5 milyar dolar azalışla 28 milyar dolara, swap hariç net rezervin ise 1 milyar dolar azalışla eksi 44.5 milyar dolara gerileyeceğini gösteriyor.

Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan geçmişte TCMB başkanlarını faiz artışı kararları nedeniyle görevden aldığı için piyasalar haftasonu TCMB'de yaşanan başkanlık değişimini sorguladı ancak bu kısa sürdü. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in açıklamaları başta olmak üzere, başkanlık değişiminin ekonomi politikalarında anlamlı bir değişim getirmeyeceği konusunda piyasa kısa sürede hemfikir oldu.

Ancak yine de Ocak ayına ilişkin enflasyon verileri ve başkanlık değişimi ardından yılın ilk raporunu daha da yakından izlenmeye başladı. Bu toplantıda Karahan kamuoyu karşısına başkan olarak ilk kez çıkacak. Yatırımcılar ayrıca yüksek enflasyonun para politikasına yeni bir etki yaratıp yaratmayacağını ve tahmin revizyonlarını da takip edecek.

Hafta sonunda atanan Karahan, ilk açıklamasında, dezenflasyonda kararlılık mesajı vererek "Enflasyon, hedefimizle uyumlu seviyelere gerileyene kadar, gereken parasal sıklığı korumakta kararlıyız" dedi. Enflasyon beklentilerini ve fiyatlama davranışlarını yakından takip ettiklerini belirten Karahan enflasyon görünümünde herhangi bir bozulmaya "kesinlikle" izin vermeyeceğini söyledi.

Merkez Bankası üç ay önceki enflasyon raporunda TÜFE'nin 2024 yılı sonunda orta noktası %36 olmak üzere %30 ile %42 aralığında gerçekleşeceği; 2025 yılı sonunda ise %14 seviyesine gerileyeceği ve orta vadede %5 hedefine yakınsayarak istikrar kazanacağını öngörmüştü. TÜFE için yıl sonu piyasa tahminleri %45'e yakın.

Genel beklenti Mayıs ayında enflasyonun %75'in biraz üzerinde zirve yaptıktan sonra %45'e doğru gerileyeceği yönünde. Dolayısıyla TCMB'den %36 tahmininde sınırlı da olsa bir yukarı revizyon görmeyi bekleniyor.

Bu kapsamda raporda tahminlerdeki yukarı revizyonlar, para politikası, kur politikası, rezerv, likidite, kur korumalı mevduat gibi konulardaki ana mesajları yakından takip edilecek.

Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) ekonomi yönetiminin geçici olarak nitelendirdiği etkilerle Ocak'ta aylık %6.7 ile belirgin bir artış gösterirken piyasa yıllık %64.86 seviyesindeki enflasyonun yeni faiz artışı ya da faizlerin daha uzun süre yüksek tutulması gibi etki yaratıp yaratmayacağını izleyecek.

ABD

ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), federal hükümetin bütçe açığının 2034'te 2,6 trilyon dolara ulaşacağını öngördü.

Fed Yönetim Kurulu üyesi Adriana Kugler, enflasyonun düşmeye devam edeceği konusunda "iyimser" olduğunu belirterek ekonomideki bazı kalıcı fiyat baskılarının azalacağını öngördü.

ABD'nin ticaret açığı geçen ithal malların değerinin düşmesiyle 2009'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı yüzde 6,80'e çıktı.

Boston Fed Başkanı Susan Collins ekonomi tahminleri doğrultusunda ilerlerse faiz indirimlerinin yıl sonunda başlayabileceği mesajı verdi.

Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, faiz indirimleri konusunda 'sabırlı' olmanın mantıklı olduğunu söyledi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari faiz indiriminden önce birkaç ay daha enflasyon verilerini görmek istediğini belirterek "Bu sene 2 veya 3 faiz indirimi uygun olabilir" şeklinde konuştu.

Avrupa

Almanya'nın sanayi üretimi, aralıkta aylık bazda yüzde 1,6 ile beklentilerden fazla azaldı.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

DXY Çarşamba günü 104,15 civarında seyretti. Fed'den Collins, Kashkari ve Kugler şahin tonda konuşmalar yaptı. ABD Hazine tahvil getirileri hafifçe yükseldi ve Dolar'ın kayıplarını sınırladı. ABD Merkez Bankası'nın güçlü bir istihdam raporu ve 1. çeyrekte devam eden güçlü büyüme ile gerekçelendirilen şahin tutumu, geçtiğimiz hafta Fed'e yönelik güvercin bahisleri daha az çekici hale getirdi. Buna tepki olarak, piyasalar Mart ayında ilk faiz indiriminin geleceğinden umudunu keserken, ABD Hazine tahvil getirilerinin yükselmesiyle USD güçlendi. Bugünün ilerleyen saatlerinde, haftalık İlk İşsizlik Başvuruları ve Aralık Toptan Satış Stokları verileri ABD ekonomi gündeminde yer alacak.

Teknik Analiz: USD/TL bugün güne 30,40 seviyelerinden başlayıp yukarı yönlü ivme kazanarak şuanda 30,59 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün ABD tarafında İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları verisi takip ediliyor. Dolar/TL'nin yukarı yönlü eğilimlerinin sürmesini öngörüyoruz.

Destekler: 30,35/29,95

Dirençler: 30,60/30,85



EUR/TL

Avrupa ekonomik rakamları yumuşamaya devam ediyor ve hafta ortasındaki birçok baskı beklentileri karşılayamadı. Faiz indirimi arayanlar, Euro bölgesindeki faiz oranlarının geçtiğimiz Eylül ayında mevcut zirvesine ulaşmasının ardından ECB'nin piyasalara faiz indirimi yapmaya ne kadar yakın olduğuna dair ipuçları için Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası (ECB) Ekonomik Bülteni'ni yakından takip edecek. EUR/USD paritesi Çarşamba günü ABD piyasa seansındaki gün ortası düşüş ve yükselişin ardından ince bir toparlanmayla günün orta aralığına yükseldi buna bağlı olarak EUR/TL kurunda da yukarı yönlü hareketlere tanık olundu. Gözler Cuma günü açıklanacak olan Almanya HICP enflasyonu bu haftanın en önemli verisi olacak.

Teknik Analiz: EUR/TL bugün 32,60 seviyelerinden açarak yukarı yönlü hareketler ile şuanda 32,95 seviyelerinden işlem görüyor. EUR/USD paritesindeki yukarı yönlü hareket ABD Dolarındaki mütevazı zayıflık tarafından destekleniyor ancak tüccarlar ECB Bülteni ve bir dizi merkez bankasının konuşması öncesinde temkinli davranıyor. Kurda olası yukarı yönlü satışlarda 33,40 aşağı yönlü hareketlerde ise 32,70 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler: 32,95/32,65

Dirençler:33,15/33,40/33,50



GBP/TL

GBP/USD paritesi Perşembe günü erken Asya seansı sırasında yükselişe geçti. Ana paritedeki yükseliş, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) yakın zamanda faiz oranlarını düşürmeyeceği

yönündeki bahisleri destekleyen İngiltere'deki artan konut fiyatları ile desteklendi. BoE'den Catherine L. Mann bugün günü bir konuşma yapacak. Çarşamba günü, İngiltere Halifax Ocak ayı Konut Fiyatları, Ocak ayına kadar olan yılda %2,5 artarak bir yılın en güçlü yıllık büyüme oranına ulaştı. BoE Başkan Yardımcısı Sarah Breeden Çarşamba günü yaptığı açıklamada, İngiltere merkez bankasının faiz oranlarını düşürmek için acele etmediğini söyledi. Breeden ayrıca artık faiz oranlarının daha fazla yükselmesi gerekip gerekmeyeceği yerine mevcut seviyelerinde ne kadar kalmaları gerektiğini düşündüklerini belirtti. Para piyasaları Haziran ayında BoE'nin faiz indirimine gitme olasılığını %61 olarak fiyatlıyor. Piyasa oyuncularının gözü ABD'de açıklanacak haftalık İlk İşsizlik Başvuruları ve Toptan Eşya Stokları verilerinde olacak. Ayrıca, Fed'den Barkin (Richmond) ve BoE'den Mann'ın konuşmaları da tüccarlar tarafından izlenecek. Yatırımcılar bu etkinliklerden daha fazla ipucu alacak ve GBP/USD çifti etrafında ticaret fırsatları bulacak.

Teknik Analiz: GBP/TL iki haftayı aşkın bir süredir yatay eğilimli ve düşüş hareketli seviyelerinden sonra iki gündür yukarı yönlü ivme kazandı ve şuanda 38,63 seviyelerinden hareketlerini sürdürüyor. Gün içinde olası yukarı yönlü hareketlerde 38,75 altında ise 38 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler:38,60/38,25

Dirençler: 38,75/38,90



➤ **ALTIN**

FED yetkilileri Powell'a paralel nitelikte açıklamalarda bulunuyor. Diğer taraftan FED'in ilk faiz indirimine yönelik beklentilerin azalması ons altının yukarı yönlü hareket etmesinde engel teşkil ediyor. Bugün haftalık işsizlik maaşı başvurusu ve FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması takip edilecek.

Teknik Analiz:Teknik anlamda temkinli ve yatay hareketlilik izliyoruz. Yatay hareket alanından çıkabilmesi için 2030 seviyesinden tepki alımlarının hızlanmasına ihtiyaç var. Tepki alımları hızlandığı takdirde 2040 seviyesi direnç seviyesi olarak izlenebilir. 2030 seviyesinden tepki alımı gelmediği takdirde aşağı yönlü harekette 2020 seviyesi destek seviyesi olabilir..

Destekler:2020/2015/2000

Dirençler:2040/2070



➤ PETROL

Petrol fiyatları yükselişe devam ediyor. Brent Petrol güne 79,56 seviyesinden başlarken, Ham Petrol günü 74,13 seviyesinden açtı. Petrol fiyatlarındaki yükselişte jeopolitik risklerin artmasının yanı sıra küresel piyasalardaki risk iştahının yükselmesi de etkili oldu. 5 işlem günüdür yükselen Petrol fiyatlarında jeopolitik riskleri yakından takip etmek gerekiyor. Husi'lerin Kızıldeniz'de yaptığı saldırılar etkili olurken ABD'nin verdiği karşılıklar gerilimi artırıyor. Dün ABD Ham Petrol Stokları verisi açıklandı. Veriye göre 2 Şubat Haftasında ABD Ham Petrol Stokları 5,520 Milyon Varil artış gösterdi. Bu durumun piyasaya etkisi pek olmadı. Bugün açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmuyor.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 317,470 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	TRY	TCMB Enflasyon Raporu		
11:00	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aylık Rapor		
13:30	TRY	Brüt Döviz Rezervleri		89,15B
13:30	TRY	Net Döviz Rezervleri		30,68%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	221K	224K
17:00	GBP	BoE MPC Member Dhingra Speaks		
17:00	GBP	BoE PPK Üyesi Mann		

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 solicitation 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 Kemancıoęlu (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)**