

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Merkez Bankası (TCMB) kısa süre önce atanan başkan Fatih Karahan tarafından açıklanan yılın ilk raporundaki para politikası mesajlarında, faizlerde indirim ya da artışın kısa vadede planlamadığı mesajını verdi.

Dolar/TL, Eylül 2023'ten beri devam eden kademeli yükseliş trendini sürdürerek 30.6830 ile yeni tarihi zirvesinde güne başladı. Bu verilere göre TL, Ocak ayında dolar karşısında %2.7 değer kaybetti. Yılbaşından beri TL'nin dolar karşısındaki kaybı ise %3.77 oldu.

Bugün iç veri gündeminde ise Aralık ayı sanayi üretimi istatistikleri takip edilecek.

TCMB, %45 politika faizinin dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyinde olduğunu belirtirken, faiz indirimi konuşmak için ise "erken" olduğu mesajı verdi.

Toplantıda verilen en belirgin mesajlardan biri ise Karahan'ın "politika duruşumuzun bir önceki raporda öngörülenden daha uzun süre korunacak olması (enflasyon) ana eğilime olumlu yansıtacaktır" cümlesi oldu. TCMB'nin bu mesajının faiz indirim ya da artış değil daha uzun süre sıkı politikanın korunmasını planlandığı şeklinde algıladı.

TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay politika faizinde yapılan artışların etkisinin tam anlamıyla görülmesini sağlayacak olan aktarım mekanizmasını yeniden çalışır hale getirmeye odaklandıklarına dikkat çekti.

Akçay, %45 politika faizinin tam olarak piyasaya aktarabildikten sonra yıl sonu enflasyon tahmininde revizyonların konuşulması gerektiğini belirterek şöyle dedi: "%36'yı neden yukarı revize etmediniz? İçinde çalıştığımız seti size şöyle anlatıyorum. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti mevduat faizi linki kopmuş, politika faizi enflasyon linki kopmuş, faiz kur linki kopmuş. Biz yedi aydır kopan linkleri yeniden ihdas ediyoruz. Dolayısıyla %36 hedefini değiştirmekten ziyade o hedefe bizi sürekli yakınsayacak olan önlemleri devreye sokmak çok daha anlamlı."

Geçen yıl seçimlerden sonra Hazine ve Maliye Bakanlığı'na Mehmet Şimşek'in getirilmesiyle kurulan yeni ekonomi yönetimi, 2021 yılında TCMB'nin faiz indirimleri ve TL'deki olağanüstü değer kayıpları ile başlayan enflasyon sarmalını durdurmak ve enflasyonu bu yılın ikinci yarısından itibaren düşürmek için para politikasını sıkılaştırmaya ve yüzlerce düzenleme ile kurulan yapıyı sadeleştirmeye başladı.

Karahan mevduat faizleri ve TL mevduat payının, politika çerçevesinin "önemli bir bileşeni" olmayı sürdüreceğini de söyledi.

Bankacılık sistemindeki likidite fazlası dün itibarıyla yaklaşık 110 milyar TL civarında. TCMB ise genel seçimlerden bugüne 1 trilyon TL üzerinde likidite çekti.

TCMB geçen hafta bir aydan uzun vadeli TL mevduat ve kur korumalı mevduat hesapları için tesis edilen zorunlu karşılıklara üç ayda bir faiz uygulanacağını açıklamıştı. Toplantıda hem başkan hem de Akçay bu uygulamanın pozitif etkilerini görmeye başladıklarına dikkat çekti.

Yıl başından bu yana hafif gerileyen mevduat faizlerinde tekrar yukarı seyir görüldü. TCMB verilerine göre 22 Aralık'ta %52.6 ile zirveyi gören üç aylık ortalama mevduat faizi, 29 Ocak'ta %49.6'ya kadar geriledikten sonra 2 Şubat itibarıyla tekrar %52'ye yükseldi.

TCMB enflasyonun Mayıs ayında yaklaşık %73 ile zirve yapmasını, yıl sonunda %36'ya gerileyerek 2025 sonunda %14'e ineceğini öngördü. Piyasanın yılsonu enflasyon beklentisi ise %45'e yakın.

ABD

Boston Fed Başkanı Susan Collins, Fed'in bu yıl faiz oranlarını 75 baz puan düşüreceğine inandığını söyledi.

3 Şubat haftasında ülkede işsizlik maaşı başvuruları 9 bin azalarak 218 bine geriledi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ticari gayrimenkul piyasasındaki zayıflık nedeniyle bankacılık sektöründe "stres ve kayıpların" olmasını beklediğini, ancak bunun bankacılık sistemi açısından bir risk haline gelmeyeceğine inandığını ifade etti.

Avrupa

AMB Başekonomist Philip Lane, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) gevşeyebilmesi için enflasyonun hedefledikleri orana düştüğü konusunda daha fazla güvenceye ihtiyaç duyduğunu söyledi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Parasal Politika Komitesi Üyesi Catherine Mann, ülkede enflasyonun halen kalıcı bir şekilde ivmelenme riski olduğu uyarısında bulundu.

Asya

BOJ Başkanı Kazuo Ueda, negatif faiz rejimine son vermesinden sonra bile Japonya'daki destekleyici finansal koşulların devam edeceğini söyledi.

PARİTELER

➤ **USD/TL**

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimine ne kadar erken başlayacağına dair tahminlerini azaltmalarıyla dördüncü haftalık kazanımına doğru ilerliyor. ABD iş gücü piyasasının dayanıklılığına işaret eden haftalık işsizlik maaş başvuruları verisinin Fed'in erken faiz indirimlerine yönelik beklentiyi azaltmasıyla dün %0.1 artarak 104.19'a yükseldi. Gözler Önümüzdeki Salı günü ABD Ocak ayı enflasyon rakamlarında.

Teknik Analiz: USD/TL haftanın son iş gününde dün açıklanan veriler sonrasında yukarı yönlü ivme kazanarak şuanda 30,67 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar/TL'nin yukarı yönlü hareketlerinin sürmesini öngörüyoruz.

Destekler: 30,60/29,95

Dirençler: 30,85



➤ EUR/TL

Avrupa Merkez Bankası Baş Ekonomisti Philip Lane, verilere işaret ederek orta vadeli görünümün net olmadığını belirtti. Dün ABD'de açıklanan işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisi piyasa beklentisinin altında gelirken bugün Almanya TÜFE verisi takip ediliyor olacak. Fed'in faiz indirim beklentilerinin azalmaya devam etmesi, paritedeki yükselişi sınırlayabilir.

Teknik Analiz: EUR/TL haftanın son iş gününde ivme kazanarak 33,11 seviyelerinden işlem görüyor. Avrupa bölgesi için veri akışının yoğun olduğu bir gün. Kurda olası yukarı yönlü satışlarda 33,40 aşağı yönlü hareketlerde ise 32,70 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler: 33/32,65

Dirençler:33,15/33,40/33,50



➤ GBP/TL

USD, olumlu işgücü piyasası rakamları ve Fed'in gevşeme döngüsünü Mayıs ayına iten piyasalar sayesinde çekiş kazanıyor. Dün GBP/USD paritesi, 3 Şubat'ta sona eren haftaya ait işsizlik maaşı başvurularının beklenenden daha düşük gelmesiyle ABD işgücü piyasası rakamlarının Dolar'a fayda sağlamasıyla hafif kayıplar göstererek 1,2615 seviyesine doğru geriledi. Ancak, İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz indirimlerini erteleme konusunda Federal Rezerv (Fed) ile benzer bir duruş sergilediği için kayıplar sınırlı kalabilir .Dahası, piyasalar Haziran ayından başlayarak önümüzdeki 12 ay boyunca 100 baz puanlık faiz indirimleri öngörürken, yatırımcılar Fed'in 2024 yılında 125 baz puanlık daha yüksek bir gevşeme öngördüğünü ve bu da Pound'dan kaynaklanan

kayıpların sınırlı olabileceğini gösteriyor. Ancak her şey, gelecek kararlara ilişkin beklentileri şekillendirecek olan gelen verilere bağlı olacak. Önümüzdeki Salı günü ABD Ocak ayı enflasyon rakamlarını açıklayacak, İngiltere ise önümüzdeki seanslarda paritenin hızını belirleyebilecek önemli işgücü piyasası rakamlarını açıklayacak.

Teknik Analiz: GBP/TL haftanın son iş gününde üç günlük kazanımlarını artırarak 38,70 seviyelerinden işlem görüyor. Haftanın son iş gününde 38,70 seviyesi üzerinde kapanışlar yaşanması durumunda olası yukarı yönlü hareketlerde 38,90 altında ise 38,25 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler:38,60/38,25

Dirençler: 38,75/38,90



➤ **ALTIN**

Dün 3 Şubat haftasında ülkede işsizlik maaşı başvuruları 9 bin azalarak 218 bine geriledi. Dolara olan talebin güçlü kalması ve ABD tahvil faizlerinin yukarı hareket etmesi sarı metalin baskılanmasına yol açıyor. Ayrıca jeopolitik taraftan destek de gelmeyince ons altında baskılanma devam ediyor.

Teknik Analiz:Teknik anlamda temkinli ve yatay hareketlilik devam ediyor. 2040 seviyesinin üzerine yerleşmekte zorlandığını izliyoruz. 2030 seviyesinden tepki alımlarının hızlanmasına ihtiyaç var. 2030 seviyesinden risk iştahı artarsa 2040 seviyesi direnç seviyesi olarak izlenebilir. Yatay alanı satışlarla karşılaşırsa 2020 seviyesi destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

Destekler:2020/2015/2000

Dirençler:2040/2070



➤ PETROL

Petrol fiyatlarında yükseliş hız kazandı. Brent Petrol güne 81,51 seviyesinden başlarken, Ham Petrol güne 76,43 seviyesinden başladı. Petrol fiyatlarında jeopolitik risklerin artması etkili oldu. İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'nun Hamas ile savaşında ateşkesi reddetmesi fiyatlamada etkili oldu. Netanyahu, kesin zaferden başka bir çözüm olmadığını belirtti. Kızıldeniz'de ise gerginlik devam ediyor. Bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 310,680 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Oca)	2,9%	3,7%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Oca)	0,2%	0,1%
09:00	TRY	Sanayi Üretimi (Aylık) (Ara)		-2,80%
09:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Ara)		0,1%
12:30	EUR	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması		
22:30	GBP	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) İngiliz Sterlini spekülasyon net pozisyonla		34,2K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülasyon net pozisyonlar		196,7K
22.30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülasyon net pozisyonlar		88,8K

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 solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limasol 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 suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out of 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)

