

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

ABD yönetiminin 26 Ocak'ta Türkiye'ye F-16 satışına ilişkin Kongreye gönderdiği resmi bildirimden ardından yasal olarak belirlenen 15 günlük inceleme süreci, satışı durduracak engelleme olmadan tamamlandı.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, üretim yüzde 3 azalarak 108 bin 483 adet olarak gerçekleşti. 2024'ün Ocak ayında toplam pazar geçen yılın aynı ayına göre yüzde 54 artarken otomobil pazarında yüzde 72 artış kaydedildi. İhracatta yüzde 5'lik düşüş görüldü.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre sanayi üretimi Aralık 2023'te yıllık yüzde 1,6, aylık yüzde 2,4 arttı. Böylece bir önceki ay aşığı yönlü olan veri toparlanmaya işaret etti.

Dolar/TL, Eylül 2023'ten beri sürdürdüğü kademeli yükselişine devam ederek güne 30.7005 zirvesinde başladı.

Türkiye'de bugün Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın başkanlık edeceği kabine toplantısı, Hazine ihaleleri ve Aralık ayı işgücü istatistikleri yer alıyor.

Hazine bugün 14 ay vadeli kuponsuz tahvil ile 10 yıl vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Gösterge 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesindeki yabancı talebi de piyasada takip edilecek.

Hazine, Şubat ayında 200 milyar TL iç borç servisine karşılık 250.2 milyar TL iç borçlanma hedefledi. Geçen hafta iç piyasadaki yaklaşık 900 milyon euro, dış piyasadaki ise eurobond ihracıyla 3 milyar dolar borçlanan Hazine, yarın dört yıl vadeli TLREF'e endeksli ve altı yıl vadeli değişken faizli devlet tahvil ihaleleri ile borçlanmaya devam edecek.

TCMB geçen hafta yayımladığı raporunda enflasyonun Mayıs ayında yaklaşık %73 ile zirve yapacağını belirtirken, enflasyonun yıl sonunda %36'ya gerileyeceği 2025 sonunda %14'e ineceği tahmininde değişiklik yapmadı. Piyasanın yıl sonu enflasyon beklentisi ise %45'e yakın.

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

Dolar/TL, Eylül 2023'ten beri devam eden kademeli yükseliş trendini sürdürerek 30.7005 ile yeni tarihi zirvesinde güne başladı. Bu verilere göre TL, Ocak ayında dolar karşısında %2.7 değer kaybetti. Yıl başından beri TL'nin dolar karşısındaki kaybı ise %3.8 oldu.

Türkiye likidite fazlası Cuma günü itibarıyla yaklaşık 140 milyar TL düzeyindeydi. TCMB ise geçen yıl gerçekleşen genel seçimlerden bugüne 1 trilyon TL üzerinde likidite çekti.

TCMB bir aydan uzun vadeli TL mevduat ve kur korumalı mevduat hesapları için tesis edilen zorunlu karşılıklara üç ayda bir faiz uygulanacağını da açıkladı.

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.

ABD

Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, faiz oranlarını düşürmek için acelelerinin olmadığını ve ekonomik verileri kontrol etmeye devam edeceklerini belirtti.

ABD'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Aralık ayında yüzde 0,3'den yüzde 0,2'ye revize edildi.

Avrupa

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve Portekiz Merkez Bankası Başkanı Mario Centeno, faiz oranlarının daha hızlı düşmesi yerine kademeli ve istikrarlı bir şekilde düşmesini tercih edeceğini söyledi.

Dünya

IMF Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonomik görünümün dirençli kalmasına rağmen Orta Doğu ekonomilerinin petrol üretimindeki kesintiler ve İsrailGazze çatışması nedeniyle büyüme tahminlerinin altında kaldığını belirtti.

PARİTELER

USD/TL

Dolar/TL'de 30.00 seviyesi üzerinde pozitif hareketine devam ediyor. Geçtiğimiz hafta Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın yeni başkanı Fatih Karahan, yılın ilk enflasyon raporunu açıkladı. Karahan, enflasyon hedefe uyumlu seviyelere gerileyene kadar gereken parasal sıkılığı korumakta kararlı oldukları mesajını verdi. Öte yarın açıklanacak enflasyon verileri önemli bir yer tutacak. Manşet TÜFE Aralık ayındaki %3,4'e kıyasla yıllık %3,0 olarak tahmin edilirken, çekirdek rakam Aralık ayındaki %3,9'a kıyasla yıllık %3,8 olarak öngörülüyor. Beklenenden daha güçlü veriler Fed'i gevşeme döngüsünü ertelemeye ikna edebilir ve bu da ABD Dolarını (USD) desteklemeye yardımcı olacaktır. Bazı Fed yetkilileri enflasyonun düşmeye devam edip etmediğini gözlemlmek için daha fazla zaman istediklerini belirttiler. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ve Boston Fed Başkanı Susan Collins, FOMC'nin faiz oranlarını düşürmeden önce daha fazla ekonomik veriyi gözden geçirebileceği konusunda hemfikir.

Teknik Analiz: USD/TL geçtiğimiz haftayı 30,75 seviyelerini yakalayarak kapatırken bugüne 30,50 seviyelerinden başladı şuan ise 30,69 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün ABD bölgesinde konuşmalar takip edilecek piyasa ise yarın açıklanacak olan ABD Ocak ayı TÜFE enflasyon verilerinde. Dolar/TL'nin yukarı yönlü hareketlerinin sürmesini öngörüyoruz.

Destekler: 30,65/29,95

Dirençler: 30,85



➤ EUR/TL

ECB tarafında karışık açıklamalar hakim. ECB Yönetim Konseyi Üyesi Pablo Hernandez de Cos, Mart ayı verilerini işaret ederken, Yönetim Konseyi üyesi ve İtalya MB Başkanı Fabio Panetta ise faizlerin yakında düşürülmeye başlanması gerektiğini açıkladı. ECB Yönetim Konseyi üyesi Fabio Panetta Cumartesi günü yaptığı açıklamada, merkez bankasının faiz oranlarını düşürme zamanının hızla yaklaştığını, zamanında ve kademeli olarak atılacak adımların finansal piyasalar ve ekonomideki dalgalanmayı azaltmaya yardımcı olabileceğini belirtti. Bu arada ECB politika yapıcısı Mario Centeno, faiz oranlarının daha hızlı düşmesi yerine kademeli ve istikrarlı bir şekilde düşmesini görmek istediğini söyledi. İlk faiz indirimi için piyasa beklentisi Nisan ayından Haziran ayına çekildi ve yatırımcılar ay başında 150 baz puana karşılık önümüzdeki 12 ay boyunca 125 baz puanlık (bps) toplam gevşeme fiyatladı. Bugün önemli bir veri akışı bulunmamakla birlikte ECB ve Fed yetkililerinden gelecek açıklamalar takip ediliyor olacak.

Teknik Analiz: EUR/TL haftanın ilk iş gününde geçen hafta hızlandığı alımlarında üstünde fiyatlanıyor ve 33,15 seviyelerinden işlem görüyor. Piyasa yarın Almanya ve Euro Bölgesi ZEW anketlerini izleyecek. Kurda olası yukarı yönlü satışlarda 33,40 aşağı yönlü hareketlerde ise 32,85 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler: 33/32,85

Dirençler:33,20/33,40/33,50



➤ GBP/TL

İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) önümüzdeki birkaç ay içinde borçlanma maliyetlerini düşürebileceğine dair artan kabul, yatırımcıların İngiliz Sterlini (GBP) etrafında agresif yükseliş bahisleri oynamasını daha da engelliyor. Aslında, mevcut piyasa fiyatlaması, İngiltere merkez bankasının yıl sonuna kadar dört adet 25 baz puanlık (bps) faiz indirimi yapabileceğini gösteriyor. Bu da GBP/USD paritesinde kısa vadede daha fazla değer kazanacak bir hareket için pozisyon almadan önce güçlü bir takip alımını beklemeyi ihtiyatlı kılıyor. Yatırımcılar ayrıca, sırasıyla Salı ve Çarşamba günleri ABD ve İngiltere'den gelecek son tüketici enflasyonu rakamları da dahil olmak üzere bu haftanın önemli makro verileri öncesinde kenarda beklemeyi tercih edebilirler.

Teknik Analiz: GBP/TL haftanın ilk iş gününde 38,45 seviyelerinden güne başlayarak şuanda 38,75 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün önemli bir veri akışı bulunmadığından kurda sınırlı hareketlerin olacağını öngörüyoruz. Olası yukarı yönlü hareketlerde 38,90 aşağı yönlü hareketlerde ise 38,25 seviyelerini takip ediyoruz.

Destekler:38,70/38,40

Dirençler: 38,90



➤ ALTIN

ABD tahvil faizlerinin yüksek seyretmesi ve dolara olan talebin canlı kalıyor olması ons altını baskılıyor. Yarın ABD TÜFE verisi önemle takip edilecek. Ocak ayı manşet ve çekirdek TÜFE verilerini takip ediyor olacağız. Yıllık bazda manşetin 0,5% düşüşle 2,9% seviyesine, çekirdeğin ise 0,2% düşüşle 3,7% seviyesine inmesi bekleniyor.

Teknik Analiz: Teknik anlamda 2030 seviyesinden tepki alımlarının hızlanmasına ihtiyaç var. 2030 seviyesinden risk iştahı artarsa 2040 seviyesi direnç seviyesi olarak izlenebilir. Satışların devamı halinde 2020 seviyesi destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

Destekler:2020/2015/2000

Dirençler:2040/2070



➤ PETROL

Petrol fiyatlarında artış devam ediyor. Brent Petrol günü 81,92 seviyesinden açarken, Ham Petrol güne 76,49 seviyesinden başladı. Petrol, hafta sonu İsrail – Hamas savaşının diplomasi ile çözülebileceği algısının oluşması bir miktar geri çekilmeye neden olsa da sonrasında tekrar yükselişe geçti. Jeopolitik risklerin devam etmesi ise fiyatlamada etkili oluyor. Bu hafta ABD'den gelecek enflasyon verisi piyasa tarafından takip ediliyor olacak.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 303,780 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	AB Ekonomik Tahminleri		
16:20	USD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması		
20:00	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor		
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Oca)	-39,3B	129,0B

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,

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)