

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Dolar/TL, Eylül 2023'ten beri süren kademeli yükseliş trendine devam ederken, piyasada veri gündemi takip ediliyor.

Bugün iç veri gündeminde Şubat ayı ekonomik güven endeksi ile Ocak ayı nihai dış ticaret istatistikleri yer alıyor. Ayrıca ekonomi yönetiminin yurtdışı temasları da izleniyor.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz dün Londra'da uluslararası yatırımcılarla bir araya gelerek Türkiye'nin 2024 görünümünü, makro politikalarını ve yatırım iklimine ilişkin görüşleri paylaştı. Yılmaz dün İngiltere Başbakan Yardımcısı ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Başkanı'nın yanı sıra Türk iş dünyası ile de görüştü.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan ise G20 toplantılarına katılmak için dün Brezilya'ya gitti.

Dolar/TL, Eylül 2023'ten beri devam eden kademeli yükseliş trendini sürdürerek 31.18 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 %5.3 oldu.

TCMB rezervlerinde yeni yıl ile başlayan düşüş trendi devam ediyor. Hesaplamalara göre, net rezervler geçen hafta 6 milyar dolara yakın geriledi. 22 Aralık'ta 40.09 milyar dolara yükselerek Ocak 2020'den bu yana en yüksek seviyeyi gören net rezervler, hesaplamalar da dahil edildiğinde geçen iki ayda yaklaşık 17.5 milyar dolar gerilemiş olacak.

Yarın ise içeride büyüme verisi, ABD'de ise kişisel tüketim harcamaları verisi öne çıkacak. Kişisel tüketim harcamaları verisi ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasını gevşetmeye ne zaman başlayacağı beklentilerini etkileyeceği için takip ediliyor.

Anketlere göre geçen yıl son çeyrek için %3.5 büyüme bekleniyor. Ankette 2023 yılında ekonominin iç talep öncülüğünde %4.3 büyümesi, 2024 yılında sıkı politikalara geçişin de etkisiyle büyümenin %2.9'a yavaşlaması bekleniyor.

TCMB geçen hafta enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağını belirtti. TCMB ayrıca politika faizini mevcut seviyede daha uzun süre tutulacağını sinyali de verdi.

PPK metninde para politikasındaki "kararlı duruş"un, dezenflasyonun ana unsurlarından olan "TL reel değerlenme sürecine" katkı vermeyi sürdüreceğine dikkat çekildi.

TCMB'nin aylık enflasyon vurgusu ile "erken faiz indirimi beklemeyin" mesajı da verdiğini belirten bankacılar faiz indirimi beklentilerindeki değişimleri izleyecekler.

LİKİDİTE FAZLASI AZALIŞTA

Bankacılık sistemindeki likidite fazlası dün itibarıyla yaklaşık 35 milyar TL seviyesine geriledi. Geçen hafta likidite fazlası 200 milyar TL civarındaydı. TCMB geçen yıl gerçekleşen genel seçimlerden bugüne zorunlu karşılık adımları başta olmak üzere 1 trilyon TL üzerinde likidite çekti. TCMB son faiz kararında mevcut likidite adımlarının devam eden etkilerini izleyeceğini belirtti.

Fazla likidite, parasal sıkılaştırmanın tam etkisinin piyasaya yansımaları engellemediği için yakından takip ediliyor.

ABD

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, faiz oranlarının mevcut seviyelerde tutulmasıyla enflasyonun daha da düşmeye devam edeceği yönündeki beklentisini yineledi.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ocak ayında yüzde 6,1 ile Nisan 2020'den beri en büyük düşüşü kaydetti.

ABD'de konut kredi faizlerindeki düşüşün talebi artırmasıyla konut fiyat artışları da Aralık 2023'te hız kazandı.

ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, Şubat'ta aylık 4,2 puan azalışla 106,7'ye düştü.

Dünya

Yeni Zelanda Merkez Bankası, para politikası açıklamasına göre Çarşamba günü ana borç verme faiz oranını sabit tuttu.

PARİTELER

USD/TL

Dün ABD'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güveni verilerinin piyasa beklentilerinin oldukça altında kalması pariteyi desteklemesine karşın ötelenen Fed'in faiz indirim beklentilerinde bir değişiklik olmaması sonrası kazançlarını geri verdi. Değerlendirmelerde bulunan Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman'ın faiz indirimi için çok erken olduğunu belirtmesi ise paritedeki risk iştahını azaltan diğer bir gelişme oldu. Bugün ABD tarafında ekonomik veriler var ama esas olarak gözler ABD' GSYİH verisinde. Büyüme verisinin beklentilerin altında kalması kurdaki hareketleri sınırlayabilir.

Teknik Analiz: USD/TL günden güne kazanımlarını artırıyor ve bugün 31,15 seviyelerinde hareketlerini sürdürüyor. Olası yukarı yönlü hareketlerde 31,50 aşağı yönlü hareketlerde ise 30,60 seviyelerini takip ediyor olacağız.

Destekler: 31,10/30,90/30,60/30,40

Dirençler: 31,35/31,50



➤ EUR/TL

Euro (EUR), Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde tarafından Pazartesi günü yapılan son yorumlardan bazı kazanımlar elde edildi. Lagarde, enflasyonun merkez bankasının hedeflerine istikrarlı bir şekilde yaklaşmasına rağmen, ECB'nin mevcut politika önlemlerini öngörülebilir gelecekte değiştirmeden tutmaya kararlı olduğunu belirtti. Mart ayına ilişkin Gfk Alman Tüketici Güven Anketi, Şubat ayındaki -29,6'lık bir önceki okumaya kıyasla -29'lük bir baskı ile beklentileri karşıladı. Haftanın ilerleyen günlerinde, ekonomik manzaraya ilişkin daha fazla bilgi için Perşembe gün açıklanacak olan Almanya'nın Perakende Satışlar ve Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) enflasyon verilerine odaklanılacak.

Teknik Analiz: EUR/TL haftanın başında ivme kazanırken dün ve bugün olduğu seviyeleri korumaya çalışıyor. Bugün 33,50 seviyelerinde açılış yapan kuru şuanda 33,76 seviyelerinden hareket ediyor. Olası yukarı yönlü hareketlerde 34 seviyelerini aşağı yönlü hareketlerde ise 33,50 seviyelerini direnç ve destek olarak takip ediyor olacağız.

Destekler: 33,50/33

Dirençler: 33,75/34



➤ GBP/TL

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkan Yardımcısı Dave Ramsden dün yaptığı açıklamada enflasyonist baskıların devam ettiğini ve BoE'nin politika duruşunu değiştirmeden önce ne kadar sürmesinin beklendiğine dair daha fazla veriye ihtiyaç duyduğunu söyledi. BoE, enflasyonun

2024'ün ikinci çeyreğinde %2'lik hedefine geri döneceğini ancak bu yılın ilerleyen dönemlerinde %2,75 civarına yükseleceğini tahmin ediyor. Finansal piyasalar, İngiltere merkez bankasının Ağustos ayında faiz oranlarını düşürmeye başlamasını bekliyor. Bugün piyasa gün içinde pariteyi dolayısı ile kuru etkileyecek olan ABD taraflı verileri ve BoE'den Mann'in konuşmasını takip ediyor olacak

Teknik Analiz: GBP/TL bir haftalık yükseldiği seviyenin altında bir açılış yaparak bugün 39,28 seviyelerine geriledi. Birleşik Krallık'ta bugün veri akışı yok sadece BOE'den Mann'in konuşması takip edilecek. Gün içinde olası yukarı yönlü hareketlerde 39,70 aşağı yönlü hareketlerde ise 38,90 seviyelerini takip ediyor olacağız.

Destekler:39,25/38,90/38,75

Dirençler:39,40/39,80



➤ **ALTIN**

Merkez bankalarının faiz indirim zamanlamasına ve derecesine bağlı hareket değerli metalde devam ediyor. Faiz indirim döngüsünün netlik kazanmaması ons altını baskılıyor. Sarı metalde makroekonomik veriler önemli olmaya devam ediyor. Perşembe günü FED'in yakından izlediği çekirdek PCE verisi fiyat hareketleri açısından önemli olacak. Güçlü gelen bir veri Haziran ayında faiz indirimlerinin başlayacağı yönelik mevcut beklentilerini ve risk iştahını zayıflatabilir.

Teknik Analiz: Teknik anlamda yatay hareketlilik devam ediyor. Risk iştahının kuvvetlenmesi için yatay hareket bandından çıkmak gerekli. Alımların hızlandığı sarı metalde 2040 dolar seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Buna karşın olası satış baskısında 2020 dolar seviyesi destek bölgesi olarak karşımıza çıkıyor.

Destekler:2000/1980

Dirençler:2040/2070



➤ PETROL

Petrol fiyatları gün içerisinde satıcıli işlem görüyor. Brent Petrol güne 82,44 seviyesinden başlarken, Ham Petrol günü 78,64 seviyesinden açtı. Petrol fiyatlarında hafta başından bu yana yükseliş hakimdi. Bugün ABD Ham Petrol Stokları verisi ve ABD Büyüme verisi piyasa tarafından takip ediliyor olacak.



➤ 5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 282,200 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	3,3%	4,9%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (4. Çeyrek)	1,5%	3,3%
15:30	USD	Mal Ticaret Dengesi (Oca)	-88,40B	-87,89B
15:30	USD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Oca)		0,4%
16:00	EUR	ECB'den McCaul'un Konuşması		
17:30	GBP	BoE PPK Üyesi Mann		
17:30	USD	Ham Petrol Stokları	3,100M	3,514M

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)