

ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Türkiye

Dolar/TL yerel seçim sonrası ve önümüzdeki hafta başlayarak bayram tatilinin yarattığı TL talebinin de etkisiyle 32 seviyesin altında güne başladı.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısında dün Orta Vadeli Program'ın (OVP) ve yılın geri kalanına ait öncelikler istişare edildi.

EKK'da nitelikli yatırımlar ile katma değerli üretimi artırılacağı, cari açığın kalıcı olarak düşürüleceği belirtilerek, "Kamuda tasarruf tedbirleri ve harcamaların rasyonelleşmesi ile mali disiplini sürdüreceğiz" söylemine yer verildi.

TL, yerel seçimlerin ardından ilk üç işlem gününde dolar karşısında değer kazandı.

Bayram tatili öncesi lokallerin artan TL ihtiyacı ve seçim öncesi dövize geçenlerin bir kısmının TL'ye yönelmesi dolar/TL'de nadir görülen aşağı yönlü baskının nedenleri arasında yer aldı. Faiz artışlarıyla beraber gelen TL mevduat getirisi de dövize ilgiyi azaltan bir başka unsur.

İşlemciler döviz piyasasındaki hareketin kapalı çarşıdan başladığına dikkat çekti. Türkiye piyasalarına ilişkin yerel seçim sonrası yayımlanan raporlar da ağırlıklı olarak önümüzdeki dönem ilişkin pozitif görüşler içeriyor.

TL ilk çeyrekte dolar karşısında yaklaşık %9 değer kaybetti. Eylül 2023'ten beri dolar/TL nadir aşağı yönlü baskılar haricinde her gün sınırlı bir yükseliş yaşıyor.

Yerel seçim sonrası kurda aşağı yönlü bir baskı görüyoruz. Buradaki geçici etkileri de dikkate almak lazım. TL'nin faizi kalıcı pozitif bir etki. Bayram öncesi TL ihtiyacı geçici pozitif bir etki. Yerel seçim öncesi döviz alımı ve şimdi bu dövizin tekrar TL'ye geçişi de iki yönü de geçici olarak özetlenebilir. TL'ye ilişkin genel görüş pozitif.

Fakat genel beklenti dolar/TL'de yükselişin kademeli olarak yıl sonunda 40 seviyesine doğru devam edeceği yönünde. Bu TL'nin nominal olarak dolar karşısında değer kaybetmesi anlamına geliyor. Ancak TL'nin enflasyon altında değer kaybı reel bir değer kazancı yaşanacağına da işaret ediyor. TCMB ise TL'deki reel değer kazancından memnun olduğu mesajı veriyor.

Bugün iç veri gündeminde BDDK haftalık bankacılık sektörü verileri, TCMB haftalık para ve banka, döviz rezervi, menkul kıymet hareketleri ve reel efektif döviz kuru endeksi takip edilecek.

Hesaplamalara göre net rezervler geçen hafta, yaklaşık 1 milyar dolar artış gösterirken, böylece TCMB rezervlerindeki 25 milyar dolara yaklaşan belirgin kayıp faiz artışını takip eden haftada durdu.

İşlemciler ayrıca günlük verilerden TCMB'nin rezerv artışının bu hafta daha beligin olacağı görüşünde.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyon rakamları hakkında, "Birincil önceliğimiz olan fiyat istikrarı hedefimize ulaşana kadar ne gerekiyorsa yapacağız" dedi.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Mart ayına ilişkin tüketici ve üretici fiyat endekslerini açıkladı. Mart'ta aylık enflasyon yüzde 3,16'ya geriledi. Veriler yılın ilk üç ayında enflasyonun yüzde 15 olduğunu gösterdi.

ABD

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, enflasyonun %2'ye doğru "inişli çıkışlı" bir yol izlediğine ve bu yıl "bir noktada" faiz oranlarını düşürmeyi beklediklerine olan inancını yineledi.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler, enflasyonun bu yıl düşmeye devam edeceğine inandığını söyledi.

Avrupa

Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Mart ayında yıllık bazda yüzde 2,4 olarak belirlendi. Enflasyonu beklenenden daha fazla yavaşlaması Avrupa Merkez Bankası'nın Haziran ayında faiz oranlarını düşürme ihtimalini güçlendirdi.

Petrol

OPEC+'nın üst düzey bakanlarının yaptığı toplantıda petrol arz politikasında değişiklik yapılmadı. Toplantının ardından yapılan açıklamada, bazı ülkelerin hedeflerine bağlılıklarını iyileştirme sözü verdikleri belirtildi.

Asya

Japonya Merkez Bankası Politika Kurulu'nun eski üyelerinden Makoto Sakurai, BOJ'un faiz oranlarını yeniden artırıp artırmamayı düşünmeden önce sonbahara kadar bekleyeceğini söyledi.

PARİTELER

➤ USD/TL

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın dün yaptığı konuşmada ABD'de hâlâ bu yıl için faiz indirimi planlandığını ancak zamanlamanın verilere bağlı olduğunu söylemesi yatırımcı iştahına destek sağladı. Açıklanan ABD ISM hizmetler endeksinin Mart 2020'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesi de faiz indirimi beklentilerini kuvvetlendirdi ve hafta başında açıklanan imalat verisinde görülen yükselişin yarattığı endişeyi azalttı. Amerika Birleşik Devletleri'nden (ABD) gelen karışık ekonomik verilerin açıklanmasının ardından, daha güçlü bir ADP İstihdam Değişikliği ancak daha yumuşak ISM Hizmetleri PMI rakamları görüldü. ABD ADP İstihdam Değişimi Mart ayında 184.000 artarak Şubat ayındaki 155.000'lik artışı ve 148.000'lik piyasa konsensüsünü aştı. Öte yandan, ABD ISM Hizmetler PMI Şubat ayındaki 52,6 seviyesinden Mart ayında 51,4'e gerileyerek 52,7'lik beklentinin altında kaldı. Açıklanan veriler sonrası ve Pazar gün seçiminde yön vermesi ile birlikte ve Türkiye'nin 'ekonomide yol haritaları olan Orta Vadeli Program'ının kararlılıkla uygulamaya devam ettiklerini ifade etmeleri" ile birlikte TL değer kazanırken Dolar satış baskısı altında kalarak geri çekilmeler yaşadı.

Teknik Analiz: Dolar TL karşısında günden güne değer kaybediyor ve bugün 31,91 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün ABD tarafında önemli veriler var ve USD/TL kurunda veriler sonucu aşağı veya yukarı yönlü hareketlilikler gözlemlenebilir . Gün içinde olası yukarı yönlü hareketlerde 32,20, aşağı yönlü hareketlerde ise 31,80 seviyelerini direnç ve destek olarak takip ediyor olacağız.

Destekler:32/31,80
Dirençler: 32,20/32,50



➤ **EUR/TL**

Euro Bölgesi yıllık enflasyon oranının Mart ayında beklenenden daha fazla düşmesi, ECB'nin Haziran ayında faiz oranlarını düşürme olasılığını tetikledi. ECB politika yapıcısı Pablo Hernandez de Cos Çarşamba günü yaptığı açıklamada, gelecekteki para politikası hakkında açıkça tahminlerde bulunmadığını, ancak son enflasyon verilerinin enflasyon hedefi görevimizle uyumlu olduğunu söyledi. Cos, blokta enflasyonun yavaşlamaya devam etmesinin ardından ECB'nin Haziran ayında faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini de sözlerine ekledi. Bu arada, ECB politika yapıcısı Robert Holzmann, enflasyonun beklenenden daha hızlı düşebileceği için merkez bankasının Haziran ayında faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini, ancak ABD Fed'in çok önüne geçmemesi gerektiğini söyledi. Dün, Euro Bölgesi yıllık Uyumlaştırılmış Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) Mart ayında %2,4 artarak Şubat ayındaki %2,6'lık artıştan gevşedi ve raporlanan dönemde %2,6'lık bir artış için piyasa tahminini karşılayamadı. Ancak, Euro Bölgesi enflasyon verilerinin ardından Euro üzerindeki etki marjinal olmuştur.

Teknik Analiz: EUR/TL dün Avrupa'da açıklanan veriler sonrası sınırlı hareketler sergiledi ve olduğu seviyeleri korudu. Bugün 34,65 seviyelerine yakın işlem gören EUR/TL gün içinde açıklanacak olan veriler sonrası hareketlilikler yaşayabilir. Veriler sonrası 35 seviyesi altında 34,50 seviyelerini, 35 seviyesi üzerinde ise 36,50 destek ve direnç olarak takip ediyor olacağız.

Destekler: 34,50/34
Dirençler:35/35,50



➤ GBP/TL

Küresel enflasyonist baskıların azalıyor gibi görünmesi, merkez bankalarının olası faiz indirimlerine ilişkin spekülasyonlara yol açıyor. BoE Başkanı Andrew Bailey kısa bir süre önce yaptığı açıklamada, enflasyon eğiliminde soğumaya işaret eden daha cesaret verici işaretlerle birlikte, Birleşik Krallık ekonomisinin merkez bankasının faiz indirimlerine başlayabileceği bir noktaya doğru ilerlediğini söyledi. Para piyasası vadeli işlem traderları, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) Haziran ayında 25 baz puanlık bir faiz indirimine gideceğini öngörüyor ve bu oran şu anda %66 seviyesinde bulunuyor. Benzer şekilde, Atlantik ötesindeki tüccarlar da Temmuz ayında Federal Rezerv'in 25 baz puanlık faiz indirimini tamamen fiyatlamış durumda. BoE'nin Haziran ayında yapması beklenen faiz indirimini İngiliz Sterlini (GBP) üzerinde aşağı yönlü baskı yaratması bekleniyor. Bu durum GBP/USD paritesinin zayıflamasına yol açabilir. Gün içinde İngiltere'de açıklanacak olan veriler var. Bu veriler faiz indirimini fiyatlayan piyasalar için önemli.

Teknik Analiz : Dün karışık gelen USD taraflı veriler sonrası GBP/USD destek buldu ve GBP/TL bugün güne göre biraz yukarı seviyede güne başlayarak 40,40 seviyesine yakın bir seviyeden işlem görüyor. Bugün gün içinde hem İngiltere'de hem de GBP/USD paritesini etkileyen USD taraflı veriler takip ediliyor olacak. Olası yukarı yönlü hareketlerde 40,55- 41 seviyelerini direnç, 40 seviyesini ise destek olarak takip ediyoruz.

Destekler:40/39,80

Dirençler:40,55/41/41,60



➤ ALTIN

ADP Araştırma Enstitüsü'nün Stanford Digital Economy Lab iş birliğiyle hazırladığı rapora göre, Mart ayında özel sektörde istihdam 184 bin arttı. Piyasalarda beklenti 155 bin artış olacağı yönündeydi. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, enflasyonun %2'ye doğru "inişli çıkışlı" bir yol izlediğine ve bu yıl "bir noktada" faiz oranlarını düşürmeyi belediklerine olan inancını yineledi. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler, enflasyonun bu yıl düşmeye devam edeceğine inandığını söyledi. Tüm bu gelişmeler ile birlikte dolar endeksindeki düşüş hareketi ons altını 2300 dolar seviyesine taşıdı.

Teknik Analiz: Ons altında ana yön yukarı. Ancak 7 haftalık yükselişin ardından gelebilecek olası kar realizasyonlarına dikkat etmek gerekli. Pozitif momentumun devam ettiği sarı metalde 2320 dolar seviyesine doğru alımlar hızlanabilir. Buna karşın olası kar realizasyonunda 2250 dolara doğru baskı artabilir.

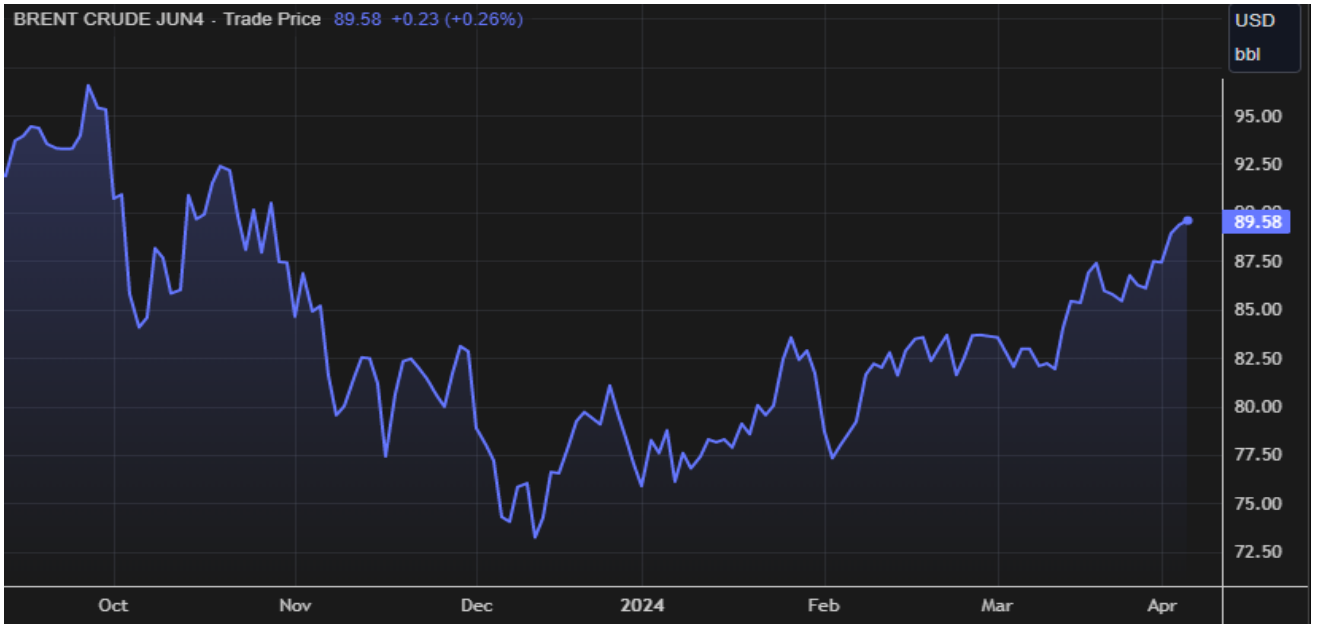
Destekler:2250/2000

Dirençler: 2300



➤ **PETROL**

Brent Petrol güçlü yükselişine devam ediyor. OPEC+'nın üst düzey bakanlarının yaptığı toplantıda arz politikasında değişiklik yapılmaması fiyatların yukarı yönlü hareketinde öncü oldu. ABD'nin ülke çapındaki ham petrol stokları geçen hafta 3,21 milyon varil arttı. Ancak benzin stokları Mart ayından bu yana en büyük düşüşünü gerçekleştirerek vadeli işlemlerde yüksek fiyatlara yol açtı. Öte yandan Rusya Başbakan Yardımcısı Novak, küresel piyasada petrol fiyatlarında son dönemde görülen artışın Orta Doğu'daki gergin durumla ilgili olduğunu söyledi. Arz kesintilerinin devam etmesi ve jeopolitik risklerin artması fiyatların yukarı yönlü hareketliliğini desteklemeye devam ediyor. Cuma günü açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verisi piyasalar tarafından takip ediliyor olacak.



5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i 295,990 seviyesinden işlem görüyor.



TR: SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:55	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	49,8	48,3
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	49,9	49,2
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	51,1	50,2
11:30	GBP	Bileşik PMI (Mar)	52,9	53
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	53,4	53,8
14:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	213K	210K

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)

Münüre Önöz (Memur)

TEL: 2280333 (Dahili-205)