

Türkiye

Merkez Bankası (TCMB) faiz indirim döngüsüne beklentilere paralel 250 baz puan büyüklüğünde bir adım ile devam ederken piyasa dün verilen mesajlarda yer alan yeni likidite adımını beklemeye başladı.

Kur 35.7 civarındaki tarihi zirvesinde yatay bir seyir izlemeyi sürdürüyor. Hazine bugün gerçekleştireceği altın cinsi bir yıl vadeli iki doğrudan satış ile Ocak ayı programını tamamlayacak.

Piyasa kapanışı ardından ise kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından açıklanması beklenen not gözden geçirmesi izlenecek. Pozitif görünüm ile B1 olan Türkiye'nin kredi notunda piyasa bir kademe artış bekliyor.

Bugün ayrıca Orta Vadeli Program'daki (OVP) yapısal reform eylemlerinin değerlendirilmesi gündemiyle Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısı da gerçekleştirecek. Konya'da gerçekleştirecek EKK toplantısında ayrıca TROY 2024 Yılı değerlendirmesi ve 2025 yılı yol haritası gündemi de yer alacak.

Para Politikası Kurulu (PPK) metninde dün sterilizasyon araçlarında "ek tedbir" alınabileceği mesajı verilmesi ardından piyasa bu adımı beklemeye başladı.

Likidite fazlası 1.1 trilyon TL'nin üzerine çıkararak tarihi zirvesinde seyrediyor. TCMB'nin rezerv artışı hala fazla likiditenin ana nedeni.PPK metninde, "Likidite koşulları yakından izlenecek ve sterilizasyon araçları ek tedbirlerle etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir" denildi.

TCMB dün ileriye dönük yönlendirme içeren mesajını ise, enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı politika olarak güncelledi. Değişiklikle aylık enflasyona yapılan atıf güncel metinden çıkarılırken, fiyat istikrarı vurgusu ise bu ifadeye de dahil edildi.

Reuters anketine göre TCMB'nin sekiz ay %50'de sabit tuttuğu ve Aralık ve Ocak aylarında 250'şer baz puan indirimle %45'e çektiği süreç, modern para politikası ve açık enflasyon rejimine geçildiği 2000'li yılları başından bu yana en büyük faiz indirimi döngüsünün ilk iki kararı niteliğinde.

Reuters anketinin medyanına göre ekonomistler indirimlerin yıl boyunca devam ederek yıl sonunda politika faizinin %30 seviyesine gerilemesini bekliyor.

Asgari ücretin işçi taleplerinin çok altında açıklanması ve 2025 için PPK toplantı sıklığını 12'den sekize düşürülmesinin ardından TCMB'nin faiz indirim döngüsüne 250 baz puanlık benzer adımlarla devam edebileceği beklentisi korunuyor.

Ekonomistler Ocak ve Şubat ayı enflasyon verilerinin yüksek geleceğini belirtirken, TCMB'nin bir sonraki PPK toplantısı ise 6 Mart'ta gerçekleştirilecek. TCMB 7 Şubat'ta ise enflasyon raporunu açıklayacak.

Dünya

Küresel hisse piyasaları, ABD'de faizlerin düşeceği beklentileri ve ABD ile Çin arasında bir ticaret anlaşması imzalanma beklentisi ile yükseldi.

Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) beklentilere paralel olarak faizleri artırmasının ardından yende karışık işlemler görüldü.

BOJ, politika faizini 25 baz puan artırarak %0.25'ten %0.5 seviyesine yükseltti. Merkez bankası, böylece faizleri 2008'de yaşanan küresel mali krizden bu yana en yüksek seviyeye yükselterek, artan ücretlerin enflasyonu hedef seviyesi olan %2 civarında sabit tutacağına güven duyduğunu göstermiş oldu.

Piyasalar, gelecekte atılacak faiz artırımını adımlarına ilişkin ipucu edinmek için BOJ Başkanı Kazuo Ueda'nın TSİ 09:30'da yapacağı açıklamaları izleyecek.

Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump ve politikaları yatırımcıların gündeminde kalmaya devam etti. Davos'ta düzenlenen Dünya Ekonomik Forumu'nda konuşan Trump, küresel petrol fiyatlarını, politika faizlerini ve vergileri düşürmek istediğini söyledi. Trump, ABD'ye ihraç edilen ürünlere de gümrük vergisi uyarısında bulundu.

Trump, Fox News ile gerçekleştirdiği söyleşide, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile gerçekleştirdiği görüşmenin dostça olduğunu ve Çin ile bir ticaret anlaşmasına varabileceklerini düşündüğünü söyledi.

Trump "Ancak Çin üzerinde büyük bir gücümüz var, o da gümrük vergileri. (Gümrük vergilerini) istemiyorlar, ben de bu yöntemi kullanmamayı tercih ederim ancak bu Çin üzerinde sahip olduğumuz büyük bir güç" dedi.

Trump'ın açıklamaları sonrasında Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %0.96 yükselirken Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1.7 yükseldi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0.86 yükseldi.

Trump'ın politika planlarına ilişkin belirsizlik nedeniyle tahvil fiyatları baskı altında kaldı. Uygulanması beklenen gümrük vergilerinin enflasyonu yükseltebileceği endişeleriyle ABD'nin Hazine tahvillerinin getirisi yükseldi.

ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi %4.621 ile geçen hafta gördüğü 14 ayın zirve seviyesi %4.809'un hemen altında işlem gördü.

Gelecek hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararlarını açıklayacaklar.

USD/TL

Hafta başından itibaren her gün zirve tazeleyen Dolar/TL paritesi haftanın son işlem gününe de yükselişe başladı ve 35.69 seviyesini görerek bir kez daha rekor tazeledi. Paritedeki kademeli yükseliş eğilimi devam ediyor. Dün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısını gerçekleştirdi ve politika faizini piyasa beklentisine paralel olarak 250 baz puanlık indirimle %47,5 seviyesinden %45,0 seviyesine çekti. TCMB'nin kritik faiz oranı kararı sonrası Dolar/TL paritesi zirvede kalıcı olmaya devam ediyor. Haftanın son işlem

gününde yurt içinde öne çıkan bir veri bulunmuyor. Akşam saatlerinde açıklanacak olan Moody's Türkiye kredi notu değerlendirmesini takip ediyor olacağız.

Teknik Analiz: USD/TL paritesinde 35,55 seviyesinde pozitif bir eğilim izlemeye devam ediyoruz. Paritede 35,55 seviyesinin üzerinde gün sonu kapanışları gelmesi halinde yukarı yönde 35,80 ve 36,00 dirençlerine doğru kademeli yükseliş sürebilir. Olası geri çekilmelerde 35,19 seviyelerinde tepki alımları gelebilir.

Destekler: 35,55/35,19

Dirençler: 35,80/36,00



EUR/TL

Dolar endeksi son dört gündür yaşadığı geri çekilme ile EUR/USD paritesinin yukarı yönlü tepki vermesine olanak sağladı. Trump'ın gümrük tariflerinin dolar endeksindeki negatif eğilime zemin hazırladığını söylemek mümkün. Bununla birlikte zayıf Euro Bölgesi ekonomisi ve enflasyon görünümü nedeniyle Euro'daki güçsüzlük sürüyor. EUR/USD paritesinde ana eğilim aşağı olmasına karşın Dolardaki zayıflama yukarı yönlü tepkileri destekliyor. Bugün Almanya, Euro Bölgesi ve ABD'den hizmetler ve imalat sektörüne ilişkin PMI verileri açıklanacak. Verilerin eşik seviye olarak kabul edilen 50'nin altında gelmesi halinde EUR/USD paritesine olumsuz yansiyabilir. Bu veriler ışığında EUR/TL yukarı yönlü sınırlı yükselişini sürdürmeye devam ediyor.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 37,20 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 36,55ve 36,10 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 37,40 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 36,55/36,10

Dirençler: 37,20/37,40



GBP/TL

Başkan Trump, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz oranlarını derhal düşürmesini istediğini söyledi. Trump, İsviçre'nin Davos kentindeki Dünya Ekonomik Forumu'nda "Petrol fiyatları düşerken, faiz oranlarının derhal düşmesini talep edeceğim ve aynı şekilde tüm dünyada da düşmeleri gerekiyor" dedi. Yatırımcılar, Merkez Bankası'nın (Fed) Ocak toplantısında gecelik faiz oranını %4,25-%4,50 aralığında sabit tutmasını bekliyor. Dahası, Trump'ın politikaları enflasyonist baskılara yol açabilir ve Fed'i yalnızca bir faiz indirimiyle sınırlayabilir. Ancak, GBP/USD paritesinin yükselişi sınırlı olabilir çünkü Pound Sterling (GBP), Aralık ayına ilişkin beklenenden düşük İngiltere enflasyonu ve perakende satış verileri, Kasım ayına kadar olan üç ayda zayıflayan işgücü talebi ve ılımlı GSYİH büyümesi gibi son veriler sonrasında olumsuzluklarla karşılaşabilir. Bu faktörler, tüccarların Şubat ayında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) 25 baz puanlık (bps) bir faiz indirimi yapmasını beklemesine yol açtı. Piyasalar artık BoE'nin yaklaşan toplantısında politika faizinde neredeyse kesin bir düşüşü %4,5'e fiyatlıyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 44,27 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında 43,70 ve 43,32 destek seviyelerini izleyebiliriz. Bu seviye üzerinde 44,55 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 43,70/43,32

Dirençler:44,27/44,55



ALTIN

Altın fiyatları yükselerek üç ayın zirve seviyesine yaklaştı ve Trump'ın ticaret konusunda planlarının dolardaki yükselişi zayıflatmasının ve güvenli liman olarak görülen altına talebi

artırmasının ardından üst üste dördüncü haftayı da artıda kapamaya hazırlanıyor. Altının spot piyasadaki ons fiyatı %0.77 artışla 2,775.29 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda ise %2'den fazla yükseldi. ABD altın vadeli işlemleri %0.6 artışla 2,781.80 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 2800-2600 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 2660/2610

Dirençler: 2700/2730



PETROL

Petrol fiyatları, belirgin bir değişim göstermedi ancak Donald Trump'ın ABD'nin petrol üretimini artırmaya yönelik plan açıklamasının ve OPEC'ten ham petrol fiyatlarını düşürmesini talep etmesinin ardından haftayı ekside kapamaya hazırlanıyor. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.06 düşüşle 78.24 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü %0.05 düşüşle 74.58 dolar seviyesinde işlem gördü. Haftalık bazda Brent %3.18, ABD hafif ham petrolü de %4.28 gerilemeye hazırlanıyor.

5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:20	JPY	Faiz Oranı Kararı	0,50%	0,25%
13:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
17:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	49,8	49,4
17:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	56,4	56,8
18:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Ara)	4,19M	4,15M

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 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 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,

Melih Bulak (Müdür)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)