

Türkiye

Dolar/TL, 12. gününe giren İran savaşının etkilerini sınırlamak adına Merkez Bankası'nın (TCMB) yaptığı döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımının da desteğiyle 44.1 seviyesinde yatay seyrediyor.

Bugün piyasada jeopolitik gelişmeler, cumhurbaşkanının TBMM'deki açıklamaları takip edilecek. Piyasa yarın ise TCMB'nin faiz kararını izleyecek.

İç gündemde bugün takip edilecek veri bulunmazken savaş dünyanın başlıca petrol nakil rotalarından olan Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğini durdurarak küresel petrol arzını önemli miktarda azalttı.

Dünkü ağır saldırıların ardından, savaşa taraf olan ülkeler günün erken saatlerinde İsrail, Lübnan ve Basra Körfezi'ndeki hedeflere havadan saldırıda bulundu.

Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) ham petrol fiyatlarını düşürmek için üye ülkelere petrol rezervlerini rekor hacimde serbest bırakma tavsiyesinde bulunduğunu bildiren Wall Street Journal haberinin ardından petrol fiyatlarında kısa süren düşüş kaydedildi.

Haftabaşında %30'a yakın artışla 119.5 dolara kadar yükselen brent tipi ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı bu sabah 87 dolar civarına gerilemiş durumda.

ABD ve İsrail'in saldırısı öncesi dolar karşısında 43.9 seviyelerinde olan TL, cari açık ve enflasyon üzerinde risk yaratan petrol fiyatlarındaki keskin yükselişe ve dış piyasalardaki hareketliliğe rağmen %0.4 ile sınırlı bir değer kaybı yaşadı. Kur bu sabah 44.0850 seviyesinde işlem gördü.

Merkez Bankası ABD ve İsrail'in İran'a saldırısıyla küresel piyasalarda başlayan riskli varlıklardan kaçışa karşı TL'yi korumak için Mart başından bu yana 23 milyar dolar döviz satışı yaptıktan sonra dün ilk kez günü döviz alımı ile tamamladı.

TCMB, İsrail ile ABD'nin 28 Şubat'ta İran'a saldırmasının ardından döviz satışına başladı. Geçen hafta yapılan satışın 13 milyar dolar tutarındaki bölümü yine geçen haftaki bilançoya yansırken, satışın 8 milyar doları da bu haftaki bilançoya yansıyor.

Geçen haftaki satışın toplam 21 milyar dolara ulaştığını hesaplayan bankacılar, Pazartesi günü de birkaç milyar dolar satış tahmin ediyor.

Bu veri ve tahminlere göre İran savaşı başından beri TCMB'nin yaptığı döviz satışı 22-24 milyar dolar seviyesinde. Savaşın başından beri ilk kez dün yapılan döviz alımı da birkaç milyar dolar.

TCMB'nin ikinci haftasına giren yüklü döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımı TL'yi istikrarlı tutan ana unsur oldu. Ayrıca petrol fiyatlarının enflasyon etkisini sınırlandırmak üzere eşel mobil sistemi de devreye girdi.

Bu adımlar savaşın piyasalara ilk etkisini oldukça sınırlasa da, piyasa enflasyon beklentilerini yine de yukarı çekiyor. Piyasada TCMB'nin yarın politika faiz indirimi yapacağını bekleyen kalmadı. Bazı bankacılar TCMB'nin geçici likidite adımlarını daha kalıcı bir sıkılaştırma için kullanabileceğini de düşünüyor. Reuters anketine katılan tüm bankacılar politika faizinin yarın %37'de sabit tutulmasını bekliyor.

Gecelik faiz savaş öncesine göre 3 puan yükselişle yaklaşık %40'ta oluşmaya devam etti. Likidite adımlarıyla TCMB'nin %37'deki politika faizi yerine gecelik faizleri %40'ta oluşturması faiz indirimi beklenmemesinin de önemli bir nedeni. Bazı bankacılar 300 baz puanlık bu sıkılaştırmanın bir bölümünü kalıcı hale getiren adımlar beklese de bu beklenti azınlıkta.

İran saldırıları sonrası yükselen petrol fiyatlarının da etkisiyle artık hükümetin enflasyonun %20'nin altında kalacağı hedefi piyasaya göre geçerliliğini yitirdi. İran gerilimi öncesinde de var olan dezenflasyonun öngörülenden daha yavaş gerçekleşeceği tahmini savaş sonrası daha da güç kazandı. Yılsonu enflasyon beklentileri geçen ayki Reuters anketinde %23 civarındayken son gelen revizyonlar piyasa tahminlerinin şimdiden %25 üzerine çıktığını gösteriyor.

TCMB ayrıca likidite senedi ihracı, TL uzlaşmalı döviz vadeli döviz satımı, vadeli piyasalarda döviz satımı, depo ve DİBS geri alımına da devam ediyor.

Dünya

Asya borsaları petrol fiyatlarındaki kısa süreli düşüş takiben yükselirken, ABD ve İsrail ile İran arasındaki çatışmalara ilişkin çelişkili sinyaller piyasalarda endişe yaratmaya devam etti. Yatırımcılar çatışmaların küresel enflasyon ve ekonomik büyüme üzerindeki etkilerini ölçmekte zorlanıyorlar.

Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) ham petrol fiyatlarını düşürmek için üye ülkelere petrol rezervlerini rekor hacimde serbest bırakma tavsiyesinde bulunduğunu bildiren Wall Street Journal haberinin ardından petrol fiyatlarında kısa süren düşüş kaydedildi.

Döviz ve tahvil piyasalarında belirgin bir değişim görülmezken, küresel borsalar hafif de olsa rahatladı.

Yön bulmakta zorlanan Brent ham petrol vadeli işlemleri LCOc1 son olarak %0.2 artıda 87.89 dolardan işlem gördü. ABD hafif ham petrolü CLc1 haberin ardından gerilese de varil başına 83.47 dolardan işlem görerek dün kapanışa göre belirgin bir değişim göstermedi.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %1.93, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %2.61 artış kaydetti. Güney Kore'nin Kospi endeksi .KS11 %3.70 yükseldi. ABD vadeli işlemlerine bakılacak olursa, Nasdaq vadeli işlemleri NQc1 ve S&P 500 vadeli işlemleri ESc1 %0.4 artış kaydetti. EUROSTOXX 50 vadeli işlemleri STXec1 ise %0.3 geriledi.

Ortadoğu'daki çatışmalar 12. gününe girerken, enerji için kilit deniz yollarından Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğinin durma noktasına gelmesi ve fiyat şokları yaşanması nedeniyle piyasalardaki gerginlik sürüyor. Enerji piyasaları, çatışmaların ne kadar süreceği ve ne kadar şiddetli olacağına göre hareket etmeye devam ediyor.

Yatırımcılar savaşın etkilerini değerlendirmeye çalışırken, dolar kazanımlarını koruyarak piyasalarda devam eden çalkantılar sırasında güvenli liman özelliğini kanıtlamış oldu. Öte yandan ABD'de bugün açıklanacak Şubat ayı enflasyon verileri de çatışmaların etkisine ilişkin ipucu edinmek için yakından izlenecek.

Tahvil piyasaları, enerji fiyatlarındaki uzun süreli artışın enflasyonu körükleyeceği ve merkez bankalarının sıkılaştırma yanlısı adımlar atmasına neden olacağı beklentileriyle son birkaç seansta baskı altında kaldı. ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR %4.1460 ile deyim göstermezken, iki yıllık Hazine tahvillerinin getirisi ise US2YT=RR %3.5796 oldu.

USD/TL

Petroldeki sert düşüşle birlikte gösterge 2 yıllık tahvil faizimiz %40 seviyesine kadar yükseldikten sonra dün yaklaşık 150 baz puan geriledi. Uluslararası Enerji Ajansı'nın tarihin en büyük petrol rezerv salınımına hazırlanabileceğine yönelik haber akışıyla birlikte Brent petrolde geri çekilme sürerken, enerji arzına ilişkin risk görünümünü bir miktar iyileştirdi. Söz konusu iyileşme ülke risk primine de yansırken, Dolar küresel ölçekte satıcılı bir seyir izliyor.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 44,08 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,98 ve 43,35 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,21 ve 44,58 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,98/43,35

Dirençler: 44,21/44,58



EUR/TL

Orta Doğu'daki yüksek tansiyon ve enerji fiyatlarındaki oynaklık ile şekillenen küresel risk ortamında parite dalgalı bir seyir izliyor. ECB Başkanı Lagarde, enerji fiyatlarındaki dalgalanmalara rağmen Euro Bölgesi'nin dirençli olduğunu ifade ederken enflasyonun yeniden yukarı yönlü ivme kazanması halinde gereken tüm önlemlerin alınacağını belirtti. Diğer yandan, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik askeri operasyonları sürerken, Hürmüz Boğazı'ndaki güvenlik riskleri küresel enerji piyasalarında volatilitenin yüksek kalmasına neden oluyor. Ayrıca, Trump yönetiminin çelişkili açıklamaları, Hürmüz Boğazı'ndaki olası gerilim ve ABD'nin müdahale seçenekleri enerji piyasalarında belirsizliği artırarak fiyat

oyunaklılığını yükseltiyor. Ancak, belirsizliklere karşın mevcut durumda gerilim kısmen yumuşamış durumda.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,28 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 50,60 ve 50,00 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,42 ve 52,92 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 52,53/53,06

Dirençler: 50,49/52,92



GBP/TL

GBP/USD, önceki seansta küçük kayıplar kaydettikten sonra, Çarşamba günü Asya saatlerinde 1.3450 civarında işlem görerek değer kazandı. Orta Doğu çatışmasının enflasyon üzerindeki etkisinin başlangıçta korkulduğundan daha az olabileceği iyimserliğiyle birlikte Sterlin (GBP), diğer para birimleri karşısında güçlendi.

Wall Street Journal'ın Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) piyasaları istikrara kavuşturmak için şimdiye kadarki en büyük petrol rezervi salınımını değerlendirdiğini bildirmesinin ardından petrol fiyatlarının düşmesiyle piyasa duyarlılığı iyileşti. Önerilen salınım, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ardından 2022'de salınan 182 milyon varil aşacak.

Teknik Analiz: GBP/TL 59,14 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 57,48 veya 58,06 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,49 ve 61,09 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 57,48/58,06

Dirençler: 60,49/61,09



ALTIN

Altın fiyatları, enflasyon endişelerinin hafiflemesiyle yükselirken yatırımcılar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikası adımlarına ilişkin ipucu edinmek için ABD verilerini izleyecekler.

Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.28 yükselerek 5,207.25 dolar seviyesinde işlem gördü.

Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= ise %0.1 düşüşle 88.35 dolara geriledi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Petrol fiyatları, IEA'nın olası arz kesintileri nedeniyle petrol rezervlerini serbest bırakma tavsiyesinde bulunduğu yönündeki WSJ haberinin ardından gerilerken, devam eden çatışmalar yatırımcı iştahı üzerinde baskı oluşturmayı sürdürdü.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %0.83 gerileyerek 87.07 dolar seviyesinde işlem gördü.

ABD hafif ham petrolü %0.19 gerileyerek 83.29 dolar seviyesinde işlem gördü.

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
14:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	%0,3	%0,2
14:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub)	%2,4	%2,4
14:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	%0,2	%0,3
16:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	2,800M	3,475M

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 ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

**Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎TEL: 2280333 (Dahili-205)