

Günaydın,

ABD'de dün sonuçlanan Fed toplantısından piyasaların beklediği gibi faiz artırımı kararı çıkmadı. Böylece Fed faiz oranlarını %0.50-%0.75 bandında sabit tuttu. Toplantı sonrasında Fed, işgücü piyasasının ılımlı büyümenin olduğu bir ortamda güçlenmeye devam ettiğini belirtirken, istihdamdaki artışın sağlam olduğunu ve işsizliğin düşük seviyede kaldığını ifade etti. Ancak Fed bir sonraki faiz artırımına yönelik net bir sinyal vermedi. ABD'de dün açıklanan ADP özel sektör istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde artış gösterdi. Fed toplantısının ardından ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükselirken dolar endeksi 100 seviyesinin altına düşerek günü tamamladı. ABD borsaları ise hafif yükselişle kapandı. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Ayrıca yarın açıklanacak olan tarımdışı ve ortalama saatlik ücretler verileri piyasalar için önemli olacak. Tarımdışı istihdam verisi ile çoğunlukla paralel hareket ettiği gözlemlenen ADP özel sektör istihdam verisinin Ocak ayında beklentilerin üzerinde gelmiş olması tarımdışı istihdam verisinin de bir miktar yüksek açıklanacağına bir göstergesi olabilir.

Avrupa'da dün açıklanan Ocak ayı PMI imalat verileri Euro Bölgesi'nde 55.2, Almanya'da 56.4 ve İngiltere'de 55.9 olmak üzere beklentiler doğrultusunda gerçekleşti. Son dönemde ABD'deki mortgage kıymetlerinin satışına ilişkin geçirdiği soruşturma kapsamında ABD'ye 8 milyar dolar ceza ödemek durumunda kalan ve söz konusu borcu ile adından oldukça söz ettiren Almanya'nın en büyük bankalarından Deutsche Bank dördüncü çeyrekte beklenenden daha yüksek zarar açıkladı. Dün ABD'de ve Avrupa'da endekslerin artıda kapanışının ardından bugün sabah Asya'da genel olarak satıcı bir hava hakim. Japonya Nikkei endeksi günü %1.2 ekside tamamladı. Sabah saatlerinde açıklanan Japonya Ocak ayı tüketici güven endeksi 43.2 gelerek beklentilerin çok az altında kaldı. Bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) 2017 yılının ilk toplantısını gerçekleştiriyor olacak. Toplantı sonrasında BoE Başkanı Carney'in yapacağı konuşmalar takip edilecek. Öte yandan bugün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Draghi'nin de konuşmaları izlenecek.

Yurtiçi piyasalarda sakin seyir dün de devam etti. TCMB'nin attığı likidite adımları sonrası ağırlıklı ortalama fonlama maliyetindeki yükselişin piyasada olumlu algılanmasının yanı sıra dün piyasaların Fed toplantısını beklemesi de sakin seyirde etkili oldu. Dünkü Fed toplantısından Mart ayında faiz artırımına gidileceğine dair sinyal gelmemesinin yanı sıra ABD'deki yeni yönetimin bir süredir güçlü dolardan rahatsızlığını dile getiriyor olmasının etkisiyle dolar endeksinde düşüş yaşanmasıyla TL gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak dolar karşısında değer kazandı ve USD/TL kuru dün günü düşüşle kapattı. Dünkü işlemlerde 20 Mayıs 2015'ten bu yana en yüksek seviyesini görmüş olan BIST 100 endeksi günü yükselişle sonlandırdı. Dün günün bir diğer önemli gelişmesi ise, Dünya Bankası'nın Türkiye büyüme tahminlerini 2016 yılı için %2.5'ten %2.1'e, 2017 yılı için ise %3'ten %2.7'ye aşağı yönlü revize etmesi oldu.

Döviz

Dün ABD'de yılın ilk Merkez Bankası toplantısı gerçekleştirildi ve toplantıda piyasada beklediği gibi faiz artırımına gidilmedi. Mart ayında faiz artırımına gidileceğine dair bir sinyal gelmemesinin yanı sıra ABD'deki yeni yönetimin bir süredir güçlü dolardan rahatsızlığını dile getiriyor olmasının etkisiyle dolar endeksinde düşüş yaşanmasıyla TL gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak dolar karşısında değer kazandı ve USD/TL kuru dün günü 14 günlük üssel ortalama değerine yakın 3.7695 seviyesinden kapattı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da bir miktar geri çekilme yaşandı ve EUR/TL kuru günü 4.0611'den ve sepet kur ise 3.9164'ten kapattı. Kur bu sabah 3.74 seviyelerinde hareket ediyor. Dün ABD Merkez Bankası toplantısından şahin ton gelmemesinin ardından gözler yarın ABD'de açıklanacak istihdam verilerinde olacak. Dün ABD'de açıklanan ADP özel istihdam verisinin yüksek çıkmasından dolayı yarın açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisinin de yüksek olacağını piyasalar satın alabilir ve kurda yukarı yönlü hareket görülebilir. Ayrıca ABD Merkez Bankası toplantısı sonrası EUR/USD paritesinde 1.08'in üzerinde kararlı bir hareket oluşmadığından dolayı da USD/TL kurunda yaşanabilecek aşağı yönlü hareket sınırlı kalabilir. Kurda yaşanabilecek yukarı yönlü hareketlerde ilk önemli teknik direnç seviyesinin 3.83 olduğunu hatırlatalım. Kur 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.7752 seviyesinin altında kaldığı sürece, teknik olarak 3.72 seviyesine kadar geri çekilme yaşanabilir. Ancak kurda aşağı yönlü hareketin kararlılığını belirleyecek olan yarın ABD'de açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisi olacak. Ayrıca yarın yurtdışında açıklanacak Ocak ayı enflasyon verisi de takip edilecek veriler arasında önemli olacak.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.7200	3.7000	3.6000
Direnç	3.7750	3.8300	4.0000

EUR/USD paritesi dün dolar endeksindeki sınırlı değerlenmelerin etkisinde günü bir miktar ekside tamamladı. Dün sonuçlanan Fed toplantısında faiz oranlarına ilişkin bir değişiklik kararı çıkmaz iken piyasaların beklediği önümüzdeki dönemde yapılacak artışlara ilişkin sinyal de gelmedi. Bu durum da piyasalarda bir hareketlenme yaşanmamasında etkili oldu. ABD'de dün açıklanan ADP özel istihdam verisinin beklentilerin oldukça üzerinde 246 bin kişi artış göstermesi doların yukarı yönlü hareketine destek olurken pariteyi de aşağı yönde baskıladı.

Dün Avrupa'da açıklanan PMI imalat verileri beklentilere yakın geldi ancak bu durum Euro'da fark edilir bir etki yaratmadı. Paritedeki fiyatlamalarda doların ağırlığı devam ediyor. Bugün sabah saatlerinde ise paritenin şuan için 1.0793 seviyesinde bulunan 100 günlük basit hareketli ortalama seviyesine yakın seyrettiğini görüyoruz. Paritenin yarın açıklanacak olan ABD tarımdışı istihdam verisini beklediğini ve bu bağlamda fiyatlamalar konusunda bugün için sakin kalacağını söyleyebiliriz. Öte yandan bugün Avrupa tarafında ECB Başkanı Mario Draghi'nin yapacağı konuşma paritenin seyri açısından takip edilmeli. Paritede sabah saatlerinde görülen yukarı yönlü hareketin devamı 1.0874 direncinin sorgulanmasını gündeme getirebilir. Olası bir geri dönüşte ise ilk olarak 1.057 desteği karşımıza çıkabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0570	1.0458	1.0300
Direnç	1.0874	1.0954	1.1040

Faiz

Yurtiçi piyasalarda sakin seyir dün de devam etti. TCMB'nin attığı likidite adımları sonrası ağırlıklı ortalama fonlama maliyetindeki yükselişin piyasada olumlu algılanmasının yanı sıra dün piyasaların Fed toplantısını beklemesi de sakin seyrinde etkili oldu. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 4 baz puan düşüşle %10.94'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 3 baz puan yükselişle %11.18'den kapandı. Fed'in dünkü toplantısı yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra sona erdi. Bu toplantıda Fed beklendiği gibi faiz artırımına gitmedi ancak Mart ayında faiz artırımını yapılabileceğine ilişkin güçlü bir sinyal de vermedi. Bunun ardından dolarda yaşanan düşüşün etkisiyle yurtiçi piyasalardaki sakin seyrin bugün de devam ettiğini görebiliriz. 2 yıllık gösterge faizin aşağı yönlü hareketlerinde %11 desteği önemini koruyor. Yukarı yönlü hareketler içinse %11.50 seviyesi takip edilmeli. Öte yandan enflasyonun Ocak ayında %8 seviyelerinde gelmesi beklense de Mart ayında çift haneli seviyelere yükseleceği ve bir iki ay çift haneli seviyelerde kalacağı düşünülüyor. Böyle bir durumun gerçekleşmesi faizler üzerinde yeniden yukarı yönlü baskıların oluşmasına neden olabilir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.50	11.60	12.00

Hisse Senedi

ABD Merkez Bankası tarafından gerçekleşen yılın ilk Fed toplantısı dün sona erdi ancak, bir sonraki faiz artışıyla ilgili piyasaya yönelik bir sinyal vermedi. Fed'in ekonomiye ilişkin olumlu değerlendirmelerde bulunurken, önümüzdeki toplantıya ilişkin herhangi bir sinyal vermemesi küresel piyasalardaki volatilité üzerinde sınırlı bir etki yaratmış oldu. Dünkü işlemlerde 20 Mayıs 2015'ten bu yana en yüksek seviyesini görmüş olan BIST 100 endeksi %0.64 primle 86,847 seviyesinden kapanış yaptı. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.55 değer kazandığı günde BIST 100, Polonya hisselerinden sonra en fazla değer kazanan gelişmekte olan ülke endeksi oldu. Bankacılık hisse endeksinin %0.93 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi 86,600 direncini kırmış oldu. Dolar cinsi endeksin ise önemli direnç seviyesi olarak verdiğimiz 2.37-2.40 sent seviyelerinin henüz altında kaldığını görüyoruz. Daha önceki raporlarımızda da bahsettiğimiz gibi dolar cinsi endekte 30 Ocak tarihinde oluşan boşluğun dolması halinde kar satışlarının yaşandığını görebiliriz. Dolar cinsi endekste ki geri çekilmelerde 2.25 sent seviyesi önemli destek olarak takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	84,400	82,200	80,000
Direnç	87,000	88,500	90,000

Emtia

Altın fiyatları dün Fed açıklamalarına yönelik fiyatlamalarla yön buldu. Gün içinde temkinli seyir izleyen altın fiyatları akşam saatlerinde Fed'den gelen açıklamalarla hareketlendi. Dolar endeksinin geri çekildiği günde altın fiyatları 1,213 dolar/ons seviyesine kadar yükselse de günü yataya yakın bir şekilde 1,210 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Bu sabah ise yükselişin sürdüğünü görüyoruz. Dünkü Fed toplantısında önümüzdeki dönemde izlenecek yol haritasına ilişkin belirgin bir ipucu gelmedi. Bu sebeple yarın ABD'de açıklanacak Fed'in para politikası kararlarında yakından takip ettiği istihdam verilerinin altının seyri için önem arz ettiğini düşünüyoruz. Çarşamba günü beklentilerden iyi gelen ADP özel istihdam verisinin ardından Cuma günü açıklanacak verilerin de istihdam piyasasında toparlanmanın sürdüğüne işaret etmesi sonucunda dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yükseliş yaşanabileceğinden altın fiyatlarında satış baskısı hissedilebilir. Altının kazanımlarını geri vermeye başlaması ve 1,170 dolar/ons desteğinin altına gevşemesi halinde, altın 1,120 dolar/ons desteğine kadar geri çekilebilir. Verilerin çok olumlu bir görünüm çizmemesi ve verilere piyasaların belirgin bir tepki vermemesi durumunda ise, altın fiyatları yükselişini sürdürebilir. Ancak altın fiyatlarının haftalık kapanışını 1,220 dolar/ons direncinin üzerinde yapmadığı sürece yükseliş potansiyelini düşük görüyoruz.

Altın	1	2	3
Destek	1,170	1,120	1,045
Direnç	1,220	1,255	1,285

Dün petrol fiyatları günü yükselerek tamamladı. ABD ham petrolü dün 53.80 dolar/varil direncini kırdı ve günü 53.90 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları ABD stoklarında keskin bir artışın görülmesi üzerine değer kaybederken, OPEC üyelerinin üretimi sınırlamaya dair anlaşmaya uymaya devam ettiklerinin görülmesi fiyatlara kısmen destek sağlıyor. Bu sabah ise ABD ham petrol fiyatları 53.60 dolar/varil seviyesinde seyreliyor. ABD ham petrolü için 53.80 dolar/varil direnci önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	50.00	47.80	45.00
Direnç	53.80	55.00	56.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	259 Bin Kişi	250 Bin Kişi
Euro Bölgesi	ÜFE (Aralık, y-y)	Düşük	%0.1	%1.2
İngiltere	Merkez Bankası (BOE) Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--
Japonya	Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	Düşük	43.1	43.4

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.7695	-0.10	-1.59	6.36
	EUR/TRY		4.0611	-0.34	-1.46	9.59
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.9153	-0.23	-1.52	8.01
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		16.1650	-2.36	-6.70	1.26
	USD/TRY Future		3.8053	0.08	-1.85	6.24
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.18	0.03	-0.13	0.24
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		6.24	0.04	-0.04	-0.07
	5Y CDS		266.67	-0.31	-2.56	-2.32
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		86847.96	0.64	4.47	11.70
	BİST-30		106544.91	0.66	4.99	12.30
	BİST-Bankacılık		144799.70	0.93	8.00	12.26
BİST-30 Future		107.33	0.44	4.78	12.06	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		99.64	0.13	-0.39	-3.05
	EUR/USD		1.08	-0.27	0.20	3.00
	USD/JPY		113.25	0.40	-0.03	-3.66
	GBP/USD		1.27	0.64	0.20	3.10
	USD/CHF		0.99	0.39	-0.63	-2.97
	EUR/JPY		121.95	0.12	0.16	-0.77
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.21	0.01	-0.02	0.02
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.47	0.02	-0.04	0.03
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.72	-0.01	-0.06	0.07
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.47	0.03	0.00	0.28
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		301.64	0.44	5.35	4.51
	Almanya 5Y CDS		19.57	3.63	-0.45	-7.59
	Fransa 5Y CDS		41.78	5.09	5.52	14.96
	İtalya 5Y CDS		170.87	1.46	9.59	10.70
	İspanya 5Y CDS		75.12	3.93	2.68	0.54
	Portekiz 5Y CDS		275.25	0.27	0.27	0.45
	Brezilya 5Y CDS		246.23	-1.98	-2.32	-12.25
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		19890.94	0.14	-0.88	0.65
	S&P500		2279.55	0.03	-0.82	1.82
	Nasdaq		5642.65	0.50	-0.24	4.82
	DAX		11659.50	1.08	-1.24	0.53
	CAC40		4794.58	0.96	-1.70	-1.80
	Nikkei		19148.08	0.56	0.48	0.18
	Shanghai		3159.17	0.00	0.31	1.79
	Bovespa		64836.13	0.26	-1.52	8.81
	MSCI GOÜ		496.85	0.55	-0.24	1.65
	VIX		11.81	-1.50	9.25	-15.88
	EMTİA					
Altın (\$/ons)		1209.84	-0.07	0.76	5.43	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		53.88	2.03	2.14	0.30	
Brent Petrol (\$/varil)		56.80	2.20	2.49	-0.04	
Emtia Endeksi		435.61	0.73	0.58	2.96	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	10.9945	11.0147	11.0225	11.1192	11.2639	11.5273	11.9857
USD	0.6900	0.7215	0.7794	0.8394	1.0346	1.3474	1.7134
EUR	-0.4107	-0.3976	-0.3833	-0.3621	-0.3436	-0.2419	-0.1019

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğuna hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.