

Günaydın,

Dün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklandı. 28 Ocak ile biten haftada haftalık işsizlik maaşı başvuruları 246 bin kişi artış gösterdi. Böylece başvurular son 40 yılın en düşük seviyelerinde kalmaya devam etti ve 100 hafta üst üste 300 bin seviyesinin altında gerçekleşti. Dün dolar endeksi düşerken ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD Başkanı Trump'ın politikalarına yönelik endişelerle birlikte günü karışık tamamladı. Bugün ABD'de Ocak ayı tarımdışı istihdam ve ortalama saatlik ücretler verileri takip edilecek. Tarımdışı istihdam verisinin 180 bin kişi artış göstermesi bekleniyor. Verinin beklentilerden yüksek gelmesi halinde Fed'in Mart ayında faiz artırımına yönelik beklentilerinde artış yaşanabilir.

Avrupa'da endeksler olumsuz gelen yılsonu kar açıklamaları ile dün de gerilemeye devam etti. Euro Bölgesi üretici fiyat endeksi Ocak ayında beklentilerin bir miktar üzerinde %1.6 artış gösterdi. Dün Draghi, ECB ile Slovenya Merkez Bankası'nın Slovenya'da ülkenin Euro'ya geçmesinin 10'uncu yıl dönümü nedeniyle ortaklaşa düzenlediği konferansta entegrasyona değinirken birliğin önemine de dikkat çekti. Avrupa'da dün gerçekleştirilen İngiltere Merkez Bankası toplantısında, %0.25 seviyesinde olan politika faiz oranında herhangi bir değişikliğe gidilmeyen, varlık alım programı da 435 milyar sterlin seviyesinde sabit bırakıldı. Asya'da endeksler sabah saatlerinde genel olarak karışık seyrediyor. Japonya Nikkei endeksi de günü %0.2 alıcılı tamamladı. Erken saatlerde açıklanan Japonya Ocak ayı PMI Hizmet endeksi 51.9 olarak gerçekleşti.

Yurtiçinde, TCMB'nin likidite adımları ile ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini 2012 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıkarması piyasalardaki sakin seyrin sürmesini sağlıyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazanmaya dün de devam etti ve güne 3.7695 seviyesinden başlayan USD/TL kuru günü 3.7372 seviyesinden kapattı. Dünkü işlemlerde %0.63 primle 87,394 seviyesinden kapanış yapan BIST 100 endeksi, USD/TL kurundaki geri çekilmeden de destek buldu. Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli veri açıklamaları bulunuyor. Yurtiçinde Ocak ayı enflasyon verisi açıklanacak veriler arasında öne çıkarken, ABD'de ise bugün gözler tarımdışı istihdam verilerinde olacak.

Döviz

Gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazanmaya dün de devam etti ve güne 3.7695 seviyesinden başlayan USD/TL kuru günü 3.7372 seviyesinden kapattı. USD/TL kurunun geri çekilmesini dün dördüncü güne taşımada TCMB'nin attığı likidite adımları da etkili oldu. Dün EUR/TL kuru günü 4.0230'dan ve sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise 3.8795'ten düşüşle sonlandırdı. Kur bu sabah gelen alımlarla 3.74 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli veri açıklamaları bulunuyor. Yurtiçinde Ocak ayı enflasyon verisi açıklanacak veriler arasında öne çıkarken, ABD'de ise bugün gözler tarımdışı istihdam verilerinde olacak. Çarşamba günü beklentilerin üzerinde açıklanan ADP özel istihdam verisinin ardından bugün açıklanacak istihdam verilerinin istihdam piyasasında toparlanmanın sürdüğüne işaret etmesi durumunda dolar endeksinde yükseliş yaşanabilir ancak verilerin beklentileri karşılamaması halinde dolar endeksindeki aşağı yönlü hareketler devam edebilir. Bu bağlamda bugün kurun hareketleri açısından dolar endeksinin küresel piyasalardaki hareketinin takip edilmesi önemli olacak. Tarımdışı istihdam verilerinin ardından EUR/USD paritesinde 1.08'in üzerinde kararlı bir hareket oluşmadığı sürece USD/TL kurunda yaşanabilecek aşağı yönlü hareket sınırlı kalabilir. Kurda yaşanabilecek yukarı yönlü hareketlerde ilk önemli teknik direnç seviyesinin 3.83 olarak öne çıkıyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise kurun günlük ve haftalık olarak 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.7670 seviyesinin altında bir kararlı kapanış yapıp yapmayacağı takip edilecek. Kur 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.7670 seviyesinin altında kaldığı sürece, teknik olarak 3.72 seviyesi takip edilmeye devam edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.7200	3.7000	3.6000
Direnç	3.7670	3.8300	4.0000

Haftanın son işlem gününe geldiğimizde, dün günü bir miktar satıcılı tamamlayan EUR/USD paritesinin sabah saatlerinde yataya yakın seyrettiğini görüyoruz. Bu haftanın en önemli olaylarından ilki olan Fed'in faiz toplantısından Mart ayında yapılacak toplantıya ilişkin sinyallerin gelmemesi dolar endeksinin 100 seviyesinin altında kalmasına ve paritenin de 1.08 seviyesine doğru hareketlenmesine neden oldu. Bugün ise haftanın diğer önemli olayı ABD tarımdışı istihdam verisi bekleniyor. Bugün açıklanacak verinin ve yanı sıra işsizlik oranı ile ortalama saatlik kazanç verilerinin beklentileri karşılamaması durumunda parite için 1.08 seviyelerinin üzerinde işlemler hızlanabilir ve 1.0874 direnci gündeme gelebilir. Haftalık bazda baktığımızda paritenin altı haftadır art arda devam eden alıcılı kapanışlarını yedinci haftaya taşımaya hazırlandığını görüyoruz. Ancak günlük bazda 55 günlük hareketli ortalamasının uzun zamandır üzerinde seyreden ve 100 günlük hareketli ortalamasına ise çok yakın seyreden paritenin, birbirine çok yakın seviyelerde gezinen 55 ve 100 haftalık hareketli ortalama seviyesi olan 1.10'un çok altında kaldığını söyleyebiliriz. Paritenin seyrinde uzun vadede makro senaryo, ABD tarafında güçlenen dolara ve Avrupa tarafında beklenen siyasi belirsizliklere işaret ettiği sürece paritede kısa süreli satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğimiz artışların daha önceki raporlarımızda da değindiğimiz üzere makro senaryo dahilinde kalıcı yükselişlere dönmesini beklemiyoruz. Paritenin bugünkü yükseliş hareketlerinde 1.0874 direnci ve olası geri çekilmelerinde ise 1.057 desteği önemli görüyoruz.

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

Faiz

TCMB'nin likidite adımları ile ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini 2012 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıkarması piyasalardaki sakin seyrin sürmesini sağlıyor. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne aynı seviye olan %10.94'ten kapanırken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 9 baz puan düşüşle %11.09'dan günü sonlandırdı. Bugün yurtiçinde Ocak ayı enflasyonu açıklanacak. Piyasadaki genel beklenti enflasyonun yıllık bazda %8 seviyelerinde açıklanacağı yönünde. Gerçekleşen enflasyonla ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti arasındaki farkın yüksek olması da piyasadaki sakinleşmede etkili oluyor. Ancak enflasyonun Mart ayında çift haneli seviyelere yükselmesi ve bir iki ay çift haneli seviyelerde kalması bekleniyor. Böyle bir durumun gerçekleşmesi faizler üzerinde yeniden yukarı yönlü baskıların oluşmasına neden olabilir. Bugün ABD'de ise istihdam verileri açıklanacak. Bugün hem yurtiçinde hem de yurtdışında açıklanacak verilerin yüksek öneme sahip olması nedeniyle piyasalarda gün içinde veri bazlı hareketler görebiliriz. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketlerinde %11 desteği, yukarı yönlü hareketlerinde ise %11.50 direnci önemini koruyor.

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

Hisse Senedi

Dünkü işlemlerde %0.63 primle 87,394 seviyesinden kapanış yapan BIST 100 endeksi, USD/TL kurundaki geri çekilmekten de destek buldu. Bankacılık hisseleri ise %1.62 sert değer kazandı. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu indirmesinin ardından dün yurtiçi piyasaların kapanmasından sonra 18 Türk bankasının YP cinsi uzun vadeli kredi notunu indirmesinin bankacılık sektörüne yansımalarını bugün görebileceğiz. Öte yandan, yurtiçi piyasalarda açıklanacak olan Ocak ayı enflasyon verisinin yanı sıra ABD'de açıklanacak olan istihdam verilerinin piyasalardaki volatilité üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. Dün yukarı yönlü boşlukla güne başlayan dolar cinsi endeksin boşluğu doldurması halinde endekste geri çekilmelerin yaşandığına şahit olabiliriz. Bu bağlamda 2.25 sent desteği yakından takip ediliyor olacak. Diğer yandan art ardına 4.haftayı da yükselişle kapatmaya hazırlanan endeksin yukarı yönlü hareketlerinin devamında 87,700 direnci ilk etapta takip ediliyor olacak.

Emtia

Trump yönetiminin yaptığı açıklamaların ve Fed toplantısında önümüzdeki dönem yol haritasına ilişkin sinyal verilmemesinin ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde geri çekilme yaşanması altın fiyatlarına destek olmaya devam ediyor. Dün günü %0.51 artışla 1,215 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarının bu sabah ise hafif aşağı yönlü hareket ettiği görülüyor. Bugün ABD'de açıklanacak Fed'in para politikası kararlarında yakından takip ettiği istihdam verileri altının kısa vadedeki seyri için yakından takip edilecek. Verilerin istihdam piyasasında toparlanmanın sürdüğüne işaret etmesiyle Fed'in faiz artırımı beklentilerinin artması ve dolar endeksinde yükseliş yaşanması halinde altın fiyatları 1,170 dolar/ons desteğine doğru geri çekilebilir. Piyasaların açıklanan verilere çok fazla tepki vermemesi ve altın fiyatlarının haftalık kapanışını 1,220 dolar/ons direncinin üzerinde yapması durumunda, altın fiyatları tırmanışına devam edebilir.

Dün gün içerisinde 54.34 dolar/varil seviyesine kadar yükselen petrol fiyatları açılışına göre değişmeyerek 53.54 dolar/varil seviyesinden günü tamamladı. Petrol fiyatları OPEC'in üretim kesintisi ve ABD'nin İran'a yeni yaptırımlar planladığı yönündeki haberlerin etkisiyle bugün yükseliş gösteriyor. ABD ham petrolü bu sabah 53.85 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD ham petrolünün yukarı yönlü hareketlerinde 55 dolar/varil direnci ve aşağı yönlü hareketlerinde ise 53.80 dolar/varil desteği önem arz ediyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Ocak, a-a)	Yüksek	%1.64	%2.46 (açıklandı)
	ÜFE (Ocak, a-a)	Orta	%2.98	%3.98 (açıklandı)
ABD	Tarımdışı İstihdam (Ocak)	Yüksek	156 Bin Kişi	175 Bin Kişi
	İşsizlik Oranı (Ocak)	Yüksek	%4.7	%4.7
	Hizmet PMI (Ocak)	Düşük	55.1	--
	ISM Hizmet (Ocak)	Düşük	56.6	57.0
	Fabrika Siparişleri (Aralık)	Orta	-%2.4	%1.0
Euro Bölgesi	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aralık)	Orta	-%0.4	--
	Hizmet PMI (Ocak)	Düşük	53.6	53.6
Almanya	Perakende Satışlar (Aralık, a-a)	Düşük	-%0.4	%0.3
	Hizmet PMI (Ocak)	Düşük	53.2	53.2
Fransa	Hizmet PMI (Ocak)	Düşük	53.9	53.9
İtalya	Hizmet PMI (Ocak)	Düşük	52.3	52.6
İngiltere	TÜFE (Ocak, y-y, öncül)	Düşük	%0.5	%0.8
	Hizmet PMI (Ocak)	Orta	56.2	55.8
Japonya	Hizmet PMI (Ocak)	Orta	52.3	--

BİST-100	1	2	3
Destek	84,400	82,200	80,000
Direnç	87,700	88,500	90,000

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

Petrol	1	2	3
Destek	53.80	50.00	47.80
Direnç	55.00	56.80	58.00

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.7372	-0.86	-2.93	5.45
	EUR/TRY	4.0230	-0.94	-2.26	8.57
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8801	-0.90	-2.58	7.04
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	15.3400	-5.10	-13.97	-4.00
	USD/TRY Future	3.7539	-1.35	-3.20	4.81
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.09	-0.09	-0.35	0.15
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.09	-0.15	-0.19	-0.22
	5Y CDS	258.99	-2.88	-5.47	-5.13
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	87394.19	0.63	4.26	12.40
	BİST-30	107206.54	0.62	4.67	13.00
	BİST-Bankacılık	147140.80	1.62	7.98	14.08
BİST-30 Future	107.98	0.61	4.42	12.74	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.79	0.15	-0.59	-2.91
	EUR/USD	1.08	-0.09	0.72	2.91
	USD/JPY	112.80	-0.40	-1.51	-4.04
	GBP/USD	1.25	-1.04	-0.56	2.03
	USD/CHF	0.99	-0.04	-0.71	-3.01
	EUR/JPY	121.35	-0.49	-0.82	-1.26
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.20	-0.01	-0.02	0.02
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.47	0.00	-0.03	0.03
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.75	-0.02	-0.09	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.42	-0.04	-0.06	0.24
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	297.12	-1.50	2.85	2.95
	Almanya 5Y CDS	22.32	14.05	13.05	5.40
	Fransa 5Y CDS	46.92	12.29	16.09	29.09
	İtalya 5Y CDS	173.70	1.66	7.39	12.53
	İspanya 5Y CDS	74.15	-1.29	-0.11	-0.75
	Portekiz 5Y CDS	287.05	4.29	4.29	4.76
	Brezilya 5Y CDS	243.29	-1.19	-3.87	-13.30
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	19884.91	-0.03	-1.07	0.62
	S&P500	2280.85	0.06	-0.69	1.88
	Nasdaq	5636.20	-0.11	-0.34	4.70
	DAX	11627.95	-0.27	-1.86	0.26
	CAC40	4794.29	-0.01	-1.50	-1.80
	Nikkei	18914.58	-1.22	-2.51	-1.05
	Shanghai	3159.17	0.00	0.00	1.79
	Bovespa	64578.21	-0.40	-2.44	8.37
	MSCI GOÜ	494.67	-0.44	-1.56	1.20
	VIX	11.93	1.02	12.23	-15.03
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1215.96	0.51	2.31	5.97	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	53.54	-0.63	-0.45	-0.34	
Brent Petrol (\$/varil)	56.56	-0.42	0.12	-0.46	
Emtia Endeksi	435.04	-0.13	0.61	2.83	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	10.9945	11.0147	11.0187	11.1184	11.2639	11.5323	11.9857
USD	0.6911	0.7215	0.7800	0.8417	1.0346	1.3504	1.7151
EUR	-0.4107	-0.3983	-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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.