

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan Şubat ayı ADP özel istihdam verisi 214 bin kişi ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Ocak ayı verisi ise aşağı yönlü revize edildi. 2015 yılı Ocak ayından bu yana ADP özel istihdam verisi ile tarımdışı istihdam verisini karşılaştırdığımızda ADP verisinin tarımdışı istihdamı tam olarak yansıtmadığı ayların bulunduğunu ve ADP verisinin yüksek açıklandığı aylarda tarımdışı istihdam verisinin düşük seviyelerde de gelebildiğini görüyoruz. Yine de yarın açıklanacak olan tarımdışı istihdam öncesinde ADP'nin beklentilerin üzerinde gelmesinin ABD piyasalarında olumlu algılandığını belirtelim. Dün açıklanan verilerden diğeri olan Şubat ayı ISM New York endeksi ise beklentilerin altında kalırken, Fed Bej Kitap raporu ABD'de birçok bölgede ekonomik aktivitenin iyileştiğini belirtti. Dün konuşma yapan San Francisco Fed Başkanı John Williams ABD'de resesyon riski olmadığını ve Çin ekonomisinin ABD ekonomisi için büyük bir risk oluşturmadığını belirtti. Williams, Mart ayı toplantısından sonra faiz artışı tahminlerinin değişebileceğini ancak Fed'in hala faiz artırımı yolunda olduğunu da söyledi. Dün dolar endeksi düşüş gösterirken ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. Verilerin olumlu algılandığı günde ABD borsaları ise yükseldi. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, hizmet PMI, ISM hizmetler endeksi ve dayanıklı mal siparişleri verileri takvimde öne çıkıyor.

Dün Avrupa'da da ABD'den gelen verilerin yansımaları hissedildi. ABD'de açıklanan verilerin güçlü bir görünüm çizmesinin ardından dolar endeksinde yaşanan yükseliş EUR/USD paritesinin düşmesinde etkili oldu. Dün ayrıca Euro Bölgesi'nde Ocak ayı ÜFE verisi takip edildi. Veri beklentilere paralel şekilde geriledi. TÜFE verisinin öncülü olarak önem arz eden ÜFE verisinin Ocak ayında gerilemesi önümüzdeki dönemde enflasyon üzerinde oluşabilecek baskılara işaret etti. Bu durumun, Bölge ekonomisinin toparlanması açısından endişeleri artırabileceğini ve Aralık ayında piyasalarda hayal kırıklığı yaratan ECB'den Mart ayı toplantısında beklentilerden daha genişletici para politikası kararları gelmesinde etkili olabileceğini düşünüyoruz. Bugün Euro Bölgesi veri takviminde Şubat ayı hizmet sektörü PMI verileri ön plana çıkıyor. Asya tarafında ise, küresel piyasalarda artan risk iştahının etkisiyle Japonya Nikkei endeksi günü %1.28 artıda sonlandırdı. Asya borsaları ise, bu sabah karışık hareket ediyor.

Yurtiçi piyasalarda dün önemli bir verinin açıklanmadığı günde yurtdışında artan risk iştahının etkisiyle piyasalar yön bulmaya devam etti. BİST 100 endeksi günü %1.1 artışla tamamladı. USD/TL kuru ise gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ederek günü düşüşle kapattı. Bu sabah yurtdışında Şubat ayı enflasyon verileri açıklandı. Tüketici Fiyatları Endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre %0.02 düştü ve yıllık bazda ise Ocak ayındaki %9.58 seviyesinden, Şubat ayında %8.78'e geriledi.

Döviz

Dün küresel piyasalarda risk iştahının arttığı günde, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazandı. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin hareketine paralel olarak USD/TL kurundaki geri çekilme dün de devam etti ve dün sabah güne 2.9360'dan başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 2.9473 ve en düşük 2.9254'ü gördükten sonra günü 2.9255'ten kapattı. EUR/TL ve sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) dün günü düşüşle kapattı. EUR/TL kuru günü 3.1802'den kapatırken, sepet kur ise günü 3.0528'dan kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 2.92 seviyelerinde işlem görüyor. Kurun bugünkü hareketlerinde 2.90-2.95 aralığı önemli görünüyor. Kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değeri bu sabah 2.9458'de bulunuyor. Dün bu seviyenin altında kapanış yapan kurun hareketlerinde ABD'de yarın açıklanacak olan tarımdışı istihdam ve ortalama saatlik ücretler verilerinin belirleyici olacağını düşünüyoruz. Yarın açıklanacak tarımdışı istihdam verisi iyi gelse bile, ortalama saatlik ücretler verisine aşağı yönlü bir düzeltme gelmesi ile USD/TL kurunda 2.90 seviyelerine doğru bir hareket olabilir. Ancak son dönemde ABD'de açıklanan verilerin olumlu bir tablo çizmesinin de etkisiyle USD/TL kurunun 2.90 seviyesinin altına kalıcı olarak çekilip çekilmeyeceği önümüzdeki dönemde ABD'den gelecek verilere, Çin ekonomisine ilişkin gelişmelere ve petrol fiyatlarının seyrine bağlı olacak. Bu sabah yurtdışında Şubat ayı enflasyon verisi açıklandı. Tüketici Fiyatları Endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre %0.02 düştü ve yıllık bazda ise Ocak ayındaki %9.58 seviyesinden, Şubat ayında %8.78'e geriledi. Verinin açıklanamı sonrasında USD/TL kurunun aşağı yönlü hareket ettiği görülüyor. Bugün yurtdışında ise ABD'de açıklanacak veriler kurun hareketlerinde belirleyici olacak. Küresel piyasalarda artan risk iştahının devam etmesi halinde kurun aşağı yönlü hareketlerinde ilk destek seviyesi olarak 2.90 seviyesi takip edilebilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde ise 2.95 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

| USD/TL | 1 | 2 | 3 |
|--------|--------|--------|--------|
| Destek | 2.9000 | 2.8500 | 2.8000 |
| Direnç | 2.9500 | 2.9750 | 3.0000 |

EUR/USD paritesi dün doji hareketi yaparak açıldığı seviye olan 1.0868 seviyesinden kapandı. Dün ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi beklentilerin üzerinde açıklandı. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi ÜFE verisinin beklentilere paralel geldiğini görüyoruz. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, hizmet PMI, ISM hizmetler endeksi ve dayanıklı mal siparişleri verileri bekleniyor. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi hizmet PMI ve perakende satışlar takip edilecek. Paritenin yatay hareket etmesinde beklemede olması etkili olduğunu düşünüyoruz. İlk önce yarın açıklanacak tarımdışı istihdam verisi ardından da önümüzdeki hafta yapılacak olan Avrupa Merkez Bankası toplantısı ile birlikte parite hareketlenmeler görülecektir. Parite 1.08'lerin altında kalırsa 1.07-1.05 seviyeleri ancak yukarı yönlü hareket ederse 1.17-1.18 seviyeleri hedef seviyeler olacaktır. Bu sabah 1.0864 seviyesinde olan parite için ilk direnç seviyesi 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.0970 seviyesi, ilk destek seviyesi ise 1.0855 olarak takip edilebilir.

| EUR/USD | 1 | 2 | 3 |
|---------|--------|--------|--------|
| Destek | 1.0855 | 1.0800 | 1.0710 |
| Direnç | 1.0970 | 1.1050 | 1.1150 |

Faiz

Küresel piyasalarda devam eden risk iştahı yurtiçi tahvil bono piyasasında da alımların devam etmesini sağlıyor. Dün gelen alımlarla 2 yıllık gösterge tahvil getirisi açılışına göre 2 baz puan gerileyerek %10.88'den kapandı. 10 yıllık gösterge tahvil ise 2 yıllık gösterge tahvilin aksine satışla karşılaştı ve açılışına göre 4 baz puanlık yükselişle %10.57 seviyesinden kapandı. Bugün Şubat ayı enflasyonu açıklanacak. Piyasada Şubat ayında enflasyonun negatif gerçekleşebileceğine yönelik de beklentiler var. Bu beklentiler 2 yıllık gösterge faizdeki düşüşte de etkili oluyor. Yurtdışında risk iştahının sürmesi ve enflasyonun beklendiği gibi düşüş göstermesi durumunda gösterge faizde de sınırlı da olsa aşağı yönlü hareket devam edebilir. Gösterge faizin aşağı yönlü hareketlerinde %10.80 seviyesi önemli. Gösterge faizde aşağı yönlü hareket devam etse bile yılsonu enflasyon beklentilerinin %8'in üzerinde ve Türkiye'ye ilişkin risk primini gösteren CDS oranının 280'lerde olduğu göz önünde bulundurulduğunda gösterge faizin %10.50 seviyelerinin altına inmesinin zor olduğunu düşünüyoruz.

| Gösterge Tahvil | 1 | 2 | 3 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| Destek | 10.80 | 10.50 | 10.18 |
| Direnç | 11.00 | 11.10 | 11.50 |

Hisse Senedi

Küresel piyasalarda rol alan aktörlerin ekonomiyi canlandırmak amacıyla Çin'den daha fazla teşvik gelebileceği beklentileriyle devam eden iyimser hava gelişmekte olan ülke piyasalarına olan desteğini sürdürmekte. Buna göre dün 75,955 seviyesinden güne başlayan BIST 100 gün içerisinde gelen alımların etkisiyle 77,000 seviyesinin üzerine gördü ve %1.1 değer kazancı ile 76,787 seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin de %1.7 değer kazancı yaşadığı günde BIST 100, 200 günlük hareketli ortalama değeri olan 76,865 seviyesini test ederek 23 Kasım 2015'ten bu yana en yüksek seviyesini görmüş oldu. Dün ABD'de açıklanan ADP özel istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde artış göstermesine karşın bir önceki aya aşağı yönlü revize yapılması gelişmekte olan para birimlerinin dolar karşısında değer kaybını önlemiş oldu. Son günlerde küresel piyasalarda görülen iyimser hava için yarın açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisinin belirleyici olacağını düşünüyoruz. Bu sabah ise güne alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksinin Şubat ayını 60 aylık hareketli ortalama seviyesi üzerinde kapanış yapması beklentimiz doğrultusunda endekste kısa vadeli alımları beraberinde getirdi. Ancak 75,000 seviyesinin üzerindeki kalıcı hareketler endeksin 80,000 seviyesine yakınsamasını sağlasa da, yarın ABD'den gelecek istihdam verileri özellikle de ücretlerde kısmi bir düzeltmenin olup olmayacağı hali hazırdaki iyimser hava için asıl belirleyici olacaktır. Endeksin 76,900 seviyesini kırmaya halinde TL cinsi endekste 78,500 dolar cinsi endekste ise 26.8 seviyeleri önemli olacakken, olası kar satışlarının yaşanması durumunda ise 74,400 desteği takip edilmeli.

| BİST-100 | 1 | 2 | 3 |
|----------|--------|--------|--------|
| Destek | 74,400 | 73,500 | 72,000 |
| Direnç | 76,900 | 77,200 | 80,000 |

Emtia

Geçtiğimiz haftadan bu yana dar bir bantta seyr izlediğini gördüğümüz altın fiyatları piyasalarda artan risk iştahının baskısını hissetmeye devam ediyor. Son günlerde gelişen ülke merkez bankalarından gelen sinyaller piyasalarda iyimserliği artırırken riskli yatırım araçlarına girişleri tetikliyor. Özellikle bu hafta hisse senedi piyasalarına yaşanan girişlerin altına olan talebin azalmasında etkili olduğunu düşünüyoruz. Söz konusu baskıya rağmen altın fiyatları dün dolar endeksinde yaşanan geri çekilmenin de desteğiyle günü %0.6'lık artışla 1,239 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Altının seyrine baktığımızda son günlerde daha da dar bir bölgeye sıkıştığı dikkatimizi çekiyor. Bu bağlamda, altında yön değişikliğinin kısa vadede gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. Yön değişikliği için altının 1,200-1,250 dolar/ons bölgesinden kalıcı olarak çıkması gerektiğini hatırlatmak isteriz. Yarın ABD'de açıklanacak istihdam verilerinin piyasalarda yaratacağı algı önemli. Veriler arasında tarımdışı istihdam verisi ön plana çıksa da, Fed'in dikkatle izlediği saatlik ortalama ücretler verisinin istihdam piyasasında toparlanmanın sürdürdüğüne işaret etmesi risk iştahında artışa, altında ise satış baskısının yoğunlaşmasına neden olabilir.

| Altın | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 1,200 | 1,175 | 1,150 |
| Direnç | 1,250 | 1,285 | 1,305 |

ABD'de dün açıklanan haftalık ham petrol stokları yükseliş göstermesine ve 80 yıldan fazla sürenin en yüksek seviyesine yakın kalmasına karşın, ABD'de petrol üretiminin düştüğünün açıklanması petrol fiyatlarını destekledi. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün yükselmeye devam etti ve gün içinde 35 dolar/varil seviyesinin üzerine çıktı. ABD ham petrol fiyatlarının kapanışı ise 34.66 dolar/varil seviyesinden oldu. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da 34 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. ABD'de yarın açıklanacak tarımdışı istihdam verileri, petrol fiyatlarının hareketi açısından da belirleyici olabilir. İstihdam verilerinin güçlü bir görünüm çizmesi, petrol fiyatlarını da destekleyebilir. ABD ham petrol fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinde 35 dolar/varil ilk direnç seviyesi olarak önemli.

| Petrol | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 32.20 | 30.00 | 28.50 |
| Direnç | 35.00 | 37.00 | 38.40 |

Açıklanacak Veriler

| Ülke | Açıklanacak Veriler | Önceki | Beklenti |
|--------------|-------------------------------------|--------------|--------------------|
| Türkiye | TÜFE (Şubat, a-a) | %1.82 | -%0.02 (açıklandı) |
| ABD | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | 272 Bin Kişi | 270 Bin kişi |
| | Hizmet PMI (Şubat) | 49.8 | 50.0 |
| | ISM Hizmetler Endeksi (Şubat) | 53.5 | 53 |
| | Fabrika Siparişleri (Ocak) | -%2.9 | %2.1 |
| | Dayanıklı Mal Siparişleri (Ocak) | %4.9 | -- |
| Euro Bölgesi | Hizmet PMI (Şubat) | 53.0 | 53.0 |
| | Perakende Satışlar (Ocak, y-y) | %1.4 | %1.3 |
| Almanya | Hizmet PMI (Şubat) | 55.1 | 55.1 |
| Fransa | Hizmet PMI (Şubat) | 49.8 | 49.8 |
| | İşsizlik Oranı (4.çeyrek) | %10.6 | %10.5 |
| İtalya | Hizmet PMI (Şubat) | 53.6 | 52.7 |
| İngiltere | Hizmet PMI (Şubat) | 55.6 | 55.1 |