

Günaydın,

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Janet Yellen'in dün ABD Senatosu'nda yaptığı konuşma önceki gün Kongre'de yaptığı konuşma ile benzer nitelikteydi. Yellen piyasadaki dalgalanmaların ve küresel büyümedeki yavaşlamanın ABD ekonomisini olumsuz etkileyebileceğini yineledi. Yellen'in konuşması net bir mesaj içermedi ve piyasalarda bir süredir var olan 2016 yılında faiz artırımını yapılmayacağı algısını değiştirmede. Dün ABD'de açıklanan verilere baktığımızda ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları karşımıza çıkıyor. 6 Şubatla biten haftada 280 bin kişi olarak beklenen haftalık işsizlik maaşı başvuruları 269 bin kişi ile beklentilerin altında açıklandı. Söz konusu veri böylece son 7 haftanın en düşük seviyesinde açıklanırken, verinin 300 bin kişi eşliğinin altında kalması ise istihdam piyasasındaki toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. Dün dolar endeksi düşüş gösterdi. Küresel büyümenin yavaşlayacağı endişeleriyle yatırımcıların riskli varlıklardan çıkarak güvenli limanlara sığınması sonucunda ABD 10 yıllık tahvil getirileri de düştü. Dün gün içerisinde %1.5286 seviyesine kadar çekilen ABD'de 10 yıllık tahvil faizleri Ağustos 2012 tarihinden bu yana en görülen düşük seviyeye geriledi. Riskli varlıklardan çıkışlar ABD borsalarını da etkiledi. Dün ABD borsaları %1'in üzerinde kayıplarla günü tamamladı. ABD'nin bugünkü veri takviminde ise Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ve perakende satışlar verilerini görmekteyiz.

Euro Bölgesi'nde dün veri takvimi açısından sakin bir gün yaşandı. Önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Ewald Nowotny Euro Bölgesi enflasyonuna ilişkin açıklamalarda bulundu. Nowotny, Euro Bölgesi'nde enflasyonun yılın ilk yarısında bazı aylarda negatif olabileceğini ancak enflasyonun yılın ikinci yarısında yükseleceğini ve ECB'nin deflasyonu önlemede başarılı olduğunu ifade etti. Avrupa borsaları dün de bankacılık hisseleri öncülüğünde sert değer kaybetti. Küresel borsalara gelen sert satışlar piyasalarda risk iştahının azaldığını işaret etmesi açısından önemli oldu. Azalan risk iştahı ise fonlama parası olan Euro'ya alım getirirken, EUR/USD paritesi dün 1.1376 seviyesine kadar yükseldiği günde, günü 1.1323'den sonlandırdı. İsveç Merkez Bankası'nın gösterge faiz oranında beklentilerin üzerinde indirim gitmesi ise dünün önemli gelişmelerinden biri oldu. Banka, gösterge faiz oranını 15 baz puan indirerek -%0.35'ten -%0.50'ye indirdi. Bu sabah Almanya'da açıklanan Ocak ayı enflasyonu bir önceki aya göre beklentilere paralel %0.8 azaldı. Almanya'da bu sabah açıklanan bir diğer veri olan 4.çeyrek öncül büyüme verisi çeyreklik bazda %0.3 büyüyerek beklentileri karşıladı. Asya tarafında ise, küresel hisse senedi piyasalarındaki satış dalgasına paralel olarak borsaların da sert değer kaybettiği ve satıcı hareket ettiği görülüyor. Dün tatil nedeniyle kapalı olan Japonya Nikkei endeksi ise tatil sonrası açılıştaki %4.84 ile sert düşüş kaydetti. Çin'de ise borsalar tatil nedeniyle kapalı. Bugün Euro Bölgesi'nde Aralık ayı sanayi üretimi verisi ve 4.çeyrek büyüme verisi takip edilecek.

Küresel hisse senetlerinde yaşanan sert düşüşler, yatırımcıların güvenli liman olan altına olan talebini artırdı. Böylece dün altının ons fiyatı gün içinde 1,263 dolar seviyesine kadar yükselerek 2015 yılı Şubat ayından sonraki en yüksek seviyesini gördü ve gün içerisindeki işlemlerin ardından günlük bazda %4.1 değer kazanmış oldu.

Yurtiçinde ise dün Aralık ayı cari işlemler dengesi verisi takip edildi. 2014 yılının aynı dönemine göre %23.8 azalarak Aralık ayında 5.1 milyar dolar gerçekleşen cari işlemler açığı yıllık olarak ise 2014 yılındaki 43.5 milyar dolar seviyesinden 2015 yılında 32.2 milyar dolara geriledi. Cari işlemler açığında yaşanan bu toparlanmada petrol fiyatlarının gerilemesinden kaynaklı enerji ticaretinin geçen yılsonuna göre %34 azalış göstermesinin yanı sıra, dış ticaret açığında yaşanan yıllık bazda %27.4'lük daralma belirleyici oldu. Dün satıcı seyreden küresel piyasalara paralel olarak güne satıcı başlangıç yapan BİST 100 endeksi günün eksiye tamamladı ve %1 değer kaybetti. TL ise diğer gelişmekte olan ülke ekonomilerine paralel olarak dolar karşısında dün hafif değer kaybetti. Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, küresel piyasalardaki gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilecek.

### Döviz

Dün güne 2.9216 seviyesinden başlayan USD/TL kuru, Aralık ayı cari işlemler dengesi verisinin açıklanmasından ardından 2.9449'a kadar yükseldikten sonra yönünü aşağı çevirdi ve gün içinde 2.9181'e kadar çekildikten sonra günü 2.9303'ten hafif yükselişle kapattı. USD/TL kurunun hareketlerinde yurtdışı gelişmeler etkili olmaya devam ediyor. EUR/TL ve sepet kurda (0.5\*€+0.5\*\$) dün yükseldi. Risk iştahının azaldığı ortamda fonlama parası Euro'ya alım gelmesi EUR/USD paritesinin yükselişinde etkili olurken, EUR/TL'de de yukarı yönlü hareketlerin yaşanmasında etkili oluyor. EUR/TL kuru dün günü 3.3208'den kapatırken, sepet kur ise günü 3.1246'dan kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 2.93 seviyelerine yakın hareket ediyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde yurtdışında, ABD'de Ocak ayı perakende satışlar verisi USD/TL kurunun hareketleri açısından takip edilebilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9472 seviyesi önemli bir direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Paritenin hareketlerinde 2.90 - 2.95 aralığı önemli görünüyor. Aşağı yönlü hareketlerde 2.90 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Önümüzdeki dönemde küresel ekonomik yavaşlama endişeleri ve düşük seyreden petrol fiyatları ve Çin kaynaklı korkular gelişmekte olan ülkelerde baskı yaratmaya devam edebilir. Söz konusu gelişmeler USD/TL kurunun hareketleri açısından takip edilmeye devam edilecek.

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

Dün EUR/USD paritesinin 1.12-1.13 bandında ve yukarı yönlü hareket ettiği görüldü. Güne 1.1292 seviyesinden başlayan parite gün içerisinde 1.1365 direncini kırarak 1.1376 seviyesine kadar çıktı ancak burada tutunamadı ve günü 1.1323 seviyesine düşerek tamamladı. Dün küresel büyümenin yavaşlayacağı algısının etkisiyle yatırımcıların riskli varlıklardan çıkarak fonlama parası olan euroya giriş yapması paritenin yükselmesinde etkili oldu. Bunun yanı sıra, dün ABD'de Fed Başkanı Janet Yellen'in Senato'da yaptığı konuşma takip edildi. Yellen'in konuşması önceki gün Kongre'de yaptığı konuşması ile benzer mesajları içerdi ve Yellen küresel risklere vurgu yaptı. Ancak konuşma 2016 yılında faiz artırımını yapıp yapılmayacağı konusundaki belirsizliği ortadan kaldırmadı. ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında kalarak istihdam piyasasında toparlanmaya işaret etti. Almanya'da bu sabah açıklanan enflasyon ve büyüme verilerinin beklentileri karşıladığı görülürken, bugün Avrupa tarafında Euro Bölgesi 4. Çeyrek büyüme verisi ile ABD'de perakende satışlar verisi paritenin hareketlerinde etkili olabilir. Bu sabah 1.1276 seviyesinde hareket eden paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi 1.1365, aşağı yönlü hareketlerinde ise ilk destek seviyesi 1.1000 olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1000	1.0855	1.0800
Direnç	1.1365	1.1495	1.1590

## Faiz

Dün yurtiçinde Aralık ayı cari işlemler dengesi açıklandı. Aralık ayında beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen veri, yıllık bazda ise geriledi ve GSYH'ye oranı açısından da 2015 yılında düşüş gösterdi. Bununla birlikte yurtdışı gelişmeler, yurtiçi piyasalar üzerinde hafta boyunca belirleyici rol oynadı. Dün de yurtdışı piyasalardaki hareket yurtiçi piyasalar, özellikle de kur üzerinde belirleyici oldu. USD/TL kurunun hafif yükseliş kaydettiği günde 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise açılışına göre sadece 1 baz puan yükselerek %11.10'dan yatay bir kapanış gerçekleştirdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde ise bir önceki gün yaşanan düşüş dün geri alındı ve 10 yıllık faiz açılışına göre 6 baz puan yükselerek %10.77 seviyesinden kapandı. Haftanın son işlem gününde yurtiçi piyasaların hareketinde yine yurtdışındaki hareketlilik belirleyici olacaktır. Bugün ABD'de açıklanacak perakende satışlar verisi ABD'de ekonomik canlanmaya ve tüketici güvenine ilişkin sinyal verebilecek olması açısından yakından izlenecek. Dış piyasalarda beklenmedik fiyatlanmalar yaşanmaması durumunda 2 yıllık gösterge faizde yine yatay bir hareket görebiliriz. Gösterge faizin yukarı yönlü hareketlerinde %11.28, aşağı yönlü hareketlerinde ise %11 seviyeleri önemli görünüyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.28	11.50	11.80

## Hisse Senedi

Yurtdışı gelişmelerin baskısını yurtiçi piyasalarda görmeye devam ediyoruz. Ham petrol fiyatlarının dün %4.5, brent petrolün ise %2.5 gerilemesinin yanı sıra küresel hisse senetlerinde satış baskısının yoğun bir şekilde hissedilmesi küresel risk iştahını olumsuz etkiledi. Bununla birlikte yatırımcılar için, ekonomiyi canlandırmak adına "negatif faiz" önceden çekici bir uygulama iken, söz konusu para politikasının İsveç Merkez Bankası başta olmak üzere diğer merkez bankalarınca da yaygınlaşabileceği fikri hali hazırdaki küresel endişelerin artmasına sebep oluyor. Bu bağlamda artan küresel endişeler gelişmekte olan ülke piyasalarına ilişkin iyimser havayı sınırlandırdığından dün BIST 100 endeksinde de geri çekilmelerin yaşandığına şahit olduk. Buna göre 71,614 seviyesinden güne başlayan BIST 100, günü %1 değer kaybı ile 70,941 seviyesinden tamamladı. Dün küresel piyasalarda oluşan atmosferde VIX endeksi %7 yükseliş gösterirken, gelişmekte olan ülke borsası performanslarını gösteren MSCI endeksi %1.6 değer kaybı yaşadı. Bu sabah ise endeksin yurtdışı borsalara paralel güne satıcı başlangıç yapan endeksin aşağı yönlü hareketlerinde 69,190 seviyesi ilk etapta önemli olacakken, yukarı yönlü hareketlerinde 74,390 direnci takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	69,190	68,060	67,850
Direnç	74,390	75,000	75,600

## Emtia

Çin ekonomisinin yanı sıra gerilemesinde süreklilik arz eden petrol fiyatlarının oluşturduğu küresel endişe ortamına uluslararası piyasalardaki hisse senetlerinde görülen satış baskısının da denkleme bir diğer parametre olarak eklenmesi sonucunda yatırımcılar güvenli limanlara sığındı. Dün oluşan talebin ardından altın fiyatları 2015 yılı Şubat ayından bu yana gördüğü en yüksek seviye olan 1,263 dolar/ons'a kadar yükseliş gösterdi. Dün oluşan söz konusu endişe ortamında altın fiyatları 100 haftalık hareketli ortalama değeri olan 1,200 dolar/ons'u kırarken, yatırımcılar için bir diğer güvenli liman enstrümanı olan ABD 10 yıllık tahvil getirisi ise %1.53'e kadar geri çekildi. Dün 1,197 dolar/ons seviyesinden güne başlayan altın fiyatları böylece gün içerisinde %4.1 değer kazancı yaşayarak 1,246 dolar/ons'tan günü sonlandırmış oldu. Bu sabah ise güne yatay seviyeden başlangıç yapan altın fiyatlarının 1,241 dolar/ons seviyelerinde satıcı hareket ettiği dikkat çekiyor. Bu hafta göstermiş olduğu performans sonucunda haftayı %8'e yakın değer kazancı ile tamamlamaya hazırlanan altın fiyatlarının hali hazırdaki seviyelerden kar satışlarının oluştuğunu görebiliriz. Bu durumda 1,180 dolar/ons desteği ilk etapta takip edilecekken, altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinin devamında 1,250 ve 200 günlük hareketli ortalama değeri olan 1,285 dolar/ons seviyelerinin kırılıp kırılmayacağı önem arz ediyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,180	1,170	1,155
Direnç	1,250	1,285	1,305

Arz fazlası ve küresel büyümeye dair yavaşlama endişeleriyle petrol fiyatlarında düşüş devam ediyor. ABD ham petrol fiyatları dün son yılların en düşük seviyesi olan 26.06 dolar/varil seviyesine kadar geriledi ve günü 26.21 dolar/varil'den sonlandırdı. Çünkü sert düşüşün ardından Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) petrol bakanı arzın eşgüdümlü olarak azaltılacağına yönelik açıklamalarda bulundu. BAE'den gelen açıklamaların ardından petrol fiyatlarında bu sabah ise yükseliş var. Bu sabah %5'e yakın değer kazancıyla açılan ABD ham petrol fiyatları 27 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Ancak BAE'den gelen açıklamalara karşın uzmanlar ise tüm üreticilerin üretimi kısımaya yönelik ortak hareket etmesinin zor olduğunu ve petrolde arz fazlasının devam edebileceğini düşünüyor. Bu nedenle petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü risklerin devam ettiğini söyleyebiliriz. Bu sabah tekrar 27 dolar/varil seviyesinin üzerine çıkan ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde bu seviye destek olarak önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	27.00	25.00	22.75
Direnç	28.50	30.00	33.50

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Perakende Satışlar (Ocak,a-a)	-%0.1	%0.1
	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Şubat, öncül)	92.0	92.5
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aralık, Mevs. Arınd., a-a)	-%0.7	%0.3
	GSYH (4.çeyrek,ç-ç)	%0.3	%0.3
Almanya	TÜFE (Ocak, y-y)	%0.5	%0.5
	GSYH (4.çeyrek,ç-ç, öncül)	%0.3	%0.3
İtalya	GSYH (4.çeyrek,ç-ç, öncül)	%0.2	%0.3