

Günaydın,

Dün ABD’de açıklanan verilere bakıldığında, haftalık mortgage başvurularının %2.3 azalış kaydettiği görüldü. Sanayi üretimi ise aylık bazda beklentilerin altında kalarak %0.6 azalış gösterdi. Açıklanan bir diğer veri olan kapasite kullanım oranı ise beklentilerin hafif altında %78.4 seviyesinde açıklandı. Böylece dün ABD’de açıklanan verilerin beklentileri karşılamadığı görüldü. Dün günün diğer bir önemli gelişmesi yurtiçi saatiyle akşam saatlerinde açıklanan Fed’in Bej Kitap Raporuydu. Sanayi üretimindeki azalmanın ve işten çıkarmalardaki artışın petrol fiyatlarının düşmesine bağlandığı raporda, ılımlı büyüme seyrinin devam ettiğine değinildi. Bej Kitap Raporundaki diğer bir önemli nokta ise güçlü doların imalatçılara zarar verdiğinin ifade edilmesi oldu. Bu gelişmelerin yanı sıra Bölgesel Fed Başkanlarından faiz artırımına başlama zamanının geldiği yönündeki açıklamalar gelmeye devam ederken dün Uluslararası Para Fonu’nun (IMF) yayınladığı küresel risklere ilişkin raporda, Fed tarafından atılacak sürpriz bir adımın küresel piyasalarda şoklara neden olabileceğinin altının çizilmesi dikkat çekici oldu. Dün, dolar endeksinin zayıf gelen verilerin ardından küresel piyasalarda değer kaybederek 98.210 seviyesine kadar çekildiği görülürken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin ise günü %1.8880 seviyesinden sonlandırdığı görüldü. ABD borsaları dün günü primli kapattı.

Avrupa tarafında Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı yakından takip edildi. ECB piyasa beklentileri doğrultusunda faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Toplantı sonrasında açıklama yapan Başkan Mario Draghi, tahvil alım programının ekonomide iyileşmeye yardımcı olduğunu ve programın enflasyonda iyileşme görülünceye kadar devam edeceğini ifade etti. Toplantı öncesinde gerileyen EUR/USD paritesi, günü alıcılı sonlandırdı. S&P dün Yunanistan’ın kredi notunu B-’den CCC+’ya indirdi. Söz konusu gelişme Yunanistan’ın IMF’ye Mayıs ayında yapacağı borç ödemesi öncesinde piyasalarca olumsuz algılandı. Dün açıklanan Euro Bölgesi dış ticaret dengesi beklentilere paralel şekilde 22 milyar Euro fazla verdi. Almanya’da TÜFE verisi aylık bazda beklentiler düzeyinde %0.5 artış kaydederken Fransa’da beklentilerin hafif altında gelerek %0.7 yükseldi. Asya borsaları bugün alıcılı bir seyrizlerken, Japonya Nikkei endeksinin günü %0.08 satıcılı tamamladı.

Yurtiçinde ise, piyasalar yeni bir rekor kırarak 2.7310 seviyesine kadar yükselen USD/TL kuruna ilişkin endişelerle yön buldu. USD/TL kurunun dün de yükselişini sürdürmesiyle gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en çok değer kaybeden TL’nin son iki haftadaki değer kaybı %4 seviyesine yaklaşmış oldu. BİST 100 endeksi ise, döviz piyasalarındaki hareketlilikten olumsuz yönde etkilenmeye devam ediyor. Dün yurtiçinde açıklanan Ocak ayı işsizlik oranı %11.3 seviyesinde açıklanırken, mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı ise 0.1 puanlık azalışla %10.3 seviyesinde geldi.

Döviz

Dolarla küresel bazda yaşanan değer kazancı ve yurtiçi gelişmelerin etkisiyle USD/TL kuru dün yeni tarihi rekor seviyesi olan 2.7306’ya kadar yükseldi. Bu yükselişin ardından kar satışları ve ABD’de açıklanan sanayi üretimi ile New York imalat verilerinin beklentilerin altında kalmasının etkisiyle gerileyen USD/TL kuru günü 2.70 seviyesinin altında 2.6979 seviyesinden sonlandırdı. EUR/TL kurunda da dün yükseliş vardı. EUR/TL kuru gün içinde son dört ayın en yüksek seviyesi olan 2.8962 seviyesine kadar yükselirken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) da Ocak 2014’ten bu yana görülen en yüksek seviye olan 2.8119 seviyesini test etti. Dün yaşanan yükselişin ardından kurlarda bu sabah sınırlı bir gerileme var. USD/TL kuru 2.70 seviyesinin altında seyrediyor. Haziran ayına yaklaştığımız ve yurtiçi dinamiklerin daha etkili olmaya başladığı bir ortamda, USD/TL kuru 2.65 seviyesinin üzerinde kaldıkça yükselişin devam edebileceğini düşünüyoruz. Kurda yukarı yönlü hareketlerin devamı durumunda 2.70 psikolojik direnç seviyesi olarak önemli görünüyor. Ancak kur 2.65 seviyesinin üzerinde kaldığı sürece kur için asıl hedef 2.79 seviyesi olacaktır. Doların başlıca 6 para birimine karşı değerini gösteren dolar endeksi içinse hedef 104.5 seviyesi olarak görünüyor. Dolar endeksinin %7 değer kazanarak bu seviyeyi kırmaması durumunda, dolar gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı ise daha fazla değer kazanmış olacaktır. Bu bakımdan USD/TL kurunun hareketi açısından yurtdışı gelişmeler de yakından izlenmeye devam edecektir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.6500	2.6000	2.5800
Direnç	2.7900	2.8700	2.9500

Dün ABD’de başta sanayi üretimi olmak üzere, kapasite kullanım oranı ve haftalık mortgage başvuruları verilerinin beklentileri karşılamamış olması dolar endeksinin küresel piyasalarda günü hafif satıcılı tamamlamasında etkili oldu. Son Fed toplantısında güçlenen dolardan duyulan rahatsızlık ilk defa dile getirilmişti. Dün Bej Kitap Raporunda da güçlü doların imalatçılara zarar verdiğinden bahsedilmesi önemli oldu. ABD’de açıklanan verilerin etkisiyle Dolar Euro karşısında dün değer kaybetti. EUR/USD paritesi 1.0655 seviyesinden başladığı günü, gün içinde en yüksek 1.0702 ve en düşük 1.0571 seviyesini gördükten sonra, 1.0684 seviyesinden alıcılı sonlandırdı. Dün gerçekleştirilen Avrupa Merkez Bankası toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gidilmezken, toplantı sonrası açıklama yapan Mario Draghi, tahvil alım programının ekonomide iyileşmeye yardımcı olduğunu ve programının enflasyonda iyileşme görülünceye kadar devam edeceğini ifade etti. Draghi’den gelen açıklamaların parite üzerinde belirgin bir değişiklik yaratmadığı gözlemlendi. Bu sabah güne satıcılı bir başlangıç yapan paritede 1.0700 seviyesine yakın hareketler görülüyor. Bugün ABD’de açıklanacak veriler ve Bölgesel Fed Başkanlarının yapacağı açıklamalar parite üzerinde etkili olabileceken, Avrupa tarafında ise dün uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P tarafından kredi notu düşürülen Yunanistan’a ilişkin gelebilecek haberler etkili olabilecektir. Paritenin bugünde alıcılı seyrine devam etmesi halinde 1.0750 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak karşımıza çıkarken, paritenin yönünü aşağı çevirmesi halinde takip edilecek ilk destek seviyesi 1.0596 olacaktır.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0596	1.0458	1.0330
Direnç	1.0750	1.0954	1.1052

Faiz

Geçen yıla göre daha düşük işlem hacminin yaşandığını gördüğümüz tahvil bono piyasasında, kurdaki volatil hareketlerin gösterge faize etkisini son günlerde sınırlı görüyorduk. Ancak USD/TL kurundaki volatilitenin artması gösterge faizi %9.00 seviyesinin üzerindeki hareketleri için baskılamaya başladı. USD/TL kurunun dün 2.70 olan psikolojik seviyesini test etmesi ve Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk priminin de yükselmesi ile tahvil piyasasından çıkışlar hızlanarak iki yıllık gösterge tahvil getirisi %9.00 direncini yukarı yönlü kırmış oldu. TCMB bu hafta yaptığı bir açıklamada TL'de yaşanan volatil hareketlerin etkisini zayıflatmak için döviz depo piyasası faiz oranlarında ölçülü bir indirim ve TL zorunlu karşılık oranlarına ödenen kısmi faiz oranlarında ölçülü bir artışın gündeme alınabileceğini ifade etse de Haziran ayına kadar TCMB'nin faizlerde herhangi bir değişikliğe gideceğini düşünmüyoruz. Dün %9.09 seviyesinden günün sonlandırılan iki yıllık gösterge tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketlerinin devam etmesi durumda %9.50 ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli iken, gösterge faizdeki hareketin olası bir durumda aşağı dönüş yapması halinde ise %8.50 destek seviyesi olarak önemli olacaktır.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.50	8.00	7.80
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Dün güne aşağı yönlü boşlukla başlayan BİST 100 endeksinde döviz piyasalarındaki seyrin yansımaları hissedilmeye devam etti. Gün içinde genel olarak dalgalı seyir izleyen endeks günü %1.17'lik kayıpla 81,357 seviyesinde kapattı. Endekste ki kar realizasyonlarında bankacılık endeksine gelen %1.77'lik satış bankacılık hisseleri aracılığıyla etkili oldu. Bugüne artıda başlayan endeksin seyrine küresel piyasalardaki pozitif havanın ve USD/TL kurunda dün geç saatlerde yaşanan gerilemenin olumlu yansıyabileceğini düşünüyoruz. Endekse gelebilecek tepki alımları ile 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 82,750'nin kalıcı olarak kırılması önemli olacaktır. Bu seviyenin kırılmasının ardından kritik gördüğümüz 83,790 direnci sonrasında ise, 100 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 84,500 hedeflenebilir. Ancak döviz piyasalarındaki volatilitenin devam etmesi ve kurun 2.65 seviyesinin altına gevşemesinin çok olası olmaması sebebiyle endekste görülebilecek yukarı yönlü hareketlerin satış fırsatı olarak değerlendirilebileceğini ve endekste ki yükselme denemelerinin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda, endekste dün yaşanan kayıpların artması halinde, 81,000-80,000 destek bölgesi sonrasında ise, 77,140 ana desteği izlenebilir. Endeksin 77,140'ı aşağı yönlü kırması durumunda, dolar cinsinden endekse bakıldığında öne çıkan 2.68 cent seviyesinin işaret ettiği 72,000 ana destek seviyesi takip edilebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	81,000	80,230	77,140
Direnç	82,750	83,790	84,500

Emtia

Dün 1,192 dolar/ons seviyesinden başladığı günü 1,204 dolar/ons seviyelerine kadar taşıyan altının kapanışta bu seviyenin hemen altında kaldığı görüldü. Dün ABD'de açıklanan sanayi üretiminin %0.3 düşüş olan beklentilerden fazla %0.6 düşüş göstermesi yanı sıra New York imalat endeksinin de 7.17 olan beklentilerin oldukça altında -1.19 olarak gerçekleşmesi, altında alıcılı seyre destek oldu. Dolar endeksinin satıcılı olarak 98 bin seviyelerinde seyretmesi altın üzerindeki baskıları bir miktar hafifletiyor. Sabah saatlerinde açılışa paralel 1,202 dolar/ons seviyelerinde işlem gören değerli metalin bugün veri akışına göre yön bulmasını bekliyoruz. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, yeni başlayan konut inşaatları ve inşaat izinleri verileri takip edilecek. Verilerle günlük olarak yön bulmasını beklediğimiz altının, asıl yönünü trende çeviren ise ABD merkez bankasının faiz artırımı olacaktır. Faiz artırımı beklentilerinin olduğu bir ortamda altında kalıcılı yükselişler görmemiz olası görünmüyor. 100 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1.211 dolar/ons'a yakın seviyelerde seyreden altın için fibonacci %50'lik düzeltme noktası olan 1,225 dolar/ons halen güçlü bir direnç olarak önemini korumaya devam ediyor. Ancak değerli metalin olası yukarı yönlü hareketlerde ilk direnç noktası 1,208 dolar/ons olarak karşımıza çıkıyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,184	1,175	1,165
Direnç	1,208	1,213	1,225

Günü yaklaşık %6 kazançla tamamlayan ham petrol fiyatlarının varil başına 56.4 dolar ile kapanış gerçekleştirdiğini gördük. Ham petrol fiyatlarının kritik seviye olarak adlandırdığımız 55 dolar/varil seviyesinin üzerine tırmanması ve kapanışta da bu seviyenin üzerinde kalması petrol fiyatlarındaki düşüş eğiliminin son bulmuş olabileceği düşüncelerini aklılara getirdi. Dün açıklanan ABD ham petrol stoklarında azalış görülmesi fiyatlardaki sert sıçramalarda etkili olurken ham petrolün yukarı yönde önemli adımlar kaydettiğini gördük. Ancak petrol fiyatlarında yükselişin kalıcılığını teyit edebilmek adına bugün yapacağı günlük ve yarın yapacağı haftalık kapanışlar önemli gösterge olacak. Sabah saatlerinde dünkü kapanış fiyatına yakın kazançlarını koruyan ham petrol için dünkü seyrine benzer yükselişler görülmesi halinde varil başına kademeli olarak 57.6 dolar ve 58.8 dolar seviyeleri direnç noktası olarak karşımıza çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Mart, a-a)	-%17.0	%15.9
	İnşaat İzinleri (bin adet)	1102	1080
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	--
	Philadelphia FED Endeksi (Nisan)	5.0	5.0
İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Şubat)	219 milyon euro	--