

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan New York Fed imalat endeksi Ocak ayında beklentilerin üzerinde daralmaya işaret etti. Ayrıca dün Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, ABD'de enflasyonun Fed'in hedefin altında olmasına ve finansal piyasalardaki rağmen Fed'in bu yılın ilk yarısında hala faiz artırımını yapabileceğini belirttiği konuşması takip da edildi. Dün dolar endeksi yükselirken ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD'de borsalar ise günü tüketici, imalat ve teknoloji hisselerinin öncülüğünde yükselerek tamamladı. Son dönemde ABD'de 2016 yılında faiz artırımına gidilmeyeceğine dair aşırı iyimser fiyatlamalar olduğu görülüyor. Bugün ABD'de açıklanacak olan ÜFE verisi ile 26-27 Ocak tarihli Fed toplantı tutanakları Fed'in faiz artırımına ilişkin beklentileri yönlendirecek olması açısından piyasalar için önemli olacaktır.

Dün Avrupa'da veri takviminin zayıf olduğu günde Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Ewald Nowotny'nin yaptığı açıklamalar takip edildi. Nowotny'nin konuşmasında ECB'nin Mart ayı toplantısına ilişkin piyasalarda oluşan aşırı iyimserlikten endişe duyduğunu vurgulaması dikkat çekici oldu. Asya tarafında, dün Çin'de emlak fiyatlarındaki toparlanmanın ve şirketlerin zayıf yuan ortamında, döviz kredilerini geri ödemesinin katkısıyla bankacılık sektöründe toplam finansman Ocak ayında belirgin şekilde yükseldi. Piyasalarda, bu durumun Çin ekonomisinin önümüzdeki dönemdeki büyümesine olumlu etkiye bulunup bulunmayacağı merak ediliyor. Asya hisse senedi piyasalarının bu sabah karışık seyriz izlediği görülüyor. Japonya Nikkei endeksi ise günü %1.36 ekside kapattı.

Dün piyasalarda petrol gelişmeleri ön plandaydı. Petrol gelişmelerini görüşmek üzere bir araya gelen en önemli üretici ülkelerden olan Suudi Arabistan ve Rusya petrol arzını dondurma konusunda anlaşmalarına rağmen piyasalarda, söz konusu kararın petrol fiyatlarının yükselmesi için yeterli olmayabileceğine ilişkin fiyatlamalar ağır bastı. Görüşme öncesinde petrol kısılacığına yönelik beklentilerde destek bulan petrol fiyatları dünki fiyatlamaların etkisiyle tekrar geri çekildi. Piyasanın verdiği tepkide söz konusu anlaşmanın diğer petrol üreticilerinin de aynı uygulamayı yapmalarına bağlı olduğunu algısının hakim olması da etkili oluyor. Özellikle diğer önemli petrol üretici ülkelerden İran ve Irak'ın bu anlaşmaya katılmamış olması, piyasada petroldeki arz fazlası sorununa ve küresel büyümeye yönelik endişeleri beraberinde getiriyor.

Yurtiçi piyasalar ise, dün güney sınırimızdaki gelişmeler ile yön buldu. Söz konusu günde jeopolitik risk algısının artması TL üzerinde baskı oluştururken BİST 100 endeksi hafif değer kaybetti.

Döviz

Dün güne 2.9462'den başlayan USD/TL, gün içinde en düşük 2.9440 ve en yüksek 2.9801'i gördükten sonra günü 2.9777'den sonlandırdı. Böylece kur dün günlük bazda %1.07 yükselmiş oldu. Dün jeopolitik gelişmelerin ve dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketlerin kur üzerinde belirleyici olduğunu gördük. ABD ile ilgili aşırı güvercin algıların giderek düzelmesi dolar endeksinde yukarı yönlü hareketlerin görülmesinde etkili oluyor. Bu durum ise gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak USD/TL kuru üzerinde baskı yaratıyor. EUR/TL ve sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) dün yükseldi. EUR/TL kuru dün günü 3.3189'dan kapatırken, sepet kur ise günü 3.1482'den kapattı. Bu sabah kurda yukarı yönlü hareketler devam ediyor. Sabah saatlerinde 2.98 seviyelerini test eden kur, 2.97 seviyelerine yakın hareket ediyor. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. USD/TL kurunun bugünkü hareketlerinde güney sınırimızdaki gelişmelerin, dolar endeksinin hareketlerinin ve petrol fiyatlarındaki seyrin etkili olacağını düşünüyoruz. Dün ilk direnç seviyesi olarak verdiğimiz 2.9750'nin üzerinde kapanış yapan USD/TL kurunda bu seviyenin üzerinde kaldığı sürece nihai hedef seviye 3.07 olarak görünüyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 50 günlük basit ve 14 günlük üssel hareketli ortalama değerlerinin işaret ettiği 2.95 seviyesi önemli bir destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9750	2.9500	2.9000
Direnç	3.0000	3.0300	3.0700

Dün güne EUR/USD 1.1156 seviyesinden başlayan parite 1.1144 seviyesine düşerek günü tamamladı. Geçtiğimiz hafta bozulan risk iştahının bir miktar düzelmesi ve Fed'in 2016 yılında faiz artırımına ilişkin aşırı iyimser algının değişmesiyle dün dolar endeksinin yükselmesi paritenin aşağı yönlü hareket etmesine neden oldu. Daha önce paritenin 1EUR=1 USD seviyesine kadar düşebileceğini ancak aşağı yönlü hareketin kalıcı olmayacağını belirtmiştik. Ancak parite son zamanlarda görülen yukarı yönlü hareket de kalıcı görünmüyor. Güçlenen euronun Euro Bölgesi'nin enflasyon ve büyüme gibi verilerini olumsuz etkileyecek olması ve ECB Başkanı Draghi'nin açıklamaları 16 Mart'ta yapılacak ECB toplantısında ek parasal genişlemeye gidileceğinin göstergesi olabilir. Ek parasal teşviklere gidilmesi paritenin aşağı yönlü hareket etmesine neden olacaktır. Parite bu haftayı 55 haftalık ortalaması olan 1.1042 seviyesinin üzerinde kapatırsa 1.17-1.18 ilk hedef seviye olacaktır. Fakat parite 55 haftalık ortalamasının altına düşmesi durumunda ilk etapta 1.10-1.07 daha sonra da 1.07-1.05 bandına dönecektir. Bugün ABD'de açıklanacak olan ÜFE, sanayi üretimi ve konut verileri ile Fed toplantı tutanakları paritenin hareketlerini etkileyebilir. Bu sabah 1.1177 seviyelerinde hareket eden parite için ilk direnç seviyesi 1.1365, ilk destek seviyesi ise 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.1055 olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1050	1.0855	1.0800
Direnç	1.1365	1.1495	1.1590

Faiz

Pazartesi günü yaşanan satışların ve gösterge faizdeki hızlı yükselişin ardından dün gösterge tahvil getirisinde sınırlı da olsa geri çekilme yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün açılışına göre 2 baz puan gerileyerek %11.18'den kapandı. Türkiye 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün açılışına göre 3 baz puan gerileyerek %10.78'den günü sonlandırdı. Güney sınırımızdaki gelişmelere ilişkin artan endişelerle USD/TL kuru bu sabah hızlı bir şekilde yükselerek 2.98 seviyesinin üzerini test etti. Kurda yaşanan bu yükseliş gösterge tahvil faizi üzerinde de yukarı yönlü baskıya neden olabilecektir. Bu nedenle bugün hem 2 yıllık hem de 10 yıllık tahvil satışla karşılaşabilir. 10 yıllık tahvil getirisinin, 2 yıllık tahvil getirisinin altında kalması sonucu getiri eğrisi negatif eğimli gerçekleşmeye devam ediyor. Ancak daha önce de belirttiğimiz gibi getiri eğrisinde yataylaşmaya doğru bir hareket görebiliriz. Bu nedenle 10 yıllık tahvile, 2 yıllık tahvile kıyasla daha fazla satış gelebilir. 2 yıllık tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketlerinde %11.28 seviyesi takip edilmeli.

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

Hisse Senedi

Dün küresel piyasalarda oluşan ortam dolar endeksinin yükselmesine sebep olurken, gelişmekte olan ülkelerin hem para birimlerinden hem de borsalarından çıkışlar yaşanmasına sebep oldu. Yurtdışı gelişmelerin yanı sıra yurtiçi gelişmelerin de belirleyici olduğu BIST 100 endeksinde ise oluşan iç ve dış dinamiklere rağmen USD/TL kuruna göre daha sınırlı satış yaşandığı dikkat çekti. TL'nin dolar karşısında %1.07 değer kaybettiği günde BIST 100'deki kayıp ise %0.08 oldu. Buna göre dün 71,008 seviyesinden güne başlayan endeks ilk seansa başlangıcında küresel piyasalardaki iyimser havanın etkisiyle 71,815 seviyelerine kadar yükselse de günü 70,949 seviyelerinden tamamlamış oldu. Ancak dün Rusya ile Suudi Arabistan arasında yapılan anlaşmanın, petrol arzına etkisinin sınırlı kalacağı düşüncesiyle petrol fiyatlarına yeteri kadar yansımamış olmasıyla birlikte brent petrolün yaklaşık %4 değer kaybı yaşaması yatırımcıların riskli varlıklardan kaçmalarını tetikledi. Bu sabah ise güne satıcı başlangıç yaptığı dikkat çeken endeksin gün içerisindeki hareketlerinde jeopolitik gelişmeler ve USD/TL kurunun 2.98 seviyelerini görmüş olması da baskı yaratabilir. Bu bağlamda endeksin aşağı yönlü hareketleri için önemli gördüğümüz TL cinsi endekste 69,190, dolar cinsi endekste ise 2.25 cent desteği yakından takip edilmeli. Endeksin olası yukarı yönlü hareketlerinde ise 72,000 direnci önemli görünüyor.

BİST-100	1	2	3
Destek	69,190	68,060	67,850
Direnç	72,000	74,390	75,000

Emtia

Bu haftaya küresel piyasalarda artan risk iştahının etkisiyle aşağı yönlü başlayan altın fiyatlarında geri çekilme dün de sürdü. Güne ekside başlayan altın fiyatları günü %0.7 kayıpla 1,200 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Kritik gördüğümüz 100 haftalık basit hareketli ortalamaya denk gelen söz konusu kapanış seviyesi altında kararsızlığın sürdüğüne işaret ediyor. Bu sabah da 1,200 dolar/ons seviyesi civarında alıcılı seyir izlediği görülen altın fiyatlarının bu seviyenin üzerinde tutunup tutunması kısa vadede yönüne karar vermesi açısından önemli olacak. Bu hafta ABD'de açıklanacak enflasyon verisi ile Fed tutanakları, Fed'in önümüzdeki dönem faiz politikasına yönelik fiyatlamalar için yakından izlenecek. Petrol fiyatlarındaki düşüşten ve küresel büyümeye ilişkin endişelerden destek almaya devam eden altın fiyatları, bu hafta ABD'den gelecek açıklamaların piyasalarda risk iştahının artması halinde, altında satış baskısı artabilir. Böyle bir durumda, altın fiyatlarının 1,200 dolar/ons desteğinin altına sarkması düşüşü hızlandırabilir.

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

Dün Suudi Arabistan ve Rusya petrol piyasasındaki gelişmeleri değerlendirmek ve arz fazlasına ilişkin bir çözüm bulmak üzere buluştu. Görüşmeye ilişkin beklentilerle dün sabah petrol fiyatları yükselişle açılmıştı. Görüşmeden, petrol üretimini Ocak ayı seviyelerinde dondurma kararı çıktı. Kararın ardından ilk tepki olarak ABD ham petrol fiyatları 31.51 dolar/varil, brent petrol fiyatları ise 35.55 dolar/varil seviyesine kadar yükseldi. Ancak dondurma kararının diğer petrol ihracatçılarına da benimsemesi halinde uygulanacak olması ve piyasada diğer üreticilerin benimsemeyeceği endişesinin yanı sıra bu kararın arz fazlasını hemen azaltacak etkide olmaması nedeniyle fiyatlarda ilk tepkinin ardından düşüş yaşandı. Bu nedenle ABD ham petrol fiyatları günü, bir önceki güne göre %2.3 değer kaybıyla 29.04 dolar/varil seviyesinden kapattı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah ise 29 dolar/varil seviyesinin altında hareket ediyor. Suudi Arabistan ve Rusya'nın ardından diğer önemli petrol üreticileri olan İran, Irak ve Venezuela ise bugün bir görüşme gerçekleştirecek. Yaptırımların henüz kaldırılmış olması nedeniyle İran'ın petrol arzını kısmak istemeyeceği düşünülüyor. Bu nedenle bugünkü toplantıdan çıkacak kararlar oldukça yakından takip edilecek. Toplantıdan petrol üretiminin kısılmasına yönelik ortak bir karar çıkması durumunda petrol fiyatlarında yükseliş görebiliriz. ABD ham petrol fiyatlarının yükselişinde 30 dolar/varil ilk direnç olarak önemli.

Petrol	1	2	3
Destek	28.50	27.00	25.00
Direnç	30.00	32.50	33.50

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Ocak, a-a)	-%2.5	%2.3
	İnşaat İzinleri (Ocak, a-a)	-%6.1	-%0.3
	ÜFE (Ocak, y-y)	-%1.0	-%0.6
	Sanayi Üretimi (Ocak, a-a)	-%0.4	%0.4
	Kapasite Kullanımı (Ocak)	%76.5	%76.7
İngiltere	26-27 Ocak Tarihli Fed Toplantısı Tutanakları	--	--
	İşsizlik Oranı (Aralık)	%5.1	%5.0