

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan veriler piyasalarda olumlu algılandı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 11 Şubat ile biten haftada 239 bin kişi artış gösterdi. Böylece veri son 43 yılın en düşük seviyelerinde ve 300 bin kişi seviyesinin altında kalarak istihdam piyasasının sağlamlığına işaret etti. Dün açıklanan Philadelphia Fed endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre 19.7 puan artışla 43.3'e yükseldi. Düşüş beklentilerinin aksine yükseliş gösteren endeks 1983 yılından bu yana görülen en yüksek seviyesine ulaştı. Dün Boston Fed Başkanı Rosengren, ekonomik büyümeden dolayı faizin Fed'in tahmininden daha hızlı artırılabilirliğini söyledi. Dün konuşan diğer Fed üyesi Atlanta Fed Başkanı Lockhart ise Fed Başkanı Yellen'in Mart ayında faiz artırımını dahil tüm seçenekleri açık tuttuğunu belirtti. Bu sabah konuşan Fed Başkan Yardımcısı Fischer ise ABD ekonomisinin Fed'in hedeflerine yakın olduğunu söyledi ve faizin bu yıl üç kez artırılabilirliğini işaret etti. Dün risk iştahındaki azalma ile birlikte gelişmekte olan ülke para birimleri düşerken dolar endeksinin de düşüş gösterdiği görüldü. Dün ABD 10 yıllık tahvil getirileri de değer kaybetti. ABD borsaları ise enerji ve finans sektörü öncülüğünde rekor seviyelerden geriledi. Dow Jones endeksi hafif yükselişle günü tamamlarken S&P 500 endeksi düştü.

Dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Ocak ayı toplantı tutanakları yayımlandı. Tutanaklarda enflasyondaki yükselişin enerji fiyatlarından kaynaklanan geçici bir yükseliş olduğu ve çekirdek enflasyonun zayıf seyretelemeye devam ettiği göz önünde bulundurulduğunda ECB'nin teşviklerine ihtiyaç duyulmaya devam edileceği görüşü ön plana çıktı. ABD tarafında son açıklanan enflasyon rakamlarının olumlu bir görünüm çizmesi, Fed'den faiz artırımına dair son gelen açıklamalar, Yunanistan'a dair gelişmeler ve Euro Bölgesi'ndeki siyasi risklere rağmen EUR/USD paritesinde düşüş beklentilerinin aksine yükseliş yaşandığı görülüyor. Ancak söz konusu gelişmelerin varlığında EUR/USD paritesinde yaşanan yükselişin kalıcı olmasını beklemiyoruz. Asya borsaları küresel hisse senedi piyasalarında risk iştahının düşmesinin etkisiyle bu sabah ekside seyir izlerken Japonya Nikkei endeksi ise günü %0.58 satıcılı sonlandırdı.

Çarşamba günü ABD'de faiz artırım beklentilerinin artmasıyla birlikte yaşanan dalgalanmanın ardından dün yurtiçi piyasalara sakinlik hakim oldu. USD/TL kuru dün küresel piyasalarda risk alma iştahında düşüş yaşanmasının etkisiyle günü yükselişle tamamladı. 9 Ocak'tan bu yana en düşük işlem hacmiyle işlem gören BİST 100 endeksi ise dün günü hafif artıda sonlandırdı. Bugün de yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

Döviz

Dün küresel piyasalarda risk alma iştahında düşüş yaşanmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybetti. TL'de gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ederek dolar karşısında değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 3.6674 seviyesinden yükselişle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da dün yükseliş yaşandı. EUR/USD paritesinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru günü 3.9161'den ve sepet kur ise 3.7925'ten kapattı. Kur bu sabah 3.66 seviyelerinde hareket ediyor. Piyasalarda Fed'in faiz artırımına gideceğine dair baskının henüz tam olarak hissedilmemiş olmasının etkisiyle gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahında son dönemlerde artış yaşanmış olduğu görülüyor. Ancak söz konusu durumun önümüzdeki günlerde tersine dönmesi gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesine neden olabilir. Bu bağlamda önümüzdeki günlerde dolar endeksinin hareketi yakından takip edilecek. Kurda 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.6976 seviyesinin üzerinde kararlı bir hareket olmadığı sürece USD/TL kuru bir süredir süren konsolidasyon hareketine devam edebilir. Bu bağlamda kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin üzerinde kararlı bir kapanış yapıp yapmayacağı izlenecek. USD/TL kurunun hareketleri açısından sepet kurda 3.75 seviyesinin takip edilmesi önemli görülüyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 3.63-3.55 aralığı takip edilebilir. Küresel ve yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından yakından takip edilecek.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.6300	3.6000	3.5500
Direnç	3.7000	3.7500	3.7900

Dün dolar endeksinde yaşanan sert geri çekilmeyle birlikte EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı ve parite günü 1.0674 seviyesinden yükselişle kapattı. Böylece parite dünkü kapanışını 55 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 1.0605 seviyesinin üzerinde yaptı. ABD tarafında son açıklanan enflasyon rakamlarının olumlu bir görünüm çizmesi, Fed'den faiz artırımına dair son gelen açıklamalar, Yunanistan'a dair gelişmeler ve Euro Bölgesi'ndeki siyasi risklere rağmen EUR/USD paritesinde düşüş beklentilerinin aksine yükseliş yaşandığı görülüyor. Ancak söz konusu gelişmelerin varlığında EUR/USD paritesinde yaşanan yükselişin kalıcı olmasını beklemiyoruz. Gerek Euro Bölgesi gerekse ABD tarafında yaşanması muhtemel gelişmeler Euro para birimi üzerinde baskı yaratmaya devam edebilir. Bu bağlamda paritede önümüzdeki günlerde aşağı yönlü hareketler yaşanabilir ve parite için 1.0570 seviyesinde bulunan desteğin aşağı yönlü kırılması halinde 1.03 seviyelerine kadar geri çekilmeler görülebilir. Bugün veri takvimi açısından sakin bir gün yaşanması beklenirken, dolar endeksinin hareketleri EUR/USD paritesinin hareketleri açısından yakından takip edilecek.

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

Faiz

Çarşamba günü ABD’de faiz artırım beklentilerinin artmasıyla birlikte yurtiçi tahvil bono piyasasında yaşanan satışların ardından dün sakin bir hava vardı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan düşüşle %10.92’den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki günle aynı seviye olan %11.41’den kapandı. Bugün de yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Küresel piyasalar ve yurtiçi gelişmeler izlenmeye devam edecek. TCMB’nin likidite adımlarına devam ederek ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini yaklaşık son beş yılın en yüksek seviyesinde tutması TL cinsi yatırım araçlarını destekliyor. ABD’de Fed’in faiz artırımına ilişkin belirsizlik ise piyasalar üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Söz konusu ortamda 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketlerinde %11.50 direnci, aşağı yönlü hareketlerinde ise %11 desteği takip edilmeli.

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

Hisse Senedi

Yurtiçi ve yurtdışı veri akışının zayıf olduğu günde BIST 100 endeksindeki hareketler dar bir bantta oldu. Endekste 9 Ocak’tan bu yana en düşük işlem hacmi yaşanırken, %0.35 sınırlı yükselişle 88,186 seviyesinden kapanış oldu. Bununla birlikte gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksi %0.6, Borsa İstanbul’da işlem gören bankacılık hisse endeksi ise %0.9 yükseliş kaydetti. TL cinsi endeksin dar banttaki hareketi gibi dolar cinsi endekste dün 2.40 sent seviyesinden kapanış yaptı. Yurtiçi ve yurtdışı veri akışının sakin olması sebebiyle endekste dün görülen dar banttaki hareket bugün de devam edebilir. Bu bağlamda kur ve faizler tarafında önemli bir hareket olmadığı sürece endeksin 88,800 direncini kırma ihtimali düşük görünüyor. Dolar cinsi endekste 2.40 sent direncinin kalıcı olarak kırılıp kırılmayacağı da takip ediliyor olacak. Öte yandan küresel piyasalarda risk iştahının azalması ve gelişmekte olan ülke piyasalarına olası bir satış gelmesi halinde endekste yaşanabilecek geri çekilmeler için 85,500 desteği önemli olacaktır.

BİST-100	1	2	3
Destek	85,500	86,600	84,400
Direnç	88,800	89,700	90,000

Emtia

Son dönemde gelen güvenli liman alımlarının katkısıyla 1,200 dolar/ons seviyesi üzerindeki konumunu korumaya devam eden altın fiyatları, dün dolar endeksinde yaşanan sert çekilmenin desteğiyle günü %0.43 yükselişle 1,239 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Piyasalarda küresel jeopolitik ve ekonomik belirsizliklerin etkisiyle Fed’in faiz artırım sürecinde temkinli olmaya devam edebileceğine yönelik iyimserliğin artması nedeniyle güvenli liman ihtiyacı hala canlı olsa da, altının yükseliş trendine girdiğini söylemek için henüz yeterli sinyalin geldiğini düşünmüyoruz. Bu bağlamda, ilk etapta altın fiyatlarının 1,255 dolar/ons direnci üzerinde haftalık kapanış yapmasının önemli olacağını belirtmiştik. Söz konusu seviye 50 ve 200 haftalık basit hareketli ortalamaların da işaret ettiği seviye olması bakımından ayrıca önem arz ediyor. Ancak altın fiyatlarının satış baskısıyla kısa vadeli soluklanmalar yaşaması halinde ise, 1,170 dolar/ons desteği takip edilebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,170	1,120	1,045
Direnç	1,255	1,285	1,305

Dün petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günü 53.36 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatlarının yükselmesinde OPEC’in küresel arz fazlasını ve petrol stoklarını azaltmak için üretim kesintilerini uzatabileceği yönündeki haberler etkili oldu. Bu sabah ise ABD ham petrolü 53.45 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD ham petrolünün yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç olarak 53.80 dolar/varil seviyesi takip edilebilir.

Petrol	1	2	3
Destek	50.00	47.80	45.00
Direnç	53.80	55.00	56.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Öncül Göstergeler Endeksi (Ocak)	Orta	%0.5	%0.5
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Aralık)	Düşük	40.5 Milyar Euro	--
İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Aralık)	Düşük	4,640 Milyon Euro	--
İngiltere	Perakende Satışlar (Ocak, y-y)	Orta	%4.9	%3.9

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.6674	0.20	-0.40	3.48
	EUR/TRY	3.9161	0.91	-0.26	5.68
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7918	0.57	-0.33	4.60
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.8250	-0.39	-4.11	-7.28
	USD/TRY Future	3.6637	-0.75	-1.14	2.29
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.41	0.00	0.08	0.47
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.91	-0.02	-0.02	-0.39
	5Y CDS	237.41	0.14	-4.84	-13.04
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	88186.86	0.35	-0.72	13.42
	BİST-30	108212.05	0.40	-0.73	14.06
	BİST-Bankacılık	150763.30	0.86	-0.98	16.88
BİST-30 Future	108.70	0.23	-0.89	13.50	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	100.44	-0.73	-0.21	-2.28
	EUR/USD	1.07	0.69	0.18	2.09
	USD/JPY	113.24	-0.81	-0.01	-3.67
	GBP/USD	1.25	0.22	-0.06	1.72
	USD/CHF	1.00	-0.84	-0.46	-2.58
	EUR/JPY	120.87	-0.12	0.17	-1.65
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.20	-0.04	0.02	0.01
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.45	-0.05	0.05	0.00
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.78	0.02	0.00	0.01
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.35	-0.03	0.04	0.16
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	292.94	0.86	-2.24	1.50
	Almanya 5Y CDS	22.49	-1.27	1.47	6.22
	Fransa 5Y CDS	56.05	0.54	8.65	54.21
	İtalya 5Y CDS	181.32	0.10	1.19	17.47
	İspanya 5Y CDS	79.77	1.62	-2.12	6.77
	Portekiz 5Y CDS	279.46	-1.24	-1.24	1.99
	Brezilya 5Y CDS	228.09	3.05	-2.60	-18.71
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	20619.77	0.04	2.22	4.34
	S&P500	2347.22	-0.09	1.71	4.84
	Nasdaq	5814.90	-0.08	1.74	8.02
	DAX	11757.24	-0.31	0.98	1.37
	CAC40	4899.46	-0.52	1.52	0.35
	Nikkei	19347.53	-0.47	2.33	1.22
	Shanghai	3229.62	0.52	1.46	4.06
	Bovespa	67814.24	-0.24	4.39	13.80
	MSCI GOÜ	498.15	0.61	1.10	1.92
VIX	11.76	-1.75	8.09	-16.24	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1239.04	0.43	0.87	7.98	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	53.36	0.47	0.68	-0.67	
Brent Petrol (\$/varil)	55.65	-0.18	0.04	-2.06	
Emtia Endeksi	434.90	-0.45	0.25	2.79	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	10.9945	11.0147	11.0177	11.1184	11.2739	11.5788	11.9924
USD	0.6856	0.7178	0.7722	0.8511	1.0418	1.3441	1.7240
EUR	-0.4207	-0.4073	-0.3951	-0.3699	-0.3501	-0.2494	-0.1116

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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.