

Günaydın,

ABD piyasaları dün "Başkanlık Günü" tatili nedeniyle kapalıydı. Dün dolar endeksi hafif yükseldi. ABD tahvilleri ve borsalar ise tatil nedeniyle işlem görmedi. ABD'de bugün konuşan Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Mart ayında faiz artırımını masadan çekmeyeceğini söyledi. Bugün diğer Fed üyelerinden Minneapolis Fed Başkanı Kashkari ve San Francisco Fed Başkanı Williams'ın açıklamaları takip edilecek. Ayrıca bugün ABD'de Şubat ayı öncül imalat ve hizmet PMI verileri açıklanacak.

Avrupa'da dün açıklanan Şubat ayı tüketici güveni %4.9 gerilemesi yönünde olan beklentileri karşılayamayarak %6.2 gerileme gösterdi. Avrupa'da endeksler maden şirketleri ve telekomünikasyon şirketlerinin öncülüğünde yükselerek günü artıda tamamladı. Bugün Euro Bölgesi, Almanya ve Fransa'da PMI imalat ve hizmet verileri takip ediliyor olacak. Sabah saatlerinde Japonya'da açıklanan PMI imalat verisi 53.5 seviyesinde gerçekleşerek son üç yılın en yüksek seviyesine işaret etti. Asya'da endeksler bugün genel olarak pozitif bir görünüm çiziyor. Japonya Nikkei endeksi günü %0.7 artıda kapattı.

TCMB'nin Cuma günü ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerine yönelik attığı adımların etkisi dün yurtiçi piyasalarda hissedilmeye devam edildi. USD/TL kuru günü düşüşle sonlandırırken yurtiçi tahvil bono piyasasına alım geldi. Haftanın ilk işlem gününde BIST 100 endeksi ise sınırlı düşüşle günü tamamladı. Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Yurtdışında ise PMI verileri ve Fed başkanlarının konuşmaları takip edilecek. TCMB kararının etkileri bugün de görülmeye devam edilebilir.

Döviz

TCMB'nin Cuma günü ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerine yönelik attığı adımın etkisi USD/TL kurunda haftanın ilk işlem gününde de hissedilmeye devam edildi ve USD/TL kuru dün günü 3.6245'ten düşüşle sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) da dün geri çekilme yaşandı. EUR/TL kurunun 3.8476'dan kapandığı haftanın ilk iş gününde sepet kur ise 3.7362'den kapandı. Geçtiğimiz haftaki raporlarımızda USD/TL kurunda yaşanabilecek geri çekilmelerin nereye kadar sürebileceğini anlamak açısından teknik olarak sepet kurun hareketinin takip edilmesinde yarar bulunduğunu ve sepet kurda 3.75 seviyesinin önemli bir seviye olduğunu belirtmiştik. Cuma günü 3.75 seviyesinin altına inen sepet kurda hali hazırda 3.75 seviyesinin altında işlem yapılıyor olsa da sepet kurda aşağı yönlü hareketler hızlanmazsa sepet kurun tekrar 3.75 seviyesinin üzerine dönme ihtimali olduğunu düşünüyoruz. Bu bağlamda sepet kurun 3.75 seviyesinin altında kalıcı olup olmadığının takip edilmesi gerektiğini hatırlatalım. Sabah saatlerinde 3.63 seviyesinde hareket eden USD/TL kurunda yukarı yönlü hareket yaşanması durumunda kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.6765 seviyesi takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 3.63-3.55 aralığı önemini koruyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise Fed yetkililerinin konuşmaları ve dolar endeksinin hareketi yakından takip edilecek.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.6000	3.5500	3.5000
Direnç	3.6800	3.7000	3.7500

Haftanın ilk işlem gününde paritenin günü yatay tamamladığını gördük. EUR/USD paritesinde ABD'de Başkanlık Günü nedeniyle piyasaların kapalı olmasının da etkisi ile işlem hacimleri düşük kaldı. Son dönemde olumlu gelen makro verilerin ve özellikle Fed'in hedef seviyesi olan %2'nin üzerine çıkan enflasyonun yeniden faiz artırım fiyatlamalarının başlamasında etkili oldu. Öte yandan dün Philadelphia Fed Başkanı Harker'in Fed'in Mart ayı toplantısında faiz artırımını gündemde olabileceğine işaret etmesi fiyatlamalardaki artışa katkı sağladı. Söz konusu fiyatlamalar dolar endeksine artış olarak yansırken paritede ise aşağı yönde harekete neden oldu. Sabah saatlerinde 1.0577 seviyesine kadar gevşeyen parite için daha önce de belirttiğimiz üzere 1.05'in altındaki kalıcı hareketlerde fiyatlamalar 1.03 seviyesine kadar devam edebilir. Bugün Avrupa ve ABD tarafında PMI hizmet ve imalat verileri takip edilecek. İlk destek seviyesi olan 1.0570'in hemen üzerinde seyreden parite için olası bir yukarı yönde gelişme için 1.0713 seviyesi ilk direnç olarak karşımıza çıkabilir.

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

Faiz

TCMB'nin reeskont kredilerinde TL ile geri ödeme imkanı tanınmasının kurumsal döviz talebini azaltacak olması TL'nin değer kazanmasını sağlarken, yurtiçi tahvil bono piyasasına da alım gelmesinde etkili oldu. ABD piyasalarının dün tatil nedeniyle kapalı olmasına rağmen yurtiçi tahvil bono piyasasında işlem hacimleri yükseldi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisinin bir önceki güne göre 9 baz puan düşerek %10.83'ten kapandığı dün, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi de 20 baz puan düşüşle %11.25'ten günü sonlandırdı. Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise PMI verileri ve Fed başkanlarının konuşmaları takip edilecek. TCMB kararının etkileri bugün de görülmeye devam ederse 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde de düşüş devam edebilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketlerinde %11 desteği önemini koruyor. Öte yandan bu sabah dolarda yaşanan yükselişin tahvil getirilerine de yükseliş olarak yansımaları halinde %11.50 seviyesi ilk direnç olarak takip edilmeli.

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

Hisse Senedi

Dün sabah güne alımlarla başlayan BIST 100 endeksi gün içerisinde satışla karşılaştı ve %0.3 sınırlı düşüşle 88,587 seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık hisse endeksi ise %0.9 değer kaybı yaşadı. Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %0.2 sınırlı yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksi diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrılmış oldu. Öte yandan, dolar cinsi endeksin geçtiğimiz hafta önemli olduğunu düşündüğümüz 2.40 sent seviyesinin üzerinde tutunma çabalarının hala devam ettiğini görüyoruz. Dünkü işlemlerde 2.44 sent seviyesinden kapanan dolar cinsi endeks için, daha önceki raporlarımızda da değindiğimiz gibi 4 Kasım 2016 tarihinde 2.49 sent seviyesinde oluşan boşluğun önemini koruduğunu düşünüyoruz. Ancak bu seviyenin kırılması için özellikle USD/TL kurundaki geri çekilmenin devamına ihtiyaç var. Bu bağlamda endeksin hali hazırdaki seviyelerinde gelebilecek alımların devamı için 89,700 direnci, gelişmekte olan ülke piyasalarına satış gelmesi halinde olası geri çekilmeler içinse 86,600 desteği takip ediliyor olacak.

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

Emtia

Dün sabah dolar endeksinde yaşanan yükselişlerin etkisiyle güne satıcılı bir başlangıç yapan altın, gün içerisinde sınırlı da olsa artış kaydederek günü %0.3 yükselişle kapattı. Bu sabah dolar endeksinin yukarı yönlü boşlukla güne başlamasının etkisiyle altın fiyatlarının satıcılı seyrettiğini görüyoruz. Halihazırda ABD'nin yeni başkanı Trump'ın politikalarına yönelik belirsizlikler, jeopolitik etkiler ve Avrupa'ya ilişkin siyasi endişelerin altın fiyatlarına destek verebileceğini düşünüyoruz. Altın fiyatlarında dolar endeksindeki yükseliş kaynaklı kısa vadede aşağı yönlü hareketlerin oluşma ihtimali bulunsa da, önümüzdeki dönemde ABD ve Avrupa'ya ilişkin bahsettiğimiz parametreler sebebiyle altın fiyatlarında yukarı yönlü hareketler görebiliriz. Öte yandan, altın fiyatlarında yaşanacak aşağı yönlü hareketlerin ise yatırımcıların daha uzun vadeli aksiyonları için bir alım fırsatı yaratabileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinde 1,255 dolar/ons, kısa vadede küresel piyasalarda risk alma iştahının artması halinde yaşanabilecek geri çekilmelerde ise 1,170 dolar/ons desteği takip ediliyor olacak.

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

ABD piyasalarının tatil olması nedeniyle dün ABD ham petrolü işlem görmedi. ABD ham petrolü bu sabah 53.70 dolar/varil civarında seyreliyor. OPEC ve diğer üreticilerin arzı kısımasına karşın ABD'de stokların artması petrol fiyatlarının dengede kalmasına neden oluyor. ABD ham petrolü için 53.80 dolar/varil seviyesi ilk direnç olarak önemini koruyor.

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	İmalat PMI (Şubat, öncül)	Orta	55.0	54.6
	Hizmet PMI (Şubat, öncül)	Orta	55.6	55.5
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Şubat, öncül)	Orta	55.2	--
	Hizmet PMI (Şubat, öncül)	Orta	55.6	55.5
Almanya	İmalat PMI (Şubat, öncül)	Orta	56.4	--
	Hizmet PMI (Şubat, öncül)	Orta	53.4	--
Fransa	TÜFE (Ocak)	Orta	%1.6	--
	İmalat PMI (Şubat, öncül)	Düşük	53.6	--
Japonya	Hizmet PMI (Şubat, öncül)	Düşük	54.1	--
	İmalat PMI (Şubat, öncül)	Orta	52.7	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.6245	-0.18	-1.30	2.27
	EUR/TRY	3.8476	-0.17	-1.15	3.83
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7361	-0.17	-1.22	3.07
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.9050	0.18	-3.21	-6.77
	USD/TRY Future	3.6309	-0.65	-1.80	1.37
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.25	-0.20	-0.13	0.31
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.93	-0.03	-0.01	-0.38
	5Y CDS	241.57	0.30	-0.36	-11.51
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	88587.66	-0.27	0.01	13.93
	BİST-30	108783.82	-0.30	0.17	14.66
	BİST-Bankacılık	151187.40	-0.90	-0.21	17.21
BİST-30 Future	109.23	-0.30	0.07	14.04	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	100.95	0.00	-0.01	-1.78
	EUR/USD	1.06	-0.02	0.15	1.52
	USD/JPY	113.10	0.23	-0.56	-3.79
	GBP/USD	1.25	0.41	-0.50	1.51
	USD/CHF	1.00	0.02	-0.29	-2.02
	EUR/JPY	120.04	0.19	-0.41	-2.33
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.19	0.00	-0.01	0.00
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.41	0.00	-0.02	-0.03
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.86	-0.04	-0.06	-0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.30	-0.01	-0.04	0.11
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	297.28	-0.02	0.38	3.01
	Almanya 5Y CDS	25.06	8.39	5.44	18.33
	Fransa 5Y CDS	67.38	20.44	21.54	85.40
	İtalya 5Y CDS	193.06	2.97	6.36	25.08
	İspanya 5Y CDS	80.57	4.27	0.32	7.83
	Portekiz 5Y CDS	289.67	0.82	0.82	5.71
	Brezilya 5Y CDS	231.39	0.10	6.57	-17.54
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	20624.05	0.00	1.04	4.36
	S&P500	2351.16	0.00	0.98	5.02
	Nasdaq	5838.58	0.00	1.29	8.46
	DAX	11827.62	0.60	0.45	1.98
	CAC40	4864.99	-0.05	-0.47	-0.36
	Nikkei	19251.08	0.09	-1.07	0.72
	Shanghai	3239.96	1.18	0.72	4.39
	Bovespa	68532.86	1.16	2.34	15.01
	MSCI GOÜ	496.34	0.21	-0.30	1.55
	VIX	11.49	0.00	3.79	-18.16
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1238.47	0.31	1.08	7.93
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	53.40	0.00	0.89	-0.60
Brent Petrol (\$/varil)	56.18	0.66	1.06	-1.13	
Emtia Endeksi	432.94	0.00	-0.38	2.33	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	11.0117	11.0147	11.0177	11.1192	11.2850	11.5788	11.9924
USD	0.6861	0.7144	0.7794	0.8533	1.0523	1.3574	1.7354
EUR	-0.4157	-0.4073	-0.3894	-0.3691	-0.3516	-0.2444	-0.1109

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.