

Günaydın,

ABD'de dün Fed yetkililerinin faiz artırımına yönelik açıklamaları gündemi belirledi. Atlanta Fed Başkanı Dennis Lockhart, Nisan ayı toplantısında yeni bir faiz artırımı yapılabileceğini belirtti. San Francisco Fed Başkanı John Williams da Nisan ya da Haziran aylarının bir faiz artırımı için potansiyel uygun zamanlar olduğunu savundu. Richmond Fed Başkanı Jeffrey Lacker ise ABD'de enflasyonun önümüzdeki yıllarda hızlanarak Fed'in hedefi olan %2'ye ulaşmasının muhtemel olduğunu söyledi. Dün ABD'de açıklanan verileri ise olumlu bir tablo çizmedi. Chicago Fed endeksi Şubat ayında artış beklentilerinin aksine düşüş gösterdi. İkinci el konut satışları ise Şubat ayında beklentilerden daha fazla düştü. Fed yetkililerinden gelen açıklamaların da etkisiyle dün dolar endeksi yükseldi. ABD 10 yıllık tahvilleri artış gösterirken ABD borsaları ise günü yatay tamamladı. Bugün ABD'de açıklanacak olan Mart ayı öncül imalat PMI verisi takvimde öne çıkıyor.

Dün Avrupa tarafında veri takviminin sakin olduğu günde, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Coeure'un yaptığı açıklamalar ön plana çıktı. Coeure yaptığı açıklamalarda, ECB'nin Mart ayı toplantısında açıkladığı teşvik paketinin önemine değindi ancak Euro Bölgesi büyümesine ilişkin aşağı yönlü risklerin varlığına dikkat çekerek ECB tarafından para politikasına yönelik alınan tedbirlerin ekonominin toparlanması için tek başına yeterli olmayacağını ve yapısal reformlara ihtiyaç olacağını da altını çizdi. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde bir diğer ECB yönetim kurulu üyesi Peter Praet de yaptığı açıklamalarda mevcut teşvik paketinin dışında önlem alınması gerekebileceği sinyalini vermişti. Sözlü yönlendirme kapsamında ECB tarafından gelen söz konusu açıklamaların önümüzdeki dönemde atılacak adımlar açısından önemli olduğunu değerlendiriyoruz. Asya tarafında ise, borsalar bugünü ekside sonlandırdı. Japonya Nikkei endeksi ise dünkü tatilin ardından bugün işlem gördü ve günü %1.94 artıda tamamladı.

Yurtiçi piyasalarda dün TCMB Mart ayı beklenti anketi takip edildi. Ankette, 2016 yılsonuna ilişkin enflasyon ve cari açık beklentileri düştü, büyüme beklentisi ise 3.6 ile aynı kaldı. 2016 yılsonu döviz kuru beklentisi bir önceki anket döneminde 3.15 TL iken, bu anket döneminde 3.11 TL oldu. BİST 100 endeksi dün günü primli tamamlarken, USD/TL kuru ise hafif geri çekildi.

Döviz

Dün USD/TL kuru dar bantta hareket etti. Güne 2.8642'den başlayan kur, gün içinde en yüksek 2.8787 ve en düşük 2.8560'i gördükten sonra günü 2.8617'den kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda haftanın ilk işlem gününü hafif düşütle kapattı. EUR/TL kuru 3.2180'den, sepet kur (0.5*€+0.5*₺) da 3.0395'den kapandı. Sepet kurun aşağı yönlü hareketlerinde 3.00 seviyesinin önemli bir destek seviyesi olduğunu düşünüyoruz. Son dönemde kurda aşağı yönlü hareketler görülse de kurun 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8508 seviyesinin dikkatle takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Genel resme bakıldığında dolar endeksinin bulunduğu seviyeler itibarıyla önümüzdeki dönemde değer kazanma ihtimalinin bulunduğu düşünüldüğünde ve ABD'nin faiz artırımları masada olduğu sürece, USD/TL kurunda 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin altına kalıcı bir hareketin gerçekleşmesinin zor olduğunu düşünüyoruz. Geçtiğimiz hafta kurda aşağı yönlü hareketler yaşansa da haftalık bazda kurun 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin altında bir haftalık kapanış gerçekleştirmediği düşünüldüğünde ve bu seviyesinin çok uzun bir süredir aşağı yönlü kırılmadığı değerlendirildiğinde, kurda ana trendin halen yukarı yönlü olduğunu düşündüğümüzü hatırlatalım. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde, geçtiğimiz hafta doji hareketini yapan USD/TL kurunun üst tarafta gördüğü en yüksek seviye olan 2.93 seviyesi önemli bir direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. 2.93 seviyesinin yukarı yönlü kırılması halinde, kurda yukarı yönlü hareketler devam edebilir. Kur bu sabah 2.87 seviyelerinde hareket ediyor. Günlük bazda kurun hareketleri açısından 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.85 seviyesi ve 200 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.89 seviyesi aralığındaki hareketler takip edilebilir.

| USD/TL | 1 | 2 | 3 |
|--------|--------|--------|--------|
| Destek | 2.8500 | 2.8000 | 2.7500 |
| Direnç | 2.9000 | 2.9500 | 3.0000 |

EUR/USD paritesi dün 1.12 seviyelerinde hareket etmeye devam etti. Güne 1.1273 ile başlayan parite günü 1.1241 seviyesinden tamamladı. Önce ECB toplantısında daha fazla faiz indirimine gidilmeyeceğinin açıklanması ve ECB'nin faiz yerine başka parasal genişleme yöntemlerini kullanabileceği ihtimali sonra da Fed toplantısının ardından gelen güvercin tonda açıklamalar paritenin yukarı yönlü hareket etmesine neden olmuştu. ABD ve Avrupa merkez bankalarının para politikalarının farklılaşması paritenin kısa vadede yukarı yönlü hareketine devam etmesine neden olabilir. Paritenin 1.1140 desteğini kırmazsa kısa vadede yukarı yönlü hareketlerine devam edeceğini ancak 1.14-1.15 seviyelerinin üzerine çıkamayacağını düşünüyoruz. Genel trende baktığımızda ise Avrupa tarafında ekonomiden olumlu haberler gelmemesi durumunda euro dolar karşısında değer kaybedebilir. Paritenin 200 günlük hareketli ortalama değeri olan 1.1050 seviyelerinin altına inmesi durumunda ise 1EUR=1USD seviyesine inmesi söz konusu olabilir. Bu sabah 1.1241 seviyelerinde hareket eden parite için ABD ve Avrupa'da PMI verileri ve Almanya'da açıklanacak olan Zew Endeksi önem arz edebilir. Parite için 1.13 ilk direnç seviyesi 1.12 ise ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir.

| EUR/USD | 1 | 2 | 3 |
|---------|--------|--------|--------|
| Destek | 1.1200 | 1.1140 | 1.1100 |
| Direnç | 1.1300 | 1.1375 | 1.1500 |

Faiz

Küresel piyasalarda devam eden risk iştahının etkisiyle USD/TL kurunda dün yeniden düşüş yaşandı. Artan risk iştahının etkisiyle kısa vadeli faizlerde de düşüş sınırlı da olsa devam etti. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün %10.22 seviyesine kadar yükseldikten sonra tekrar geri çekilerek günü %10.16'dan sonlandırdı. 10 yıllık tahvil getirisinde ise dün yükseliş yaşandı. 10 yıllık gösterge faiz dün açılışına göre 10 baz puan yükselerek %10.12'den kapandı. Böylece kısa ve uzun vadeli faizler birbirine yaklaşıyor, getiri eğrisinde de yataylaşma başladı. Dün açıklanan Mart ayı Beklenti Anketi'ne göre yılsonu enflasyon beklentisi %8.48'den %8.29'a gerilemesine karşın hala %8'in üzerinde. Küresel risk iştahındaki düşüş ve son açıklanan enflasyon verilerinin düşük çıkması kısa vadeli faizlerin gerilemesini sağlarken, yılsonu enflasyon beklentisinin hala yüksek seyrediyor oluşu ise uzun vadeli faizlerdeki gerilemeyi sınırlıyor. Bu hafta yapılacak olan TCMB toplantısı, bu haftanın en önemli gündem maddesi olarak görünüyor. Perşembe günü yapılacak toplantıda genel beklenti faizlerin sabit tutulacağı yönünde. Ancak piyasada az da olsa TCMB'nin üst bantta indirim giderek, bu toplantıda sadeleştirme adımlarına başlayacağını bekleyenler de var. 2 yıllık gösterge faizinin aşağı yönlü hareketlerinde dün test ettiği ancak kıramadığı %10.12 ilk destek olacaktır.

| Gösterge Tahvil | 1 | 2 | 3 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| Destek | 10.12 | 10.00 | 9.80 |
| Direnç | 10.18 | 10.50 | 10.80 |

Hisse Senedi

Son dönemde hem ABD hem de Avrupa merkez bankalarından gelen açıklamaların gelişmekte olan ülke piyasalarına girişleri desteklediğini görüyoruz. Yurtdışı piyasalarda oluşan iyimser havanın etkisiyle haftanın ilk işlem gününde Cuma gününe göre çok daha sınırlı olsa da BIST 100 endeksine alımlar dün de devam etti. 82,775 seviyesinden güne başlayan endeks %0.55 değer kazancı ile günü 83,402'den sonlandırdı. Dün küresel piyasalardaki iyimserlikte Çin'den gelen kredili işlemlere getirilen sınırlamaların gevşetileceği ve krediler için uygulanan faiz oranının %3 seviyesine kadar çekileceği açıklamalarının da etkisi oldu. Endeksin dün sabah işleme başladığı saatlerde gerileyen petrol fiyatları sebebiyle borsa güne satıcı başlangıç yapsa da gün içerisinde gelişmekte olan ülke piyasalarına ilişkin iyimser havanın etkisiyle yönünü yeniden yukarı çevirmiş oldu. Bu sabah ise satıcı güne başlayan BIST 100 endeksi 84,355 seviyesinin üzerinde kapatır ve haftalık bazda da 84,520 seviyesini kırarsa 88,650 seviyesi kritik görünüyor. Ancak endeksin 6 haftadır üst üste alıcılı kapanış yapmış olması kar satışlarını da beraberinde getirebilir ve bu durumda 80,000 desteği takip edilmeli. Son olarak, Fed'in sıkılaştırıcı para politikası uygulamaya başladığı "büyük resim" değişmedikçe endekste yukarı yönlü hareketlerin kalıcı olmayabileceğini düşünüyoruz.

| BİST-100 | 1 | 2 | 3 |
|----------|--------|--------|--------|
| Destek | 80,000 | 75,000 | 74,400 |
| Direnç | 83,000 | 84,400 | 88,650 |

Emtia

Mart ayının başından bu yana volatil hareketler sergilese de 1,220-1,285 dolar/ons dar bandının dışına çıkmadığı görülen altında kararsızlık sürüyor. Geçtiğimiz hafta Çarşamba günü sonlanan kritik Fed toplantısı sonrasında yapılan açıklamaların dolar endeksinde yarattığı geri çekilme, altında sert bir şekilde yükselişe neden olmuştu. Söz konusu sert yükselişin ardından altın geçtiğimiz haftanın son işlem gününde gelen kar realizasyonlarının etkisiyle satış baskısı altında kalmıştı. Dün de satış baskısı altında hareket eden altın fiyatları günü %0.93'lük düşüşle 1,243 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altında dün yaşanan düşüşte Fed yetkililerinin Nisan ayında faiz artırımına gidilebileceğine işaret eden açıklamaları ve dolar endeksinde yaşanan yükseliş etkili oldu. Bu hafta ABD tarafında yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Özellikle Cuma günü açıklanacak büyüme verisi yakından takip edilecek. Verinin ekonomik aktivitede toparlanmaya ilişkin çizeceği tablo piyasalarda Fed'in para politikası stratejisine ilişkin beklentilerin seyri açısından önemli olacak. Mevcut ortamda, altının 1,250 dolar/ons seviyesinin üzerine kalıcı olarak yerleşmesi 1,305 dolar/ons direncini ön plana çıkarabilecekken altının kar realizasyonlarıyla geri çekilmesini sürdürmesi, 1,250 dolar/ons seviyesinin aşağı yönlü kırılmasına ve satış baskısının artmasına neden olabilir.

| Altın | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 1,200 | 1,165 | 1,150 |
| Direnç | 1,250 | 1,285 | 1,305 |

Dün bir basın toplantısı düzenleyen OPEC Genel Sekreteri Abdalla El-Badri, petrol üretiminin dondurulmasına ilişkin toplantının 17 Nisan'da yapılacağını ve tüm OPEC üyelerinin bu toplantıya çağrıldığını ancak hepsinin katılmayacağını ve İran'ın katılıp katılmayacağını belli olmadığını açıkladı. El-Badri ayrıca İran, üretimin dondurulması anlaşmasına katılmasa bile petrol fiyatlarının ılımlı bir şekilde yükselmeye devam edeceğini söyledi. OPEC dışı ülkelerde üretimin düşmesinin ve ABD'de kuyu sayısının azalmasının da OPEC'in piyasaya müdahale etmeme stratejisinin çalıştığını gösterdiğini açıkladı. Gelen açıklamalardan destek bulan petrol fiyatları dün yükseldi ve ABD ham petrol fiyatları gün içinde 41.81 dolar/varil seviyesi ile 4 Aralık'tan bu yana gördüğü en yüksek seviyeye çıktı. Böylece ABD ham petrol fiyatları günlük bazda %5.3 değer kazanarak 41.52 dolar/varil seviyesinden kapandı. Petrol fiyatlarında bu sabah da yükseliş devam ediyor. ABD ham petrol fiyatları 42 dolar/varil seviyesine yakın hareket ediyor. ABD ham petrol fiyatlarında yükselişin devam etmesi durumunda 42 dolar/varil ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli.

| Petrol | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 38.50 | 36.30 | 35.00 |
| Direnç | 42.00 | 45.00 | 47.50 |

Açıklanacak Veriler

| Ülke | Açıklanacak Veriler | Önceki | Beklenti |
|--------------|-------------------------------------|--------|----------|
| Türkiye | Reel Sektör Güven Endeksi (Mart) | 104.5 | -- |
| | Kapasite Kullanım Oranı (Mart) | %73.5 | -- |
| ABD | İmalat PMI (Mart, öncül) | 51.3 | 51.5 |
| | Richmond Fed İmalat Endeksi (Mart) | -4 | -1 |
| Euro Bölgesi | İmalat PMI (Mart, öncül) | 51.2 | 51.4 |
| | Hizmet PMI (Mart, öncül) | 53.3 | 53.5 |
| Almanya | İmalat PMI (Mart, öncül) | 50.5 | 50.8 |
| | Hizmet PMI (Mart, öncül) | 55.3 | 55.0 |
| | IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Mart) | 105.7 | 106.0 |
| | Zew Endeksi(Mart) | 52.3 | 54.0 |
| Fransa | İmalat PMI (Mart, öncül) | 50.2 | 50.0 |
| | Hizmet PMI (Mart, öncül) | 49.2 | 49.2 |
| İngiltere | TÜFE (Şubat, y-y) | %0.3 | %0.4 |
| Japonya | İmalat PMI (Mart, öncül) | 50.1 | 50.5 |