Güne Başlarken

24 Şubat 2017

Günaydın,

ABD Başkanı Donald Trump dün yaptığı açıklamalarda Çin'i döviz manipülasyonu yapmakla suçlayarak, dünyanın en büyük iki ekonomisine sahip ülke arasındaki ticari ilişkiler konusunda olumsuz tutumunu sürdürdü. ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 18 Şubat ile biten haftada 244 bin kişi açıklanarak beklentilerin üzerinde geldi. Ancak veri 300 bin kişi artış seviyesinin altında kalmaya devam ederek istihdam piyasasının sağlamlığına işaret etti. Dün konuşan Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan Fed'in parasal sıkılaşmayı kademeli olarak ve sabırlı bir şekilde yapabileceğini kaydetti ve ABD Merkez Bankası'nın faiz artırımına ne kadar erken giderse o kadar iyi olacağını söyledi. Atlanta Fed Başkanı Dennis Lockhart ise Fed'in 2017 yılında büyük ihtimalle iki veya üç kez faiz artıracağını ifade etti. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri Trump'ın açıklamalarının da etkisiyle düştü. ABD borsaları karışık kapanırken Dow Jones endeksi üst üste 10. gün rekor seviyelerden günü tamamladı. Bugün ABD'de Ocak ayı yeni konut satışları ve Şubat ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Uluslararası Para Fonu (IMF) sözcüsü Rice, Başkan Lagarde'ın güvenilir bir paket üzerine anlaşma sağlanır sağlanmaz Yunanistan'a yönelik kurtarma paketi için Avrupa İstikrar Mekanizması (ESM) programını desteklemeye hazır olduğunu ifade etti. Ayrıca Rice, ESM'nin kurtarma planına yönelik ikinci gözden geçirmeyi erken tamamlamasının yararlı olacağını söyledi. Fransa'nın aşırı sağcı Cumhurbaşkanı adayı Marine Le Pen Avrupa Birliği (AB) karşıtı görüşlerini yineledi. AB'nin Fransa'yı küçülttüğünü ve dünyadan ayırdığını düşünen Le Pen, bu işi bitirmenin zamanının geldiğini ifade etti. Bölge'nin en büyük ekonomisi Almanya'da dün açıklanan 4. çeyrek büyüme verisi beklentilere paralel olarak çeyreklik bazda %0.4 artış gösterdi. Almanya ekonomisi 2016 yılında tarihi yüksek bütçe fazlasını verdi. Dün konuşan Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Jens Weidmann, Almanya ekonomisinin iyi durumda olduğunu vurgularken, Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nın uyguladığı genişlemeci para politikasının kesinlikle halen uygun bir politika olduğunu ancak genişlemenin derecesine göre görüşlerin ayrışabileceğini ifade etti. Avrupa'da endeksler dün bankacılık hisselerinin öncülüğünde günü ekside tamamladı. Bugün sabah Asya'da endeksler genel olarak negatif bir seyir izliyor. Japonya Nikkei endeksi güçlenen Yen'in etkisi ile haftayı %0.5 kayıpla tamamlamış oldu.

TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve Fed'in son toplantısının tutanaklarında temkinli faiz artırımına işaret etmesinin etkisiyle yurtiçi piyasalarda olumlu hava dün de devam etti. TL de gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ederek dolar karşısında değer kazanırken, USD/TL kuru günü düşüşle kapattı. Dün sabah güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, Fed tutanakları sonrasında satış ağırlıklı bir seyir izleyen küresel hisse senetlerine rağmen günü yükselişle sonlandırdı.

Döviz

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5500	3.5000	3.4000
Direnç	3.6400	3.7000	3.7500

Dün dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kaybettiği günde, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazandı. TL'de gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ederek dolar karşısında değer kazanırken, USD/TL kuru gün içinde 3.5561 seviyesine kadar çekildiği günü 3.5689'dan düşüşle kapattı. Haftanın son işlem gününe yaklaşılırken EUR/TL kuru ve sepet kurda(0.5*€+0.5*$) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kuru günü 3.7787'den ve sepet kur ise 3.6730'dan kapattı. Kur bu sabah 3.57 seviyelerinde hareket ediyor. Dünkü yazımızda da ifade ettiğimiz gibi kurda 3.60 seviyesinin kırılmasıyla 3.55 ana destek seviyesinin öne çıktığı görülüyor. Kurun 3.55 seviyesinin altında bir haftalık kapanış yapıp yapmayacağı takip edilecek. Kurda yaşanabilecek yukarı yönlü hareketlerde 3.60 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilecekken, kurun 3.60 seviyesinin üzerindeki hareketlerinde 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.64 seviyesi takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 3.55 ana destek seviyesinin altındaki kalıcı hareketlerde 3.40 seviyesi önemli bir diğer ana destek seviyesi olarak öne çıkıyor. Bugün yurtiçinde kurun hareketlerini etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmazken, dolar endeksinin hareketi USD/TL kurunun hareketi açısından takip edilecek.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0527	1.0458	1.0300
Direnç	1.0667	1.0713	1.0874

Dünkü işlemlerinde 1.054 seviyesine kadar gerileyen EUR/USD paritesinin sabah saatlerinde de bu seviyelere yakın seyrettiğini görüyoruz. Avrupa tarafında başta Fransa'da cumhurbaşkanlığı seçimlerinin endişe yaratan ismi Marine Le Pen'nin söylemleri ile artan ve genel olarak Avrupa'da hakim olan seçim belirsizlikleri küresel piyasalardaki risk iştahında, bilhassa Euro üzerinde baskılara neden oluyor. Avrupa tarafında açıklanan verilerin olumlu gelmesi Euro üzerindeki baskıyı hafifletmeye yetmiyor. Bu bağlamda haftanın son işlem gününe geldiğimizde EUR/USD paritesinin bu haftayı da ekside yani dolar karşısında değer kayıpları ile kapatmaya hazırlandığını görüyoruz. Son dönemde dolarda yaşanan zayıf hareketlerin etkisi ile paritenin destek bulmasını beklerken Avrupa tarafında yaşanan olumsuz gelişmeler bu desteği kısıtlamış oldu. Bugün sabah yatay hareket eden parite yukarı dönmesi halinde ilk olarak 1,0667 direnci ile karşılaşabilir. Yatay seyrin aşağı doğru bozulması halinde ise 1.0527 seviyesi ilk destek olarak karşımıza çıkabilir.

Faz

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

TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi ve Fed'in son toplantısının tutanaklarında temkinli faiz artırımına işaret etmesinin etkisiyle yurtiçi piyasalarda olumlu hava dün de devam etti. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan düşüşle %10.70'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 8 baz puan düşüşle %11.01'den kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün %11 desteğine yaklaşmış olsa da henüz bu destek seviyesini kıramadığını görüyoruz. 2 yıllık gösterge faizde aşağı yönlü hareketlerin devamı için %11 desteğinin kırılıp kırılmaması önemli olacak. Bugün piyasaları etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Gelecek hafta ise yurtiçinde Şubat ayı enflasyon verisi ve ABD'de tarımdışı istihdam verileri piyasalar tarafından yakından takip edilecektir. Dünkü olumlu seyrin bugün de devam etmesi halinde gösterge faizlerde düşüş devam edebilir. 2 yıllık gösterge faiz %11 desteğini kırabilirse %10 yeni destek seviyesi olacaktır.

Hisse Senedi

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

Dün sabah güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, Fed tutanakları sonrasında satış ağırlıklı bir seyir izleyen küresel hisse senetlerine rağmen günü %0.7 yükselişle sonlandırdı. Endeksin yükselişinde bankacılık hisselerinin günlük bazda %0.9 değer kazancı belirleyici oldu. Bununla birlikte dün, diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden daha kötü performans göstermesinin etkisiyle endeks pozitif ayrışmış oldu. USD/TL kurunun 3.55 desteğini test ettiği günde BIST 100 endeksi 89,138 seviyesinden ancak 89,700 direncinin altında kapanış yaptı. Öte yandan dolar cinsi endeksin 4 Kasım 2016 tarihinde yapmış olduğu aşağı yönlü boşluğu 2.49 sent seviyesinin üzerinde bir kapanışla doldurmuş olduğunu görüyoruz. Dolar cinsi endeksin haftalık bazda bu seviyenin üzerinde kapanış yapıp yapmayacağı önemli olacaktır. TL cinsi endeksin yukarı yönlü hareketlerinin devamı için 89,700 direnci, olası kar satışlarının yaşanması halinde ise 86,600 desteği ilk etapta takip ediliyor olacak.

Emtia

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

Önceki raporlarımızda küresel piyasalardaki belirsizliklerin risk algısını artırdığından ve güvenli liman olarak görülen yatırım araçlarına yönelik ilgiyi canlı tuttuğundan bahsetmiştik. Bu bağlamda, altına dayalı varlık fonlarına sermaye girişi yaşanmaya devam etmesinin önemli olduğunu düşünüyoruz. ABD başkanı Donald Trump'ın ekonomi alanında atılacak adımlara ilişkin haftaya yapacağı açıklama öncesinde risk iştahının azalması ve dolar endeksi ile ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yaşanan geri çekilme altın fiyatlarının dünkü yükselişine destek oldu. Böylece altın fiyatları dün günü %0.98 yükselişle 1,249 dolar/ons seviyesinden kapattı. Donald Trump'ın siyasal sürecin yanı sıra küresel ekonomideki dönüşümde de önemli rol oynayacak liderlerden biri olduğu göz önünde bulundurulduğunda, Trump yönetiminden gelecek açıklamalar altının geleceğini yakından ilgilendiriyor. Altın fiyatlarının 7 Kasım-22 Aralık tarihleri arasındaki sert düşüşün önemli bir kısmının telafi ettiğini ve 1,255 dolar/ons direncine yakın seyir izlediğini görüyoruz. 1,255 dolar/ons direncinin üzerinde bir haftalık kapanış yapılması halinde altın fiyatlarında yükselişin sürebileceğini düşünüyoruz. Kısa vadede 1,255 dolar/ons direnci takip edilebilir ancak uzun vadeli beklentiler için 60 aylık basit hareketli ortalamanın önemli olduğunu düşünüyoruz. Altın fiyatlarının 2013 yılı Haziran ayında söz konusu ortalama değerinin altına gevşediğini ve o dönemden bu yana söz konusu ortalamanın üzerine çıkmayı başaramadığını görüyoruz. Altın fiyatlarının şu an 1,329 dolar/ons seviyesinde bulunan bu ortalama seviyesine yakınlaşmış olduğu dikkat çekiyor. Altın fiyatlarının bu ortalamanın üzerine kalıcı olarak çıkması altın fiyatlarında yükselişin uzun vade de süreceği sinyalini verebilecektir.

Petrol	1	2	3
Destek	53.80	50.00	47.80
Direnç	55.00	56.80	58.00

Dün petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günü 54.45 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Böylece petrol fiyatları Temmuz 2015 tarihinden bu yana en yüksek seviyelere çıktı. Petrol fiyatlarının yükselmesinde OPEC'in üretim kısıntılarının küresel arzı sıkılaştırmaya başladığı yönündeki spekülasyonlar etkili oluyor. Bu sabah petrol fiyatları 54.40 dolar/varil civarında seyrediyor. ABD ham petrolü için ilk direnç seviyesi olarak 55 dolar/varil seviyesi önemli görünüyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Satışları (Ocak, y-y)	Düşük	%0.10	--
ABD	Yeni Konut Satışları (Ocak, a-a)	Orta	-%10.40	%6.5
	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Düşük	95.7	96.0
Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Düşük	100	100
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Düşük	108.8	108.8

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	***DÖVİZ***				
	USD/TRY	3.5689	-0.31	-2.69	0.70
	EUR/TRY	3.7787	-0.04	-3.51	1.97
	Sepet (0.5$+0.5€)	3.6738	-0.17	-3.11	1.35
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.6450	-0.73	-1.21	-8.42
	USD/TRY Future	3.5686	-1.04	-2.60	-0.37
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.01	-0.08	-0.40	0.07
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.89	-0.03	-0.02	-0.42
	5Y CDS	236.34	-1.02	-0.45	-13.43
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	89138.37	0.69	1.08	14.64
	BİST-30	109509.60	0.71	1.20	15.42
	BİST-Bankacılık	151302.50	0.90	0.36	17.30
	BİST-30 Future	109.60	0.53	0.83	14.43
YURT DIŞI	***DÖVİZ***				
	Dolar Endeksi	101.05	-0.17	0.61	-1.68
	EUR/USD	1.06	0.23	-0.86	1.21
	USD/JPY	112.61	-0.62	-0.56	-4.20
	GBP/USD	1.26	0.85	0.54	2.26
	USD/CHF	1.01	-0.40	0.92	-1.68
	EUR/JPY	119.17	-0.38	-1.41	-3.03
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.18	-0.03	-0.02	-0.01
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.37	-0.04	-0.07	-0.07
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.92	-0.03	-0.14	-0.13
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.23	-0.05	-0.12	0.05
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	293.71	-0.81	0.26	1.77
	Almanya 5Y CDS	22.61	-10.38	0.53	6.79
	Fransa 5Y CDS	70.36	0.38	25.54	93.59
	İtalya 5Y CDS	183.08	-7.20	0.97	18.61
	İspanya 5Y CDS	78.62	-3.91	-1.44	5.23
	Portekiz 5Y CDS	289.88	-0.37	-0.37	5.79
	Brezilya 5Y CDS	220.25	-1.84	-3.44	-21.51
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	20810.32	0.17	0.92	5.30
	S&P500	2363.81	0.04	0.71	5.58
	Nasdaq	5835.51	-0.43	0.35	8.40
	DAX	11947.83	-0.42	1.62	3.01
	CAC40	4891.29	-0.09	-0.17	0.18
	Nikkei	19371.46	-0.04	0.12	1.35
	Shanghai	3251.38	-0.30	0.67	4.76
	Bovespa	67461.39	-1.64	-0.52	13.21
	MSCI GOÜ	496.93	0.17	-0.25	1.67
	VIX	11.71	-0.26	-0.43	-16.60
	EMTİA				
	Altın ($/ons)	1249.56	0.98	0.85	8.89
	ABD Ham Petrolü ($/varil)	54.45	1.60	1.30	1.36
	Brent Petrol ($/varil)	56.58	1.33	1.67	-0.42
	Emtia Endeksi	431.95	-0.30	-0.68	2.10

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	11.0107	11.0147	11.0177	11.1184	11.2739	11.5788	11.9900
USD	0.6833	0.7139	0.7794	0.8544	1.0540	1.3629	1.7457
EUR	-0.4157	-0.4044	-0.3937	-0.3691	-0.3521	-0.2459	-0.1116

Cem Eroğlu	**Müdür**	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	**0212-398 18 98**
Buket Alkan	**Müdür 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 doğruluğu 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.