

Günaydın,

ABD'de dün Şubat ayı öncül hizmet PMI verisi 49.8 ile 50 kritik seviyesinin altında açıklanarak hizmet sektöründe daralmaya işaret etti. ABD'de bir süredir açıklanan makroekonomik verilerin çok olumlu tablo çizmemesinin üzerine hizmet PMI verisinin de son iki yılın en düşük seviyesinde açıklanması ABD ekonomisinde yavaşlama endişelerine neden oldu. Dün açıklanan bir diğer veri olan yeni konut satışları ise Ocak ayında beklentilerin oldukça altında kaldı. Dün Fed yetkililerin faiz artırımına yönelik birbiriyle çelişen açıklamaları da takip edildi. Richmond Fed Başkanı Jeffrey Lacker, Fed'den bu yıl içinde faiz artırımları beklemenin hala mantıklı olmaya devam ettiğini ve henüz faiz politikasını değiştirmesine neden olacak kadar olumsuz bir ekonomik veri görmediğini söyledi. Öte yandan, St. Louis Fed Başkanı James Bullard, Fed'in üzerinde faiz artırımını baskılarının azaldığını ve enflasyon beklentileri düşerken faiz artırımının akıllıca olmayacağını belirtti. Dün dolar endeksi düşüş gösterirken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri ise yükseldi. ABD borsaları ise petrol fiyatlarının yükselmesinin ardından enerji ve teknoloji hisselerinin öncülüğünde yükseldi. ABD'de bugün dayanıklı mal siparişleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları veri takviminde öne çıkıyor.

Dün Avrupa'da petrol fiyatlarında devam eden düşüşün olumsuz yansımaları hissedildi. Hisse senedi piyasalarında sermaye çıkışları yaşandı. İran'ın, petrol üretiminin dondurulması konusunda anlaşmaya varan Suudi Arabistan ve Rusya'nın aldığı kararın uygulanabilirliğine katılmadığını açıklamıştı. Ayrıca Suudi Arabistan Petrol Bakanı AL-Naimi'nin petrol üretiminde maliyetlerin daha da düşürülmesi gerektiği yönündeki açıklamaları petrol fiyatlarının bulunduğu düşük seviyeleri sürdüreceğine işaret etmişti. Gelen açıklamaların doğrultusunda geri çekilen petrol fiyatları dün de düşüşünü sürdürdü. Emtia piyasalarında artan volatilité küresel piyasalarda risk iştahının azalmasına neden olurken Avrupa hisse senedi piyasalarında değer kayıpları görüldü. Asya kanadında ise, Çin'de gecelik para faizinin sert bir şekilde yükselmesi ve Çin Maliye Bakanlığı tarafından ihracat ve yuana dair yapılan açıklamalar piyasalarda ülke ekonomisine ilişkin endişeleri artırdı. Söz konusu endişelerin etkisiyle Şanghay Birleşik Endeksi %6.4 değer kaybetti. Japonya Nikkei endeksi ise günü %1.4 artıda tamamladı.

Petrol fiyatlarına yönelik endişelerin etkisi yurtiçi piyasalarda da hissedildi. BİST 100 endeksi dün değer kaybetti. USD/TL kuru ise ABD'den gelen ve beklentilerin altında kalan verinin etkisiyle dolar endeksinin değer kaybetmesinden aldığı destekle günü düşüşle kapattı. Bugün ise, yurtiçi piyasaların seyrinde petrol fiyatları gelişmeleri, Çin ekonomisine dair gelişmeler ve ABD'den gelecek veriler yakından takip edilecek.

### Döviz

Dün güne 2.9437'den başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 2.9528'e kadar yükseldi. ABD'de açıklanan Şubat ayı öncül hizmet PMI verisinin beklentilerin ve 50 kritik değerinin altında açıklanması ile dolar endeksinde yaşanan geri çekilme sonrası gün içinde en düşük 2.9352'yi gören USD/TL kuru günü 2.9367'den kapattı. Dün yurtiçi piyasaların kapanışına yaklaşıırken petrol fiyatlarının gün içindeki kayıplarını toparlaması da USD/TL kurunun gün sonundaki geri çekilmesinde etkili olan bir diğer unsur oldu. EUR/TL ve sepet kurda (0.5\*€+0.5\*\$) dün günü hafif düşüşle kapattılar. EUR/TL kuru günü 3.2352'den kapatırken, sepet kur ise günü 3.0854'ten kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 2.93 seviyelerinde hareket ediyor. Kurun hareketlerinde başta petrol fiyatlarının seyri olmak üzere, Çin ekonomisine dair gelişmeler takip edilecek. Çin'in öncülüğünde yaşanabilecek bir küresel durgunluk endişesinin riskli varlıklardan çıkışları arttırması gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki baskıyı artırabilir. Bu sabah kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değeri 2.9471 civarında bulunuyor. Dünkü kapanışını bu seviyenin altında yapan kurun, bugün bu seviyenin altında tutunup tutunamayacağı önemli olacak. Kurun bu seviyenin üzerindeki kapanışlarında 2.95-2.9750 aralığı önemli olacakken, kurun aşağı yönlü hareketlerinde 100 günlük basit ortalama değerinin bulunduğu 2.9311 seviyesi ve devamında 2.90 seviyesi önemli birer destek olarak takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9000	2.8500	2.8000
Direnç	2.9500	2.9750	3.0000

Dün EUR/USD paritesi 1.10 seviyelerindeki aşağı yönlü hareketini sürdürdü. Parite güne 1.1020 seviyesinden başladı. EUR/USD paritesi gün içerisinde 1.0957 seviyesine kadar gerileyerek 100 günlük hareketli ortalaması olan 1.0950 seviyelerine kadar yaklaştı. Ancak ABD'de açıklanan Şubat ayı hizmet PMI ve yeni konut satışları verilerinin olumsuz gelmesinin ardından paritenin bir miktar toparlandığı ve günü 1.1013 seviyesinden tamamladığı görüldü. Bugün Avrupa tarafında M3 para arzı ve enflasyon, ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Bu sabah paritenin 1.1025 seviyelerinde hareket ettiğini görüyoruz. Parite 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.1050 seviyesinin altındaki hareketine devam ederse ilk etapta 1.10-1.07 daha sonra da 1.07-1.05 bandı hedef seviyeler olacaktır. Bu bağlamda, parite için ilk direnç seviyesi 1.1150, ilk destek seviyesi ise 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.0970 olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0970	1.0855	1.0800
Direnç	1.1150	1.1265	1.1375

### Faiz

Petrol fiyatlarında yaşanan düşüş, küresel risk iştahında da düşüşe neden olarak gelişmekte olan ülkelerden çıkışa neden oluyor. Ancak petrol fiyatlarındaki düşüşün Türkiye'nin enerji maliyetlerini düşürüyor olması, TL cinsi getirilerin düşen risk iştahından daha az etkilenmesini sağlıyor. Böylece dün USD/TL kurunda aşağı yönlü bir hareket yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise gün içinde %11.08 seviyesine kadar gerilese de günü doji hareketi yaparak açıldığı seviye olan %11.15'ten kapattı. 10 yıllık tahvil getirisi ise bir önceki gün yaşanan düşüşü geri aldı ve açılışına göre 11 baz puan yükselerek %10.89 seviyesinden kapandı. Böylece 2 ve 10 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark dün bir miktar kapanırken, getiri eğrisi de bir önceki güne göre yataylaştı. Dün piyasalar ekonomistler toplantısını takip etti. Ancak toplantıdan piyasaları etkileyecek herhangi bir açıklama gelmedi. Bugün ise yurtdışı gelişmeler takip edilecek. Risk algısında artışın devam edip etmemesi yurtiçi tahvil getirileri açısından da önemli olacak. 2 yıllık gösterge tahvilin yukarı yönlü hareketlerinde %11.28 ilk direnç seviyesi olarak görünüyor.

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

## Hisse Senedi

Petrol fiyatları günlük bazda yükseliş gösterse de gün içerisinde yurtiçi piyasaların kapanış saatine yakın bir zamana kadar düşüş göstermesinin piyasalarda risk iştahını düşürmesiyle gelişmekte olan ülke borsalarından çıkışların yaşandığı görüldü. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %1.3 değer kaybı yaşadığı günde, BIST 100 %1.9, bankacılık hisse endeksi ise %2.8 değer kaybı yaşadı. Buna göre 75,499 seviyesinden güne başlangıç yapan endeks gün içerisinde özellikle bankacılık sektörü hisselerindeki düşüşün etkisiyle 73,916 seviyesine kadar geri çekildi ve günü 74,067 seviyesinden sonlandırmış oldu. Dünkü raporumuzda da bahsettiğimiz gibi BIST 100 endeksinin yukarı yönlü hareketlerinde 100 günlük hareketli ortalama değeri olan 75,379 seviyelerinin üzerinde kapanış yapamaması endekste geri çekilmeler görmemize sebep oldu. Bu sabah ise güne alıcılı başlangıç yapan endeksin gün içerisindeki hareketlerinde 75,600 direnci yukarı yönlü hareketlerde ilk etapta önemli olacakken, olası satış baskısı halinde ise 73,500 desteği takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	73,500	72,000	69,190
Direnç	75,600	76,000	77,200

## Emtia

Dün ABD tarafında açıklanan verilerin beklentilerin altında kalması ülke ekonomisinin toparlanmasına yönelik endişeleri artırdı. Özellikle hizmet sektörü PMI verisinin ülke ekonomisine önemli katkı yapan hizmet sektörünün daraldığına işaret etmesi, Fed'in 2016 yılı para politikasında güvercin bir tutum sergileyebileceğine ilişkin iyimser beklentileri destekledi. Bununla birlikte dün bölgesel Fed başkanlarından gelen güvercin tondaki açıklamalar piyasalardaki bu beklentilerin yoğunlaşmasında etkili oldu. Petrol arzıyla ilgili yapılan açıklamaların petrol fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmaya devam ettiği ve küresel resesyon riskinin hala gündemde olduğu ortamda, ABD ekonomisine dair endişelerin artması güvenli liman altına olan talebin canlılığını korumasında etkili oluyor. Ayrıca dün dolar endeksinin belirgin şekilde geri çekilmesi ve küresel hisse senedi piyasalarında yaşanan sermaye çıkışları altına gelen alımları destekledi. Söz konusu gelişmelerin yaşandığı günde altın fiyatları gün içinde 1,253 dolar/ons seviyesini gördükten sonra gelen kar realizasyonlarıyla günü %0.15'lik sınırlı artışla 1,228 dolar/ons seviyesinden kapattı. Dünkü sert hareketlerin kalıcı bir yükselişe dönüşmesi için 1,250 dolar/ons direncinin kırılması önemli. Ancak altının geçtiğimiz haftalardaki hızlı hareketlerin ardından soluklandığını ve kararsız bir seyir izlediğini düşünüyoruz. Bu bağlamda, altının yönüne karar vermesi için bulunduğu 1,200-1,250 dolar/ons dar bandından aşağı ya da yukarı yönlü hareketlerle çıkması gerekli görünüyor.

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

Suudi Arabistan'ın büyük üreticilerin yakın zamanda üretimin dondurulmasına ilişkin bir karar almayacağı açıklamalarının ardından dün de ABD haftalık ham petrol stoklarının 19 Şubat'ta sona eren haftada yükseldiğinin açıklanmasıyla petrol fiyatlarındaki düşüş devam etti. Petrol fiyatları gün içinde aşağı yönlü hareket ettikten sonra ABD'de akaryakıt talebini gösteren verinin güçlü bir görünüm çizmesi sonucu yükseldi. Böylece ham petrol fiyatları günü yükselişle 32.15 dolar/varil seviyesinden kapattı. Ancak verinin etkisiyle oluşan olumlu havanın bugün devam etmediği görülüyor. Bu sabah petrol fiyatlarında yine düşüş var. ABD ham petrol fiyatları 32 dolar/varil'in altında seyrediyor. Petrol fiyatlarında gelen verilerle kısa süreli yükselişler yaşansa da küresel ekonomiye ilişkin yavaşlama endişelerinin devam ettiği bir ortamda, aşırı arz fazlasında kalıcı bir azalış yaşanacağına ilişkin beklentiler oluşmadıkça, fiyatlardaki aşağı yönlü trend değişmeyecektir. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde ilk destek seviyesi 30 dolar/varil olarak görünüyor.

Petrol	1	2	3
Destek	30.00	28.50	27.00
Direnç	32.50	33.50	35.00

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	262 Bin Kişi	270 Bin Kişi
	Dayanıklı Mal Siparişleri (Ocak, öncül)	-%5.0	%2.6
	Kansas Fed İmalat Endeksi (Şubat)	-9	-5
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Ocak, y-y)	%4.7	%4.7
	TÜFE (Ocak, y-y)	%0.2	%0.4
	Çekirdek TÜFE (Ocak, y-y)	%1.0	%1.0
Almanya	Tüketici Güven Endeksi (Mart)	9.3	9.4
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	118.9	118
	Perakende Satışlar (Aralık, a-a)	%0.3	%0.1
İngiltere	GSYH (4. çeyrek, y-y, öncül)	%1.9	%1.9