

Günaydın,

Dün Fed politikaları açısından önem arz eden Ocak ayı ABD TÜFE verisinin yıllık bazda beklentilere paralel olarak %0.1 gerilediği açıklandı. Haftalık işsizlik maaşı başvurularının 290 bin kişi artış kaydetmesi beklenirken veri 313 bin kişi artış gösterdi. Söz konusu verilerin kötü gelmesine rağmen dayanıklı mal siparişlerinin %2.8 artışla beklentilerden iyi geldiği görüldü. Ayrıca bazı Fed başkanlarının da erken faiz artırımına gidilebileceğine yönelik açıklamaları dolarda yükselişe neden oldu. ABD Merkez Bankası Başkanı Yellen'ın Senato'da yaptığı konuşmada faiz artırım zamanına ilişkin olumlu sinyaller vermesiyle Dolar endeksinin küresel piyasalarda bir miktar değer kaybettiği görülmüştü. Ancak piyasalarda faiz artırımının zamanının yılsonuna ötelenmeyeceği beklentilerinin varlığını korumasının etkisiyle Dolar endeksinin küresel piyasalarda tekrar yükselişe geçtiği izlendi. Doların küresel piyasalarda değer kazanmasının ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin tekrar %2 seviyesinin üzerinde çıkmasının etkisiyle ABD borsaları değer kaybıyla günü kapattı.

Avrupa kanadında dün açıklanan yoğun veri akışına baktığımızda, Euro Bölgesi iş dünyası güven endeksinin beklentilerin altında kaldığı ve 0.07 geldiği görülürken tüketicinin güven endeksinin beklentiler düzeyinde -6.7 seviyesinde gerçekleştiği görüldü. Tüketici güven endeksi Almanya ve İtalya'da ise beklentilerden iyi açıklandı. Ukrayna kaynaklı jeopolitik risk algısı dün Rusya'nın Ukrayna'dan ağır silahlarını çekmeye başlayacağını açıklamasıyla bir miktar hafifledi. Dolar endeksinin küresel piyasalarda dün tekrar yükselişe geçmesi EUR/USD paritesine sert satış gelmesinde etkili oldu. Asya borsalarının dünkü değer kazançlarını bugüne taşıdığı görüldü. Japonya Nikkei endeksi ise, güçlü gelen sanayi üretim verisinin etkisiyle yükseldi ve günü %0.06 primli kapattı.

Yurtiçinde ise dolardaki değer kazancı ve yurtiçi gelişmelerin etkisiyle dün USD/TL kurunun 2.5074 seviyesine kadar tırmanması dikkat çekici bir gelişme oldu. BİST 100 endeksindeki toparlanma girişimleri kurdaki yükselişin etkisiyle yetersiz kaldı ve endeks geriledi. Bugünün yoğun ekonomik veri takviminde yurtiçinde Ocak ayı dış ticaret açığı ile Aralık ayı konut fiyat endeksi öne çıkarken yurtdışında ise, ABD'de 4. çeyrek GSYH oranı takip edilecek.

Döviz

USD/TL kuru dün yurtiçi gelişmelerin ve ABD'de açıklanan verilerin Fed'in erken faiz artırımına gidebileceği endişelerine yol açmasının etkisiyle yukarı yönlü bir seyir izledi ve iki haftanın ardından tekrar 2.50 seviyesinin üzerine çıktı. ABD verilerinin etkisiyle gece saatlerinde daha hızlı yükselen kur günü 2.5041 seviyesinden sonlandırdı. EUR/TL kurunda ise dün, EUR/USD paritesindeki sert düşüşün etkisiyle düşüş yaşandı ve gün içinde 2.80'nin altına gerileyen EUR/TL günü 2.8059 seviyesinden kapattı. Sepet kur da böylece bir önceki güne göre gerileyerek 2.6546'dan kapandı. USD/TL kuru bu sabah da 2.50 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde dış ticaret dengesi açıklanacak. ABD'de ise konut verileri ve 4.çeyrek büyüme verisi öne çıkıyor. Bugün açıklanacak ABD verilerinin de Fed'in erken faiz artırımına gidebileceği endişelerini artırması durumunda USD/TL kurunda yükseliş devam edebilir. Ayrıca yurtiçi gelişmeler de izlenmeye devam edecektir. 2.50 direnç seviyesinin üzerine yükselen USD/TL kurunda yukarı yönlü hareketlerin devamı durumunda 2.51 ve 2.5250 ara direnç seviyeleri takip edilmeli. Ancak daha önce de belirttiğimiz gibi kur 2.50 seviyesinin üzerine kalıcı olarak çıkarsa kurda daha sert yukarı yönlü hareketler görebiliriz. Bu durumda 2.6550'ye doğru bir hareket yaşanabilir. Kurun 2.50 seviyesinden yönünü tekrar aşağı çevirmesi durumunda ise 2.4780 ve 2.4620 önemli destekler olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.4780	2.4620	2.4500
Direnç	2.5000	2.5100	2.5250

Dün 1.1361 seviyesinden güne başlayan EUR/USD paritesi, öğleden sonra başlayan düşüş hareketini tüm gün sürdürdü ve 26 Ocak'tan sonraki en düşük seviyesi olan 1.1184 seviyesini gördükten sonra günü 1.1198 seviyesinden sonlandırdı. 20 Şubat tarihli yazımızda paritede düşüşlerin devam etmesi halinde 1.1315 desteğinin önemli olacağını, 1.1315 seviyesinin altında kalınması durumunda 1.1270'e doğru hızlanan bir hareketin ardından 1.11 seviyelerinin görülebileceğini ifade etmiştik. Dün paritede bu düşüş hareketi gerçekleşti. Dolar endeksinin küresel piyasalardaki değer kazanımlarının etkisiyle paritede sert değer kayıpları görüldü. ABD'de iç talebe ilişkin canlanmaya işaret etmesi açısından perakende satışların beklentilerin üzerinde artış göstermesi ve enerji - gıda fiyatlarındaki değişimleri içermeyen çekirdek enflasyonun aylık bazda %0.2 ile beklentilerin bir miktar üzerinde kalması, doların küresel piyasalardaki değer kazançlarını destekleyen unsurlar oldu. Euro Bölgesi'nde dün açıklanan ve beklentilerden düşük gelen iş dünyası güven endeksi de pariteye gelen satışlarda etkili oldu. Euro Bölgesi'nde beklentiler düzeyinde, Almanya ve İtalya'da ise beklentilerden iyi gelen tüketici güven endeksleri ise pariteyi yukarıya taşımaya yetmedi. Bu sabah saatlerinde güne alıcılı başlayan paritede 1.1193 – 1.1217 bandında bir hareket görülüyor. ABD'nin faiz artırım stratejisinde bir değişiklik olmadığı sürece Euro'nun Dolar karşısında gördüğü değer kayıpları şaşırtıcı olmayacaktır. Ancak Euro Bölgesi'nin cari fazla ve ABD'nin ise cari açık veren ekonomiler olduğu değerlendirildiğinde EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareketler görüle ve parite 1'e eşitlense bile bu seviyenin kalıcı olmayacağını paritenin 1 seviyesinin tekrar üzerine çıkacağını düşünüyoruz. Bugün yine yoğun veri akışının olduğu bir gün olacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri takip edilecekken, ABD'den gelecek veriler paritenin yönünün belirlenmesinde etkili olacak. Gün içinde olası yükselişlerin yaşanması durumunda 1.1225, 1.1270, 1.1300 ve 1.1315 direnç seviyeleri önemli görünüyor. Paritenin değer kayıplarına devam etmesi durumunda ise ilk destek seviyemiz 1.1150 olacaktır. Düşüşlerin devamı halinde ise 1.1100 ve 1.1096 seviyeleri takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1225	1.1270	1.1300
Direnç	1.1150	1.1100	1.1096

Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören iki yıllık gösterge tahvil getirisi dün sabah %8.36 seviyesinden güne başladı ve gün içerisinde USD/TL'de yaşanan satışın etkisi ile de %8.50 direnç seviyesini test etti, ancak bu seviyeyi kıramayarak %8.48'den günü sonlandırdı. Dün bazı Fed başkanlarının yaptığı açıklamalar Fed'in halihazırda sifıra yakın politika faizini beklenenden daha erken sonlandırabileceğine işaret etmesi ve ABD'de olumlu gelen bazı makro ekonomik veriler sebebiyle spot dolar endeksinde yükseliş yaşandı. Dolar endeksinde yaşanan bu yükseliş TL cinsi getiriler üzerinde de bir miktar baskı yaratmış oldu. Kısa vadeli tahvillerde yaşanan çıkışlara paralel uzun vadeli tahvillerde de çıkış yaşanması ile 10 yıllık tahvil getirisi de %8.35'e kadar yükseliş gösterdi. Bugün ABD'den gelecek olan verilerin USD/TL kanalı ile TL cinsi getiriler üzerinde de etkili olabileceğinden, söz konusu veriler yakından takip edilmeli. İki yıllık gösterge tahvil getirisinin halihazırdaki hareketlerinin devamında dün test ettiği ama kıramamış olduğu görülen %8.50 direnç seviyesi önemini koruyor olacak. Küresel risk iştahının olası artışı durumunda ise gelişmekte olan ülke piyasalarına bir miktar giriş yaşanabilir. Böyle bir ortamın sürmesi halinde %7.80 ilk destek seviyesi olarak takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	7.80	7.25	6.50
Direnç	8.50	9.00	9.50

Hisse Senedi

BİST 100 endeksinde dün yine satış baskısı hakimdi. Güne 86,490 seviyesinden başlayan endeks gün içinde 87,397 seviyesine kadar tırmanarak oldukça volatil bir gün geçirdi. Endeks son seansın başından itibaren gelen kar realizasyonlarıyla günü %0.94'lük kayıpla 85,915'ten tamamladı. Endeksin ilk seansta çizdiği pozitif tabloyu koruyamamasında USD/TL kurunda yaşanan ani çıkışların etkili olduğunu düşünüyoruz. Bununla birlikte gösterge tahvil oranındaki yukarı yönlü seyir endekse olumsuz katkı yapan bir diğer etken oldu. Yurtdışında ise, ABD'de hafta ortasında Yellen'in Senato'da yaptığı konuşmada Fed'e yönelik sert tartışmaların yaşanması, piyasalarda faiz artırımı zamanına ilişkin endişelerin tekrar yükselmesinde etkili oldu. Ayrıca dün ABD'de açıklanan TÜFE verisinin beklentilerden kötü gelmesine rağmen dayanıklı mal siparişlerinin iyi gelmesinin gelişmekte olan ülke piyasalarında olumsuz algılanması da endeksin değer kayıplarını genişletti. Haftanın son işlem gününe ekilde bir açılış yapan endeksin gün içindeki seyrinde yurtiçi gelişmelerin ve döviz piyasasındaki dalgalanmaların etkili olmasını bekliyoruz. Dünkü olumsuz havanın bugünde de fiyatlanmaya devam etmesi halinde görülebilecek aşağı yönlü hareketlerde 85,000-83,100 destek bandı izlenebilir. Endeksin tepki alımlarıyla yükseliş denemelerinde bulunması durumunda ise, 87,000-89,240 direnç bölgesi hedeflenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	85,000	84,000	83,100
Direnç	87,000	88,500	89,240

Emtia

Geçtiğimiz 4 satıcılı haftadan sonra ilk defa yönünü yukarıya çevirdiği görülen altın fiyatları dün güne 1,205 dolar/ons seviyesinden başladı ve gelen alımlarla 1,220 dolar/ons seviyesine kadar yükseldi. Volatil bir gün yaşayan altın fiyatları günü gelen kar satışlarıyla 1,209 dolar/ons seviyesinden tamamladığı görüldü. Henüz 50 günlük hareketli ortalamasını kırmayı başaramayan altın fiyatlarının dünkü seyrinde ABD'de açıklanan enflasyon verilerinin ve haftalık işsizlik maaşı verilerinin kötü gelmesi etkili oldu. Ancak dünün veri takviminde öne çıkan bir diğer önemli veri olan dayanıklı mal siparişlerinin beklentilerin üzerinde gelmesi altın fiyatları açısından olumsuz bir gelişme oldu. Ayrıca altın fiyatlarının toparlanma çabalarının diğer bir güven limanı olarak görülen ABD 10 tahvil faizinin gelen talep nedeniyle son dönemde kritik gördüğümüz %2 seviyesine kadar gerilemesi nedeniyle sınırlandırıldığı söylenebilir. Altın fiyatlarının güvenli liman alımlarıyla bu haftayı alıcılı kapatması halinde, 1,216-1,232 dolar/ons direnç bandına yönelik hedeflemeler öne çıkabilecektir. Kar realizasyon baskısıyla gelecek geri çekilmelerde ise, 1,200-1,181 destek bölgesi önemini koruyor. Bugün altın fiyatlarının hareketlerinde ABD'den gelecek büyüme oranı verisinin öncelikle belirleyici rol oynamasını bekliyoruz.

Altın	1	2	3
Destek	1,200	1,192	1,181
Direnç	1,216	1,223	1,232

Bir süredir 48-55 dolar/varil dar bandında hareket eden ABD ham petrol fiyatlarının söz konusu konumunu korumaya devam ettiği görülüyor. Dün güne 51 dolar/varil seviyesinde açılış yapan ABD ham petrol fiyatları gün sonuna doğru gevşeyerek günü 48,17 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Bugüne alıcılı başlayan ABD ham petrol fiyatlarının seyrinde ABD 4. çeyrek büyüme verisinin etkili olmasını bekliyoruz. ABD ham petrol fiyatlarında yaşanabilecek geri çekilmelerde 48.53 dolar/varil ve 47.78 dolar/varil destek seviyeleri, olası yukarı yönde hareketlerde ise, 51.08 dolar/varil ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Ocak)	8.5 Milyar Dolar	5.0 Milyar Dolar
	Konut Fiyat Endeksi (Aralık)	168.29	--
ABD	Bekleyen Konut Satışları (Ocak, a-a)	-%3.7	%2.4
	Chicago PMI (Şubat)	59.4	58.3
	GSYH (4. çeyrek, ç-ç, yıllıklandırılmış)	%2.6	%2.1
Almanya	TÜFE (Şubat, y-y, öncül)	-%0.5	-%0.5
Fransa	ÜFE (Ocak, y-y)	-%2.9	--
İtalya	TÜFE (Şubat, y-y, öncül)	-%0.5	-%0.2
İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	2	1
Japonya	İşsizlik Oranı (Ocak)	%3.4	%3.4
	TÜFE (Ocak, y-y)	%2.4	%2.4
	Sanayi Üretimi (Ocak, y-y, öncül)	%0.1	-%3.2