

Günaydın,

Haftanın son işlem gününe yaklaşıırken dün ABD’de açıklanan verilerden haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerinin altında 282 bin kişi artış kaydetti. Öncül hizmet sektörü PMI verisi 58.6 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Söz konusu verilerin olumlu gelmesinin etkisiyle dolar endeksi küresel piyasalarda değer kazanırken ABD 10 yıllık tahvil getirisi Fed toplantısının ardından çekildiği %1.85 civarındaki seviyelerden %2.0104 seviyesine kadar tırmanarak kritik gördüğümüz %2.05 seviyesine yaklaştı. Bununla birlikte artan jeopolitik risk algısının ABD borsalarına satış getirdiği görüldü.

Avrupa tarafında, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi’nin İtalya parlamentosunda yaptığı konuşma takip edildi. Draghi konuşmasında, Euro Bölgesi’nde toparlanmanın istenilen hızda gerçekleşmediğini ve ekonomideki iyileşmenin yapısal olmadığını vurguladı. Söz konusu süreçte büyüme potansiyelinin artırılması ve ekonomik canlanmayı tetiklemesi beklenen tahvil alımlarının amacına ulaşması için yapısal reformların uygulanmasının oldukça önem arz ettiği konusunun altını çizdi. Hafta ortasında Almanya’da açıklanan iş dünyası güven endeksinin (IFO) üst üste 5 aydır yükselmesinin ardından dün tüketici güven endeksinin de beklentilerden iyi gelmesi, Euro Bölgesi ekonomisinde önemli rol oynayan Alman ekonomisine yönelik algıları pozitif etkiledi. Asya borsaları dünkü aşağı yönlü seyrin ardından bugün karışık bir görünüm sergiliyor. Japonya Nikkei Endeksi ise, önemli bir enflasyon göstergesi olan tüketici harcamalarının düşmesinin ülke ekonomisine yönelik endişeleri artırması ile günü %0.95 ekside tamamladı.

Orta Doğu’da yaşanan sıcak çatışmaların yarattığı jeopolitik risk algısının emtia piyasalarında hareketliliği artırdığı bugünlerde ABD ham petrol fiyatlarında yükseliş devam ediyor. Risk iştahının azaldığı dönemlerde talebi artan güvenli yatırım aracı altın ise, dün yükselişini 7. güne taşıdı.

Yurtiçinde ise, döviz ve tahvil piyasalarında artan volatilité ön plandaydı. Çarşamba günü Moody’s’in Türk bankacılık sektörünün görünümünün negatif olduğunu belirten bir rapor yayımlaması, Yemen’de meydana gelen olaylar ile artan jeopolitik risk algısı ve bundan dolayı petrol fiyatlarında gördüğümüz sert yükseliş dün USD/TL kurunun 2.6173 seviyesine kadar ilerlemesinde etkili oldu. Ayrıca ABD 10 yıllık tahvil getirisinin hızlı bir yükselişle kritik gördüğümüz %2.05 seviyesine yaklaşması, gelişmekte olan ülke piyasalarında ve yurtiçi tahvil piyasasında baskıyı artırdı. Bu bağlamda, hafta başında açıklanan tüketici güven endeksi TCMB’nin önümüzdeki dönemde yapacağı toplantılarında atabileceği faiz indirimi adını desteklese de jeopolitik riskler ve döviz piyasalarında artan volatilité söz konusu adımda baskı unsuru olarak önemini koruyor. Bugünün veri gündeminde ABD tarafından gelecek olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve 4. çeyrek GSYH verisi takip edilecek.

Döviz

Yemen’deki çatışmalar petrol fiyatlarının yükselmesine neden olurken, Türkiye’nin hem bölgeye yakın olması hem de petrol ithalatçısı bir ülke olması nedeniyle Türkiye’ye ilişkin risk algısını da artırıyor. Artan risk algısıyla USD/TL kuru dün yükselişle açıldı. Gün içinde 2.6173’e kadar yükselen kur, petrol ihracatçısı ülkelerden gelen petrole ilişkin rahatlatıcı açıklamaların etkisiyle bir miktar düşerek 2.5957 seviyesinden kapandı. EUR/USD paritesindeki düşüşün etkisiyle EUR/TL kurunda sınırlı bir düşüş yaşanırken, sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da sınırlı bir şekilde gerileyerek 2.7113 seviyesinden günü sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah da yükselişle açıldı ve 2.61 seviyesinin üzerinde seyrediyor. Kurun hareketi açısından bugün de uluslararası gelişmeler izlenmeye devam edecektir. Hem ABD’de açıklanacak veriler hem de Yemen’e ilişkin gelişmeler piyasalarda belirleyici olacaktır. Hafta içinde %1.80’lere kadar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil getirisinin de yeniden %2 seviyesine yakın seyrettiğini görüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizindeki yükseliş de kur üzerinde yukarı yönlü baskıya neden oluyor. Kurda yukarı yönlü hareketin devamında 2.6480 ilk direnç seviyesi olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.6000	2.5400	2.5000
Direnç	2.6480	2.6550	2.7000

Dün sabah saatlerinde Almanya’da açıklanan tüketici güven endeksinin beklentilerin üzerinde gelmesi EUR/USD paritesine alım getirdi ve paritenin 1.1052 seviyesine kadar yükseldiği görüldü. Öğleden sonra ABD tarafından gelen haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında kalırken öncül hizmet sektörü PMI verisinin beklentilerden iyi açıklanması doların küresel piyasalarda değer kazanmasında etkili olurken paritede değer kaybı yaşanmasında etkili oldu. Böylece sabah saatlerinde gördüğü yükseliş hareketlerinin ardından kritik gördüğümüz 1.1045 seviyesi test edilse de bu seviyenin kırılmadığı ve paritenin günü 1.0884 seviyesinden satıcıları tamamladığı görüldü. Paritedeki değer kaybında ABD tarafından gelen verilerin olumlu olmasının yanında dün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi’nin İtalya parlamentosunda yaptığı konuşmada Euro Bölgesi’nde toparlanmanın istenilen hızda gerçekleşmediğini söylemesi ve Yemen’de meydana gelen olayların jeopolitik riskleri arttırmasıyla doların küresel piyasalarda değer kazanımları da etkili oldu. Bu sabah paritede 1.0850 seviyesinin üzerinde hareketler görülüyor. Bugün ABD’de açıklanacak çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve 4.çeyrek büyüme verisi takip edilecek. Ayrıca gün içinde Yunanistan ile ilgili gelebilecek açıklamalar da paritenin yönünün belirlenmesinde etkili olabilir. Paritede düşüş yaşanması halinde ilk kritik destek seviyesi 1.0750 seviyesi olacaktır. Paritede bu seviyenin kırılması durumunda aşağı yönlü hareketler hızlanabilir. Paritede dünkü değer kaybının ardından bugün bir toparlanma yaşanırsa 1.0954 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Bu direnç seviyesinin kırılması ve paritenin 1.1045 seviyesinin üzerinde tutunması halinde paritede yukarı yönlü hareketler artabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0750	1.0596	1.0458
Direnç	1.0954	1.1045	1.1157

Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören 16 Kasım 2016 itfali iki yıllık gösterge tahvil getirisinin dünkü raporumuzda bahsettiğimiz gibi satıcıları bir gün geçirdiği görülüyor. Dün sabah %8.49 seviyesinden güne başlayan gösterge tahvil getirisi gün içerisinde gördüğü satışların etkisi ile %8.81 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü %8.73’ten kapattı. Kısa vadeli tahvillerde yaşanan satışlara paralel olarak uzun vadeli tahvillerden de çıkış yaşandı ve 10 yıllık tahvil getirisi açılış seviyesine göre 24 baz puanlık yükselişle günü sonlandırdı. Ortadoğu kaynaklı jeopolitik riskin yatırımcılar üzerinde yarattığı endişe USD/TL kuru ve TL cinsi getiriler üzerinde baskı yaratıyor. Küresel piyasalarda yaşanan bu endişe ortamı ve petrol fiyatlarında görülen yükselişin devam etmesi yatırımcıları dolar gibi riski düşük yatırım araçlarına yönlendirebilir. Bu durumun kur kanalı ile gösterge faize de yükseliş olarak yansıtıldığını görebiliriz. Bugün yurtiçi piyasalarda veri akışının bulunmazken, yatırımcılar ABD’den gelecek büyüme ve tüketici güveni verilerini izleyecek. Bununla birlikte ABD Merkez Bankası Başkanı Yellen’in yapacağı konuşma da bugün yakından takip edilecektir. Gösterge faizin hareketleri için %8.00-%9.00 bandı takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.00	7.80	7.25
Direnç	9.00	9.50	9.80

Hisse Senedi

Haftanın son işlem gününe yaklaşıırken BİST 100 endeksi dün güne 1,370 puan civarında ekside başlayarak sert satıcı bir açılış yaptı ve günü %1.41 kayıpla 81,482 seviyesinden tamamladı. Endeksin gerilemesinde Moody's'in Türk bankacılık sektörü için yaptığı değerlendirmeler nedeniyle %2.13 düşen bankacılık endeksi etkili oldu. Bununla birlikte dün sert bir şekilde artış yaşayan ABD 10 yıllık tahvil faizinin gelişmekte olan ülke piyasalarında yarattığı baskı ile yurtiçi gösterge tahvil faizlerindeki hızlı yükseliş endeksin düşüşüne katkıda bulundu. Ortadoğu'da Yemen kaynaklı kriz endekste ki kar realizasyonlarını artıran bir diğer unsur oldu. Önümüzdeki günlerde Ortadoğu'da Yemen kaynaklı krizin daha da derinleşmesi gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahını negatif etkileyebilecekken söz konusu risk nedeniyle petrol fiyatlarında yaşanabilecek artışlar da endeksi baskılayabilecektir. Ayrıca bugün ABD kanadından gelecek verilerin beklentilerden iyi gelmesi satışların devamının gelmesinde etkili olabilir. Böyle bir durumda gelecek satışlarda endeksin 200 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 81,500 ile ana destek seviyesi olarak gördüğümüz 80,000'in oluşturduğu destek bandında tutunmasının önemli olduğunu düşünüyoruz. Bu bandın kalıcı olarak aşağı yönlü kırılması halinde 77,140 ara desteği sonrasında ise, dolar cinsinden endekse bakıldığında öne çıkan 2.68 cent seviyesinin işaret ettiği 72,000 ana destek seviyesi takip edilebilir. Endeksin gelebilecek tepki alımlarıyla yönünü yukarıya çevirmesi halinde ise, 83,500-85,200 direnç bölgesi izlenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	81,500	80,000	77,140
Direnç	83,500	84,300	85,200

Emtia

Önceki gün gece saatlerinde başlayan Suudi Arabistan'ın Yemen'i bombalama harekâtı jeopolitik risk algısını arttırarak altına güvenli liman alımları getirmişti. Dün sabah saatlerinde primli seyrine değindiğimiz altın gün içerisinde 1,219 dolar/ons seviyelerine kadar tırmandı. ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentilerden düşük gelmesi ve hizmet PMI verisinin de beklentilerin üzerinde kalması ile yükselen dolar endeksi ise altında satış baskısı neden oldu. Tekrar gün içerisinde açılış seviyesine kadar gerileyen altın günü 1,204 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Haftanın son işlem gününe gelindiğinde ise altının yatay seyrettiğini görüyoruz. Geçtiğimiz hafta FOMC toplantısının ardından yükselişe geçerek 1,142 dolar/ons noktasından dönen altın, geçen haftanın ardından bu haftayı da alıcılı tamamlamaya hazırlanıyor. Bugün ABD'de faiz artırımları ve dolayısı ile altının akibeti açısından önemli bir makroekonomik gösterge olan 4. çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Altının ekonomik gündemin yanı sıra Yemen kaynaklı jeopolitik riskleri de fiyatlamaya devam edeceği bugün, fiyatların yukarı yönde seyri halinde ons başına 1,218 dolar ve yukarısında 1,231 dolar direnç noktalarının gündeme gelmesini bekliyoruz.

Altın	1	2	3
Destek	1,192	1,180	1,165
Direnç	1,218	1,231	1,245

Dün gün boyu Suudi Arabistan'ın Yemen'e yaptığı saldırı ile jeopolitik risk kaynaklı artan petrol arzı endişelerini fiyatlayan ham petrolün günü %4.5 değer kazancı ile tamamladığına tanık olduk. Yemen'deki gündem, ham petrol fiyatlarında sert yükselişlere neden olarak, 44 dolar/varil seviyelerinden dönüş yapan ham petrolün 50 günlük hareketli ortalama seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmesini sağladı. Dün günü varil başına 51.43 dolardan tamamlayan ham petrolün sabah saatlerinde ise bir miktar değer kaybı ile varil başına 50.63 dolardan fiyatlandığını görüyoruz. Haftanın son işlem gününe gelindiğinde petrolün, satıcı kapanışlarını sürdürdüğü 3 haftanın ardından bu haftayı artıda kapatmaya hazırlandığı görülüyor. Dünkü alıcılı seyrin bugüne taşınması durumunda sırasıyla varil başına 53 dolar ve yukarısında 54.6 dolar direnç seviyeleri öne çıkacaktır.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (4. çeyrek, ç-ç)	1.1%	1.1%
	GSYH (4. çeyrek, ç-ç)	2.2%	2.4%
Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Mart)	92	93
İtalya	Perakende Satışlar (Ocak, y-y)	-0.2%	0.2%
Japonya	Perakende Satışlar (Şubat, y-y)	-2.0%	-1.4%
	TÜFE (Şubat, y-y)	2.4%	2.3%