

Günaydın,

ABD piyasaları Cuma günü Başkan Donald Trump'ın vergi reformu ile ilgili açıklamalarını fiyatladı. Cuma günü dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise petrol fiyatlarındaki yükselişin sonucunda enerji hisselerinin değerlenmesiyle günü yükselerek tamamladı. ABD piyasalarında haftasonu da yoğun bir gündem yaşandı. Haftasonunda ABD Başkanı Trump ve Japonya Başbakanı Abe arasında geçen görüşme Trump'ın Japonya'nın kur politikasını eleştirmemesinin ardından piyasalarda sorunsuz bir görüşme olarak nitelendirildi ve bu görüşme dolar endeksini destekledi. Haftasonunda yaşanan bir diğer önemli gelişme Fed Yönetim Kurulu Üyesi Daniel Tarullo'nun görevinden istifa etmesi oldu. Fed'in finansal düzenlemelerden sorumlu en üst düzey yöneticisi Tarullo'nun istifası, Trump'ın ilgili regülasyonları gevşetmeye yönelik Başkanlık kararnamesinden bir hafta sonra gerçekleşmesi açısından dikkat çekti. Ayrıca Cumartesi günü konuşan Fed Başkan Yardımcısı Fischer, Fed'in maliye politikasına ilişkin belirsizlik ortamında enflasyon ve istihdam görevlerine odaklandığını kaydetti. ABD piyasalarında bu hafta ise enflasyon ve konut verileri ile Fed üyelerinin yapacağı açıklamalar takip edilecek. Özellikle 14-15 Şubat tarihlerinde Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşmalar piyasalar için önem arz edecek.

Avrupa tarafında geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Trump'tan gelen açıklamalarla dolar endeksinin haftalık bazda %0.93 değer kazanmasıyla, EUR/USD paritesinde de haftalık bazda %1.30 düşüş yaşandı. Böylece parite 7 haftadır ardı ardına devam eden artıda kapanışlarının ardından geçtiğimiz haftayı düşüşle kapatmış oldu. Bu hafta Euro Bölgesi'nde açıklanacak büyüme verileri ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı tutanakları ön plana çıkıyor. Hafta sonu ABD Başkanı Donald Trump ile Japonya Başbakanı Shinzo Abe arasında yapılan görüşmede Japonya'nın kur politikasına ilişkin olumsuz bir yorumun yapılmamasının yanı sıra para politikası, ortak projeler ve ticaret konularında da açıklamada bulunulmaması piyasalarda olumlu algılandı. Haftasonu yapılan görüşmenin yarattığı pozitif havanın etkisiyle Asya borsaları bu sabah alıcılı seyrederken Japonya Nikkei endeksi günü %0.41 artışla sonlandırdı.

Geçtiğimiz hafta yurtiçi piyasalarda sakinlik devam etti. ABD Başkanı Trump'ın geniş kapsamlı vergi indirimini iki hafta içinde açıklayacağına yönelik açıklamalarının ardından Cuma günü dolar endeksinin yükselmesiyle USD/TL kuru günü hafif yükselse de kur haftalık bazda yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. Geçtiğimiz haftanın ilk ve son işlem günlerinde kar satışlarıyla karşılaşan BIST 100 endeksi ise üst üste 4 haftayı primle kapatmasının ardından geçtiğimiz hafta ilk defa değer kaybıyla kapanış yaptı. Bu hafta yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Bugün TCMB Şubat ayı Beklenti Anketi'ni açıklayacak. Beklentilerin oldukça üzerinde gelen Ocak ayı enflasyonunun ardından Şubat ayı ve yılsonu enflasyon beklentilerinin yükselip yükselmeyeceği takip edilecek.

Döviz

ABD Başkanı Trump'ın geniş kapsamlı vergi indirimini iki hafta içinde açıklayacağını ifade etmesinin ardından Cuma günü dolar endeksinin yükselmesiyle USD/TL kuru günü hafif yükselişle 3.6976'dan kapattı. Böylece kur haftalık bazda yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da hafif yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 3.9342'den ve sepet kur ise 3.8133'ten kapattı. Kur bu sabah 3.69 seviyesinde hareket ediyor ve kurda son dönemde konsolidasyon hareketinin yaşandığı görülüyor. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtiçinde ise Şubat ayı beklenti anketi ön plana çıkıyor. Bu hafta ABD tarafında yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Ayrıca Fed Başkanı Janet Yellen'in Salı ve Çarşamba günü yapacağı konuşmalar piyasaların odağında olacak. ABD'de piyasaların tekrar ekonomi gündemine dönmesiyle birlikte dolar endeksinde yükseliş yaşanmıştı. 101 seviyesine yakın seyreden dolar endeksinde görülebilecek değerlenme önümüzdeki günlerde USD/TL kurunda da yukarı yönlü hareket yaşanabilme ihtimalini artırıyor. Bu bağlamda dolar endeksinin önümüzdeki günlerde yapacağı hareketin USD/TL kurunun hareketi açısından yakından takip edilmesi önemli görünüyor. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.73 ve devamında 3.83 seviyesi önemli direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise önceki raporlarımızda belirttiğimiz 3.63 – 3.55 aralığı önemli olmaya devam ediyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.6300	3.6000	3.5500
Direnç	3.7500	3.7900	3.8300

Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Trump'tan gelen açıklamalarla dolar endeksinin haftalık bazda %0.93 değer kazanmasıyla, EUR/USD paritesinde de haftalık bazda %1.30 düşüş yaşandı. Böylece parite 7 haftadır ardı ardına devam eden artıda kapanışlarının ardından geçtiğimiz haftayı 1.0643 seviyesinden ekside kapatmış oldu. Parite bu sabah saatlerinde ise 1.0630 seviyelerinde hareket ediyor. Trump'ın göçmenlerle ilgili açıklamaları sonrasında geri çekilen dolar endeksinde geçtiğimiz hafta ABD'de piyasaların tekrar ekonomi gündemine dönmesiyle birlikte yükseliş yaşandı. 101 seviyesine yakın seyreden dolar endeksinde görülebilecek değerlenme EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareket görülmesi ihtimalini artırıyor. Bu bağlamda parite için önümüzdeki günlerde 1.0570 desteğinin test edilmesi ve hatta aşağı doğru kırılması ihtimali söz konusu olabilir. 1.0570 seviyesindeki güçlü desteğin aşağı yönlü kırılması halinde ise 1.03 seviyelerine kadar geri çekilmeler görülebilir. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Bu hafta paritenin hareketleri açısından ABD tarafında Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Özellikle Salı ve Çarşamba günleri konuşma yapacak olan Fed Başkanı Janet Yellen'in vereceği sinyaller önemli olacak. Avrupa tarafında ise açıklanacak büyüme verileri ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı tutanakları ön plana çıkıyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0570	1.0458	1.0300
Direnç	1.0874	1.0954	1.1040

Faiz

Cuma günü yurtiçi gelişmeler ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinin %2.40'ın üzerine yükselmesinin etkisiyle yurtiçi tahvil getirilerinde de yükseliş yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %10.99'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 6 baz puan yükselişle %11.39'dan kapandı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı ise Cuma günü 247'ye geriledi. Bu hafta yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Bugün TCMB Şubat ayı Beklenti Anketi'ni açıklayacak. Beklentilerin oldukça üzerinde gelen Ocak ayı enflasyonunun ardından Şubat ayı ve yılsonu enflasyon beklentilerinin yükselip yükselmeyeceği takip edilecek. Enflasyon beklentilerindeki yükseliş gösterge tahvil getirileri üzerinde de yukarı yönlü baskıya neden oluyor. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketlerinde %11.50 direnci, aşağı yönlü hareketlerinde ise %11 desteği önemini koruyor.

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

Hisse Senedi

Geçtiğimiz haftanın ilk ve son işlem günlerinde kar satışlarıyla karşılaşan BIST 100 endeksi üst üste 4 haftayı primle kapatmasının ardından geçtiğimiz hafta ilk defa değer kaybıyla kapanış yaptı. Haftalık bazda %1 düşüşle 87,473 seviyesinde kapanış yapan BIST 100 endeksinin değer kaybında bankacılık hisselerinde yaşanan %1.6'lık düşüş belirleyici oldu. Haftanın son işlem gününde TL cinsi endeks %1.53 değer kaybı yaşarken dolar cinsi endeksin gün içerisinde 2.41 sent seviyesini görmesine karşın bu seviyelerde tutunamayarak geri çekildiği dikkat çekiyor. Endeksin diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrıştığı Cuma gününde dolar cinsi endeksin 2.36 sent seviyelerinden kapanış yapması endeksin yukarı yönlü hareketini sınırlanmış oldu. Bugün yurtdışı veri akışı sakinken, yurtiçinde TCMB tarafından açıklanacak olan Beklenti Anketi piyasalarca takip ediliyor olacak. Özellikle önümüzdeki döneme ilişkin enflasyon beklentileri yatırımcıların aksiyonlarında önem arz ediyor olacak. Endeksin kısa vadedeki hareketlerinde alımlar için 88,000 direnci, Cuma günü yaşanan satışların devam etmesi halinde olası geri çekilmelerde ise 85,500 desteği ilk etapta takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	85,500	86,600	84,400
Direnç	88,000	89,700	90,000

Emtia

Altın fiyatları geçtiğimiz haftayı %1.1 yükselişle 1,233 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Hareketli bir hafta geçiren altın fiyatları haftanın son işlem gününde dolar endeksindeki ve ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki yükselişin yarattığı satış baskısı nedeniyle sınırlı değer kazandı. Hafta sonu ABD Başkanı Donald Trump'ın ve Japonya Başbakanı Shinzo Abe'nin yaptığı görüşmenin ardından bu haftanın ilk işlem gününde dolar endeksinde yükselişin sürmesiyle altın fiyatları üzerindeki baskının arttığı ve altın fiyatlarının hafif geri çekildiği görülüyor. 1,255 dolar/ons direncinin önemli bir direnç olduğunu ancak bu seviyenin üzerinde haftalık kapanış yapılması halinde yükselişin devam edebileceğini düşündüğümüzü belirtmiştik. Altın fiyatlarının yakın seyrettiği bu direnci geçtiğimiz hafta kırmayı başaramadığını görüyoruz. Bu hafta ABD'de Fed'in yol haritasını yakından ilgilendiren enflasyon verileri açıklanacak. Verilerin ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yükselişin sürmesi durumunda, altın fiyatlarında geri çekilmenin devam edebileceğini, sırasıyla 1,210 ve 1,170 dolar/ons desteklerine doğru sarkma olabileceğini hatırlatalım. Veriler sonrasında dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde düşüş olması halinde ise, altın fiyatları yükselebileceğinden 1,255 dolar/ons direnci izlenmeye devam edilmeli.

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

Haftanın son işlem gününde petrol fiyatları günü yükselişle tamamladı. ABD ham petrolü 53.80 dolar/varil direncinin üzerinde 53.86 dolar/varil seviyesinden kapandı. Bugün ise petrol fiyatları üretici ülkelerin OPEC önderliğindeki üretim kesintilerine rağmen küresel piyasada devam eden arz fazlasının etkisiyle geriliyor. Bu sabah ABD ham petrolü 53.77 dolar/varil seviyesinde seyreliyor. ABD ham petrolünün yukarı yönlü hareketlerinde 53.80 dolar/varil direnci önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	50.00	47.80	45.00
Direnç	53.80	55.00	56.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Beklenti Anketi (Şubat)	Orta	--	--
Japonya	GSYH (4. çeyrek, ç-ç, yıllıklandırılmış, öncül)	Yüksek	%1.3	%1.1

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.6976	0.42	0.02	4.33
	EUR/TRY	3.9342	0.20	-1.25	6.17
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8159	0.31	-0.64	5.27
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	15.4600	0.00	0.98	-3.23
	USD/TRY Future	3.7165	0.28	-0.16	3.76
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.39	0.06	0.09	0.45
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.95	0.01	-0.01	-0.35
	5Y CDS	247.49	-0.80	-0.86	-9.35
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	87473.33	-1.53	-1.04	12.50
	BİST-30	107123.70	-1.72	-1.30	12.91
	BİST-Bankacılık	148043.20	-2.77	-1.59	14.77
	BİST-30 Future	107.70	-1.80	-1.62	12.45
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	100.80	0.15	0.93	-1.93
	EUR/USD	1.06	-0.11	-1.30	1.80
	USD/JPY	113.22	-0.03	0.54	-3.68
	GBP/USD	1.25	-0.05	0.06	1.73
	USD/CHF	1.00	0.07	0.95	-2.06
	EUR/JPY	120.48	-0.16	-0.79	-1.97
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.19	0.01	-0.01	0.00
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.41	0.01	-0.06	-0.04
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.80	-0.02	-0.05	-0.01
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.32	0.01	-0.09	0.13
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	299.93	0.09	2.65	3.92
	Almanya 5Y CDS	22.16	-0.05	-3.41	4.63
	Fransa 5Y CDS	53.05	2.83	12.26	45.96
	İtalya 5Y CDS	181.09	1.06	3.78	17.32
	İspanya 5Y CDS	81.03	-0.57	7.72	8.46
	Portekiz 5Y CDS	288.84	1.60	1.60	5.41
	Brezilya 5Y CDS	228.03	-2.63	-4.72	-18.73
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	20269.37	0.48	0.99	2.56
	S&P500	2316.10	0.36	0.81	3.45
	Nasdaq	5734.13	0.33	1.19	6.52
	DAX	11666.97	0.21	0.13	0.59
	CAC40	4828.32	0.04	0.06	-1.11
	Nikkei	19378.93	2.49	2.44	1.38
	Shanghai	3196.70	0.42	1.80	3.00
	Bovespa	66124.52	1.79	1.80	10.97
	MSCI GOÜ	496.33	0.73	0.11	1.55
VIX	10.85	-0.28	-1.09	-22.72	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1233.62	0.43	1.09	7.51	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	53.86	1.62	0.06	0.26	
Brent Petrol (\$/varil)	56.70	1.92	-0.19	-0.21	
Emtia Endeksi	433.64	-0.04	0.16	2.50	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	11.0144	11.0147	11.0207	11.1184	11.2739	11.5788	11.9924
USD	0.6878	0.7142	0.7711	0.8456	1.0362	1.3382	1.7026
EUR	-0.4200	-0.4040	-0.3911	-0.3694	-0.3490	-0.2480	-0.1100

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü 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 doğruluğuna 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.