

Günaydın,

Haftanın ilk işlem gününde ABD'de açıklanan Chicago Fed aktivite endeksi yükseliş beklentilerinin aksine düşüş kaydederek 0.42 seviyesine geriledi. Geçen hafta ABD'de açıklanan ekonomik verilerin beklentileri karşılamamasının ardından değer kaybeden dolar endeksinin ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinin sakin seyir izlediği görüldü. ABD borsaları açıklanan şirket bilançolarının ve Çin'de ekonomiyi desteklemek için atılan adımların yarattığı olumlu beklentiler ile günü artıda sonlandırdı. Dün New York Merkez Bankası Fed Başkanı William C. Dudley yaptığı açıklamada, ABD büyümesindeki iyileşmenin yılın ikinci yarısından sonra belirginleşeceğini ve bu iyileşmenin Fed'in 2015 yılında yapması beklenen faiz artırımını konusunda elini güçlendirebileceğini ifade etmesi dikkat çekici oldu. Başkan Dudley'in bu yıl Fed Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında oy hakkı bulunuyor.

Euro Bölgesi'nde Maliye Bakanları'nın katılımı ile gerçekleştirilecek olan 24 Nisan tarihindeki Eurogroup toplantısı öncesinde Yunanistan borç krizine yönelik çözüm arayışları devam ediyor. Mayıs ayında borç ödemesi yapacak olan Yunanistan'ın temerrüde düşmemesi için söz konusu toplantı önem arz ediyor. Toplantı öncesinde önümüzdeki dönemde Yunanistan'ın Euro Bölgesi'nden çıkıp çıkmayacağına ilişkin tartışmaların hız kazandığı görülüyor. Dün açıklanan Almanya ÜFE verisi yıllık bazda beklentilerin üzerinde %1.7 azaldı. ABD endekslerindeki alıcılı ortam ve Çin'in ekonomiyi teşvik etmek üzere alınan kararlar bugün Asya borsalarının da yukarı yönlü seyir izlemesinde etkili oldu. Japonya Nikkei endeksi ise, günü %1.4 primli kapattı.

Dolar endeksinin sakin seyir izlediği günde, yurtiçinde döviz piyasalarında hareketlilik sürdü. Geçen hafta 2.7306 ile yeni tarihi yüksek seviyesini test eden USD/TL kuru, haftanın geri kalanında doların küresel bazdaki değer kazançlarını geri vermesinin etkisi ile gerilemişti. USD/TL kuru bu haftanın ilk işlem gününde tekrar yükselişe geçti. BİST 100 endeksi ise, yurtdışı kaynaklı belirsizliklerin ve döviz piyasalarındaki hareketliliğin etkisi ile dalgalı bir seyir izledikten sonra günü ekside tamamladı. Bu haftanın önemli yurtiçi gelişmelerinden yarın yapılacak olan TCMB'nin Para Politika Kurulu Nisan ayı toplantısı yakından takip edilecek. TCMB'nin bu toplantıda faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Piyasadaki genel beklenti de bu yönde olmasına karşın, TCMB'nin faiz koridorunun üst bandında artırıma gidebileceği de konuşuluyor.

Döviz

Dün USD/TL kurunda hareket yine yukarı yönlüydü. Gün içinde 2.7114 seviyesine kadar çıkan USD/TL kuru günü 2.70 seviyesinin altında sonlandırmayı başardı ve 2.6992 seviyesinden kapandı. Dün EUR/TL kuru da yükseldi ve 2.8998 seviyesinden kapandı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da yükselişle günü 2.7993'ten sonlandırdı. USD/TL kurunda bu sabah da yükseliş var. Haziran öncesi yurtiçi ortam ve dolardaki küresel değer kazancı ile ABD 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükseliş, USD/TL'nin de yükselmesine neden oluyor. Kur bu sabah 2.70 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Kurun birkaç gündür 2.70 seviyesinin üzerine çıkmasına karşın, günü bu seviyenin altında sonlandırdığını görüyoruz. Kurun 2.70 seviyesinin üzerindeki kalıcı kapanışlarında 2.79 seviyesi takip edilmeli. Ayrıca kur 2.65 seviyesinin üzerinde kaldıkça asıl hedefin 2.79 olduğu düşüncemizi de koruyoruz. Yurtiçinde bu haftanın en önemli gündem maddesi yarın yapılacak olan TCMB Nisan ayı Para Politikası Kurulu toplantısı. Genel beklenti TCMB'nin bu ayki toplantıda da faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmemesi yönünde.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.6500	2.6000	2.5800
Direnç	2.7000	2.7900	2.8700

EUR/USD paritesinin bir süredir 1.07-1.08 aralığında gidip geldiğini gözlemliyoruz. Dünde bu hareketine devam eden parite, güne 1.0822 seviyesinden başlamasının ardından günü 1.0738 seviyesinden satıcılı tamamladı. Yunanistan'a ilişkin belirsizliklerin devam ediyor olması Euro'nun dar bir bantta kalmasına neden oluyor. Hafta sonu IMF Başkanı'nın, Yunanistan'ın Mayıs ayı içinde IMF'ye ödemesi gereken 1 Milyar Euro tutarındaki borcu ertelemeyecekleri yönünde yaptığı açıklamalar da Euro'yu baskılayan bir diğer gelişme oldu.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0685	1.0596	1.0458
Direnç	1.0954	1.1052	1.1120

Yunanistan'ın temerrüde düşmesi ihtimali piyasalarda daha önceki dönemlere göre daha fazla satın alınmış olduğundan dolayı Euro'nun aşağı doğru gitmesini beklemediğimizi belirtmiştik. Ancak, Yunanistan'ın Euro'dan çıkma ihtimali satın alınmış olsa da, bu ihtimalin oluşturacağı etkinin İtalya ve İspanya gibi Yunanistan'a göre büyük ekonomilere sıçraması halinde, Euro'nun önümüzdeki dönemde yönünü aşağı çevirmesi ihtimali olduğu da göz ardı edilmemeli. Son dönemlerde İtalya ve İspanya'nın risk primlerinin (CDS) yükselmesinin ve 10 yıllık tahvil getirileri farkının Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'nınki ile açılmasının bu ihtimalin her zaman bulunduğu işaret etmesi açısından önemli olduğunu değerlendiriyoruz. Bu açıdan Yunanistan'ın önümüzdeki dönemde temerrüde düşüp düşmemesi Euro'nun hareketleri açısından önemli olacaktır. Kısa vadede ise paritenin dar banttı çıkmasını beklemiyoruz. Bugün önemli bir verinin açıklanmasını beklemediğimiz günde, paritede aşağı yönlü hareketler görülmesi durumunda ilk destek seviyesi 1.0685 olacakken, paritenin yönünü yukarıya çevirmesi durumunda ise 1.0954 direnç seviyesi önemli olacaktır.

Faiz

Dün TL'de yaşanan değer kaybı ve ABD 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükseliş, yurtiçi tahvil bono piyasasına da satış yönlü yansıdı ve 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %9.48'ten açıldığı günü gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %9.66'dan kapattı. Böylece gösterge faiz, 10 Ekim'den bu yana gördüğü en yüksek seviyede günü sonlandırmış oldu. 10 yıllık tahvil faizinde ise dün düşüş yaşandı ve 10 yıllık tahvil getirisi günü %8.95'ten sonlandırdı. Yarın yapılacak olan TCMB Nisan ayı Para Politikası Kurulu toplantısı, bu hafta yurtiçindeki en önemli gelişme. TCMB'nin bu toplantıda faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Gösterge faizde bugün de USD/TL kurundaki yükselişe paralel yine satış ağırlıklı bir seyir görebiliriz. Dün %9.50 ilk direnç seviyemizi kıran iki yıllık gösterge tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketlerinin devamında ilk direnç seviyesi %9.80 olacaktır. Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil getirisinde ise düşüş görünüyor. Bu düşüşün gün içinde de sürmesi durumunda, gösterge faize de düşüş yönlü yansiyabilir. Bu durumda %9.50 ilk destek olarak takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.50	9.00	8.50
Direnç	9.80	10.00	10.10

Hisse Senedi

Son dönemde hem yurtdışı hem de yurtiçi gelişmeler ile piyasalarda hareketliliğin arttığını görüyoruz. ABD tarafında Bölgesel Fed başkanlarından faiz artırımının yapılması gereken zamana yönelik açıklamalarda karışık sinyaller gelmesi, dolar endeksinin yükseliş trendinin sürdürülmesine etkili olurken doların değer kazancı gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde aşağı yönlü riskler oluşturmaya devam ediyor. Bununla birlikte kronikleşen borç krizinde Yunanistan'ın temerrüde düşme ihtimalinin artması, Euro üzerinde baskı yaratırken döviz piyasalarındaki volatilitenin artmasında etkili oluyor. Böyle bir ortamda, BİST 100 endeksi dün açılışa gelen tepki alımlarıyla güne primli başlayarak günü %0.14'lük sınırlı düşüş ile 82,302 seviyesinden kapattı. İşlem hacminin azaldığı gözlemlenen endekste temkinli tavır korunuyor. Önümüzdeki dönemde endekste satış baskısının artması halinde, 81,000 civarındaki 200 günlük hareketli ortalama seviyesi ilk destek seviyesi olarak izlenebilecekken sonrasında 80,230 ve 77,140 destekleri takip edilebilir. Gelebilecek alımlarda ise, endeksin geçtiğimiz haftadaki kapanışında altına gevşediği 82,750 civarındaki 50 günlük hareketli ortalama seviyesinin üzerinde tutunması önemli olacakken bu seviyenin aşılması durumunda ise, 83,790 ve 84,500 dirençleri gündeme gelebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	81,000	80,230	77,140
Direnç	82,750	83,790	84,500

Emtia

Dün sabah saatlerinde Çin merkez bankasının zorunlu karşılık faiz oranlarını indirmesi üzerine alıcılı bir seyrile güne başlayan altının, gün içerisinde 98 bin seviyesine çıkan dolar endeksi ve %1.90'a kadar tırmanan ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin baskısı ile kayıplar vermeye başladığını gördük. Dün açıklanan Fed aktivite endeksinin de 0.1 olan beklentilerin altında -0,42 olarak gerçekleştiğini gördük. Ancak doların güç kaybetmiyor olması altında olası yükselişleri baskıladı. Günü 50 günlük hareketli ortalamasının hemen üzerinde 1,195 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altının bugün sabah saatlerinde de 1,196 dolar/ons seviyelerinde yataya yakın hareketlerde bulunduğunu görüyoruz. Bugün altının yön bulmasına etki edebilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Altının 1,205 dolar/ons direncinin altında kalmayı sürdürmesi halinde satıcılı seyrin devam edeceğini düşünüyoruz. Teknik olarak satışların devamında ons başına 1,190 dolar ve 1,180 dolar destek noktalarından güç bulmasını bekliyoruz.

Altın	1	2	3
Destek	1,190	1,180	1,175
Direnç	1,205	1,216	1,225

ABD ham petrol üretiminde artış yaşansa bile geçen hafta stokların beklentilerin altında kalması ile yükselişini 55 dolar/varil güçlü direncinin üzerine taşıyan petrol halen bu seviyenin üzerinde tutunmayı sürdürüyor. Dün sabah biraz ekside bir başlangıç yaptığını gördüğümüz ham petrolün günü %1.1 kazançla varil başına 56.4 dolardan tamamladığını gördük. Bugün ise ham petrol varilinin sabah saatleri itibarıyla 56.3 dolardan fiyatlandığını görüyoruz. Açıklanacak yeni haftalık stok verilerine kadar kısa vadeli yükselişine devam etme olasılığının ağır bastığını düşünüyoruz. Bu bağlamda yukarıda ilk karşımıza çıkacak olan dirençler varil başına 57.4 dolar ile 58.4 dolar seviyeleri olarak görünüyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi (Şubat)	105.3	--