

Günaydın,

Dün ABD’de takip edilen ikinci el konut satışları Ocak ayında beklentilerin üzerinde gelerek Temmuz 2013’ten bu yana görülen en yüksek seviyede açıklandı. ABD’de son dönemlerde ortalama saatlik ücretlerin artış ve işsizlik maaşı başvurularının ise düşüş göstermesiyle birlikte istihdam piyasasının toparlanması konut sektöründe görülen yükselişte etkili oldu. Diğer taraftan, ABD’de Şubat ayında tüketici güven endeksi beklentilerin oldukça altında kalarak son 7 ayın en düşük seviyesinde açıklandı. Dün Fed üyelerinin konuşmaları da takip edildi. Fed Başkan Yardımcısı Stanley Fischer son dönemde piyasalarda yaşanan kargaşanın ABD ekonomisi üzerindeki etkilerinin görülmesi için henüz erken olduğunu ve Fed’in negatif faiz oranı uygulamak gibi bir planı olmadığını belirtti. Kansas City Fed Başkanı Esther George ise Fed’in piyasalardaki volatiliteye rağmen Fed’in Mart ayında faiz artırımını masada tutması gerektiğini söyledi. Öte yandan, Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan Fed’in faiz artırımını konusunda sabırlı olması gerektiğini küresel riskler konusunda endişeli olduğunu belirtti. Dün dolar endeksi yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle günü satıcıyla tamamladı. Bugün ABD’de yeni konut satışları ve hizmet PMI verileri takip edilecek.

Avrupa tarafında, İngiltere’nin Avrupa Birliği üyeliğine ilişkin tartışmalar sürerken Çin ve petrol fiyatları kaynaklı endişeler riskli varlıklardan çıkışları tetikledi ve dün hisse senedi piyasalarında düşüş yaşandı. Bununla birlikte dün beklentilere paralel şekilde büyüme gerçekleştiren Almanya’da iş dünyası eğilim endeksinin Şubat ayında gerilemesi piyasalarda olumsuz algılandı. Avrupa tarafında söz konusu gelişmeler yaşanırken emtia piyasasında petrol fiyatları kaynaklı hareketlilik sürdü. İran’ın, Petrol üretiminin dondurulması konusunda anlaşmaya varan Suudi Arabistan ve Rusya’nın aldığı kararın uygulanabilirliğine katılmadığını açıklamasının ardından dün petrol fiyatlarında tekrar geri çekilme yaşandı. Bununla birlikte dün Suudi Arabistan Petrol Bakanı AL-Naimi’nin ABD’deki konuşmasında, petrol üretiminde maliyetlerin daha da düşürülmesi gerektiği yönündeki açıklamaları petrol fiyatlarının bulunduğu düşük seviyeleri sürdüreceğine işaret etti. Asya kanadında ise, dün Çin Merkez Bankası’nın yuanın dolar karşısında günlük referans kurunu düşürmesi ülke ekonomisine ilişkin endişeleri artırdı. Çin ve petrol fiyatları kaynaklı endişeler bugün Asya borsalarına satış getirirken Japonya Nikkei endeksi günü %0.85 ekside tamamladı.

Dün yurtiçinde ise, TCMB Şubat ayı Para Politikası Kurulu toplantısı takip edildi. Toplantıda beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gidilmedi. TCMB’nin Şubat ayı toplantısından sonra yayımladığı notta iki önemli değişiklik dikkat çekti. Dün veri takviminde öne çıkan kapasite kullanım oranı Şubat ayında tüm mal gruplarında azalış gösterdi. Bir diğer veri olan reel kesim güven endeksi ise, ekonomik faaliyetlerde iyimser görünüme işaret eden kritik 100 değerinin üzerindeki seviyesini korudu. Ayrıca Suriye kaynaklı jeopolitik krizde ateşkes yapılmasına ilişkin çıkan haberlerin etkisiyle piyasalardaki risk algısının bir miktar hafiflediği görüldü. Söz konusu gelişmelerin yaşandığı günde, USD/TL kuru hafif yükselirken BİST 100 endeksi günü artışla tamamladı.

Döviz

Dün petrol fiyatlarındaki düşüşün güvenli liman alımlarını artırmasıyla gelişmekte olan ülke para birimleri baskı altında kaldı. Küresel büyümeye yönelik endişelerin arttığı günde, gelişmekte olan ülke para birimlerinde yukarı yönlü hareketlerin yaşanmasına paralel olarak USD/TL kurunda da hafif yükseliş yaşandı. Fed yetkilerinden gelen açıklamalarında etkisiyle dolar endeksinin dün yukarı yönlü hareket etmesi de USD/TL kurunda yükseliş yaşanmasında etkili oldu. Böylece dün sabah güne 2.9367’den başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 2.9458 ve en düşük 2.9300 seviyesini gördükten sonra günü 2.9437’den kapattı. EUR/TL ve sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) dün günü hafif yükselişle kapattılar. EUR/TL kuru günü 3.2445’den kapatırken, sepet kur ise günü 3.0939’dan kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 2.93 seviyelerinde hareket ediyor. Yurtiçinde veri takvimi açısından sakin geçecek günde ekonomistler toplantısı takip edilecek. Yurtdışında ise, Fed yetkililerinin açıklamaları takip edilebilir. Kurun 14 günlük üssel hareketli ortalamasının bulunduğu 2.9488 seviyesi önemli bir ara direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Kurun bu seviyesinin üzerindeki hareketlerinde 2.95-2.750 aralığı takip edilmeye devam edilecektir. Kurun yönünü aşağı çevirmesi halinde ise 2.90 ilk destek seviyesi olarak izlenebilir.

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

Dün EUR/USD paritesi 1.10-1.09 bandında hareket etti. Parite 1.1030 seviyesinden güne başladı, gün içerisinde 1.0990 seviyelerine kadar düşse de burada tutunamayarak günü 1.1020 seviyesinden tamamladı. Dün ABD’de açıklanan ikinci el konut satışları beklentilerin üzerinde açıklanırken tüketici güven endeksi beklentilerin altında kaldı. Avrupa tarafında ise Almanya’nın 2015 yılı 4. Çeyrek büyümesi beklentiler doğrultusunda açıklandı ancak tüketici güveni beklentilerin altında kaldı. Bugün Avrupa’da piyasalar için büyük önem arz eden bir veri açıklaması bulunmazken ABD’de yeni konut satışları ve hizmet PMI verileri öne çıkıyor. Bugün paritenin 1.1011 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

2 ve 10 yıllık tahvilde dün yine ayrışma yaşandı. 2 yıllık tahvil getirisi günü açılışına göre 3 baz puan yükselişle %11.15'ten sonlandırırken, 10 yıllık tahvil getirisi ise 2 baz düşüşle %10.78'den kapandı. Bu nedenle getiri eğrisinde de negatif eğim devam ediyor. Ancak daha önce de belirttiğimiz gibi negatif eğimin uzun süre devam etmesi olası görünmüyor. Ya 2 yıllık tahvil getirisindeki düşüş ya da 10 yıllık tahvil getirisindeki yükseliş sonucu getiri eğrisinde bir yataylaşma göreceğiz. Enflasyon beklentilerinin yükselmesi ve enflasyon beklentisinin tahvil faizleri üzerinde yarattığı baskı nedeniyle faiz oranlarında yükseliş yaşanması ise daha olası görünüyor. Dün yapılan TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gidilmedi. Bu nedenle toplantının piyasa üzerinde de belirgin bir etkisi olmadı. Bugün ise TCMB'nin ekonomistler ile yapacağı toplantı takip edilecek. Toplantıdan özellikle enflasyonun gidişatına ilişkin gelebilecek açıklamalar yakından izlenecektir. 2 yıllık gösterge faizin aşağı yönlü hareketlerinde %11, yukarı yönlü hareketlerinde ise %11.28 seviyeleri önemini koruyor.

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

Hisse Senedi

Dün yaşanan küresel piyasa ortamında BIST 100 diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Buna göre dün 74,893 seviyesinden güne başlayan endeks gün içerisinde gelen alımların etkisiyle %0.8 değer kazandı ile günü 75,499 seviyesinden tamamladı. Dün Suudi Arabistan ve İran'ın petrol üretimi kısımayacakları açıklamasının ardından petrol fiyatlarının yeniden gerilemesinin etkisiyle küresel piyasalarda risk iştahının gerilemesine rağmen endekse alım geldi. Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %0.4 değer kaybı yaşadığı günde bankacılık hisse endeksi %1.1 değer kazandı. Yurtiçi gündemde takip edilen PPK toplantısında ise beklenildiği gibi kısa vadeli faizlerde bir değişikliğe gidilmedi. BIST 100 bu sabaha ise yatay seviyeden başlangıç yaptı ve satıcı seyrediyor. Endeksin yukarı yönlü hareketlerinde 100 günlük hareketli ortalama değeri olan TL cinsi endekste 75,379, dolar cinsi endekste ise 2.57 cent seviyesinin üzerinde kalıcı hareket yapıp yapmayacağı önemli olacaktır. Endeksin 2015 yılı 24 Kasım ayından bu yana ilk kez gördüğü bu seviyeye tutunamaması durumunda geri çekilmeler yaşandığını görebiliriz ve bu durumda aşağı yönlü hareketlerde ise 73,500-72,000 destekleri takip edilmeli.

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

Emtia

Bu hafta küresel piyasalarda bir hayli karışık bir hava var. Bir yandan Çin ve petrol fiyatları kaynaklı küresel büyüme endişeleri diğer yandan ülkelerin para birimlerini düşürme çabaları ve jeopolitik riskler piyasalarda volatilitenin yüksek seyretmesine neden oluyor. Söz konusu endişelerin zaman zaman hafiflemesi volatilitenin azalmasında ve altın fiyatlarının kararsız hareket etmesinde etkili oluyor. Bu ortamda bir süredir dar bantta seyir izlediğini gördüğümüz altın fiyatları, dün günü %1.5 primle 1,226 dolar/ons seviyesinden tamamladı ancak bu sabah gelen kar realizasyonlarıyla bir miktar geri çekildi. Dar bant dalgalanmalarının uzun süreli olmayabileceğini düşünmemiz sebebiyle altın fiyatlarının kritik gördüğümüz 1,200 dolar/ons desteğinin üzerinde tutunup tutunamayacağını yakından takip ediyoruz. Bu hafta ABD'den gelecek veriler ve açıklamalara yönelik fiyatlamaların yanı sıra petrol fiyatlarına ilişkin açıklamalar güvenli liman altının geleceği için önemli. Dün bölgesel Fed başkanları yaptıkları açıklamalarla Mart ayında faiz artırımına gidilmesi ihtimalinin hala masada olduğu sinyali vermeye çalışsa da piyasalarda Fed'in güvercin davranacağına ilişkin iyimser beklentiler varlığını koruyor. Söz konusu beklentiler için ABD'den gelecek veriler önemli olacakken verilerin açıklanmasının ardından dolar endeksinin hareketleri altının seyrini yakından etkileyebilecektir.

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

Petrol fiyatlarında büyük üreticilerin petrol üretiminin dondurulacağına ilişkin ortak bir karar alacağına yönelik beklentilerin yarattığı olumlu hava dün tersine döndü ve petrol fiyatlarında hızlı bir değer kaybı yaşandı. ABD ham petrol fiyatları dün günlük bazda %4.6 değer kaybederek 31.87 dolar/varilden kapandı. Yaptırımların kaldırılmasının ardından petrol üretimini artıran İran'ın dün petrol üretiminin dondurulmasına yönelik girişimlerin gülünç olduğunu açıklamasının ardından bugün de Suudi Arabistan'ın büyük üreticilerin yakın zamanda üretimin dondurulmasına yönelik bir karar almayacağını açıklaması petrol fiyatlarında düşüşün devam etmesine neden oluyor. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da aşağı yönlü hareket ediyor. Bugün ABD ham petrol stok verisi açıklanacak. Geçen haftaki verinin stoklarda sert artış göstermesinin ardından bu hafta da artış yaşanırsa petrol fiyatlarında hızlı düşüş devam edebilir. ABD ham petrol fiyatlarında aşağı yönlü hareketin devamı durumunda 30 dolar/varil seviyesi ilk destek olarak önemli.

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	Hizmet PMI (Şubat, öncül)	53.2	53.5
	Yeni Konut Satışları (Ocak, a-a)	%10.8	-%4.4
Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	97	97
İtalya	Sanayi Siparişleri (Aralık, a-a)	%1.6	--
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi (Aralık)	102.0	--