

Günaydın,

Dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 18 Mart ile biten haftada 258 bin kişi ile beklentilerin üzerinde ve Ocak ayından bu yana görülen en yüksek seviyede geldi. Ancak verinin 300 bin kişi seviyesinin altında kalıyor olması istihdam piyasasının sağlamlığına işaret etti. Dün ABD Temsilciler Meclisi tarafından yapılacak sağlık hizmetleri tasarısı oylaması, yasanın meclisten geçemeyeceği endişelerine bağlı olarak ertelendi. Oylamanın ertelenmesinin ardından dün ABD borsaları sağlık sektörü öncülüğünde düştü. Dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri ise yükseldi. Dün konuşan Fed Başkanı Yellen açıklamalarında para politikasına yönelik mesaj vermedi. Diğer Fed üyelerinden Minneapolis Fed Başkanı Kashkari, enflasyonun hala Fed'in hedeflerinin altında olduğunu ve enflasyonun yukarı yönlü hareket etmesi halinde Fed'in bilançosunu daraltma planını kamuoyuna açıklamasını istediğini söyledi. Dallas Fed Başkanı Kaplan, 2017 yılında üç faiz artırımının makul olduğunu ve daha ileride Fed'in bilanço için planlara yönelik duyuru yapabileceği bir döneme yaklaşıldığını belirtti. San Francisco Fed Başkanı Williams ise 2017 yılı içerisinde 3 veya daha fazla faiz artışı beklediğini ve faiz artışlarının ekonomik verilere bağlı olduğunu söyledi. ABD'de Trump'ın sağlık yasa tasarısı için henüz yeterli desteği bulamamış olması vergi reformlarına ilişkin ekonomi politikalarını da hayata geçirmek konusunda yeterli desteği bulamayacağı şüphelerine neden oluyor. Sağlık yasa tasarısına ilişkin oylamanın bugün yapılması bekleniyor.

Avrupa tarafında özellikle Fransa seçimlerinin önden satın alınmış olunmasının verdiği rahatlıkla azalan siyasi belirsizlikler fiyatlanmaya devam etti. Dün EUR/USD paritesinde dolar endeksinin yataya yakın hareket etmesinin etkisiyle bir miktar düşüş yaşandı. Bugün Avrupa tarafında yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Avrupa'da bugün Mart ayı öncül imalat ve hizmet PMI verileri öne çıkıyor. Asya'da ise hisse senedi piyasaları karışık seyir izlerken Japonya Nikkei endeksi günü %0.93 artıda sonlandırdı.

Dün yurtiçi piyasaların gündeminde Fed Başkanı Janet Yellen'in açıklamalarının yanı sıra ABD Temsilciler Meclisinde yapılacak sağlık yasa tasarısı oylaması bulunuyordu. Fed Başkanı Yellen'in konuşmasında para politikasına dair yorum yapmamasının ve ABD Temsilciler Meclisinde yapılacak sağlık yasa tasarısının ertelenmesinin ardından USD/TL kuru da dar bantta hareket ederek günü hafif yükselişle sonlandırdı. Dün USD/TL kurunun sakin seyrettiği günde yurtiçi tahvil bono piyasasında alım hâkimdi. Güne yükselişle başlayan BIST 100 endeksi ise küresel piyasalarda devam eden belirsizlik ortamının etkisiyle günü sınırlı da olsa düşüşle kapattı.

Döviz

Dün Fed Başkanı Janet Yellen'in açıklamalarının yanı sıra ABD Temsilciler Meclisinde yapılacak sağlık yasa tasarısı oylaması dolar endeksinin hareketi açısından takip edilen iki önemli gelişme oldu. Fed Başkanı Yellen'in konuşmasında para politikasına dair yorum yapmamasının ve ABD Temsilciler Meclisinde yapılacak sağlık yasa tasarısının ertelenmesinin ardından dolar endeksinin dün günü yataya yakın kapattığı görüldü. Dolar endeksinin sınırlı hareket ettiği günde, USD/TL kuru da dar bantta hareket ederek günü 3.6344'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece TL, dün Brezilya realinin ve Ukrayna grivnasının ardından dolar karşısında en çok değer kaybeden üçüncü para birimi oldu. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da bir miktar yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 3.9224'ten yükselişle kapatırken, sepet kur ise günü yükselişle 3.7767'den kapattı. Kur bu sabah 3.63 seviyesinde hareket ediyor. USD/TL kurunun hareketi açısından takip ettiğimiz sepet kur da dün 3.75 seviyesine yaklaşıp da söz konusu seviyeyi aşağı yönlü kıramadığı görüldü. Dolar endeksinin hareketi kurun hareketi açısından yakından takip edilmeye devam edilecek. Bugün yurtiçinde konut satışları verisi takip edilecekken, ABD tarafında ise önemli verilerden biri olan dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek ve Fed yetkililerinin konuşmalarında vereceği sinyaller izlenecek. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.6567 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketinde ise 3.60 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.6000	3.5500	3.4000
Direnç	3.6500	3.7500	3.8300

Dolar endeksinin 100 seviyesinin altında hareket etmesinin yanı sıra Avrupa'daki siyasi risklerin azaldığı algısıyla EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareket yaşanmış ve parite 1.08 seviyesinin üzerine çıkmıştı. Ancak dünkü raporumuzda son dönemde Avrupa tarafında özellikle Fransa seçimlerinin önden satın alınmış olunmasının verdiği rahatlıkla azalan siyasi belirsizliklerin etkisiyle 1.08 seviyelerine tırmanan paritenin yeniden bu seviyenin altına çekilmesinin olası olduğunu ifade etmiştik. Parite dün 1.0805'i test etse de günü 1.0783'ten hafif düşüşle sonlandırdı. Paritenin dün sakin seyrinde, dolar endeksinin yataya yakın hareket etmesi etkili oldu. Parite bu sabah 1.0760 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün gerek ABD gerekse Avrupa tarafında yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Avrupa ve ABD tarafında bugün Mart ayı öncül imalat ve hizmet PMI verileri öne çıkıyor. Ayrıca ABD tarafında Şubat ayı dayanıklı mal siparişi verisi ve Fed yetkililerinin vereceği sinyaller dolar endeksi kanalıyla pariteye etki edebileceğinden dolayı takip edilebilir. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 1.0887 seviyesi takip edilebilecekken, paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise ilk destek seviyesi olarak 1.0713 seviyesi takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0713	1.0600	1.0516
Direnç	1.0887	1.0954	1.1000

Faiz

Dün USD/TL kurunun sakin seyrettiği günde yurtiçi tahvil bono piyasasında alım hâkimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 3 baz puan düşüyle %10.85'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 10 baz puan düşüyle %11.48'den kapandı. Böylece 2 yıllık gösterge faiz dün yeniden %11.50 seviyesinin altına geriledi. Ayrıca 2 yıllık gösterge tahvilde dün 8 Mart'tan bu yana ki en yüksek işlem hacmi gerçekleşti. ABD'de dün yapılması planlanan yeni ABD Başkanı Trump'ın sağlık tasarısına ilişkin oylama bugüne ertelendi. Söz konusu oylama Trump'ın politikalarına gereken desteği bulup bulamayacağını göstermesi açısından önemli olacak. Ayrıca dünkü raporumuzun giriş kısmında da belirttiğimiz gibi oylamanın dolar endeksinin hareketi üzerinde de etkisi olabilir. Dolar endeksindeki hareket USD/TL kuruna ve yurtiçi tahvil bono piyasasına da yansiyabilir. Dün %11.50 desteğinin altına gerileyen 2 yıllık gösterge faizde düşüşün devam etmesi halinde %11.00 ilk destek seviyesi olacaktır. Yukarı yönlü hareketlerde ise yeniden %11.50 seviyesinin üzerine çıkılıp çıkılmayacağı takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.50	11.60	11.89

Hisse Senedi

Güne yükselişle başlayan BIST 100 endeksi küresel piyasalarda devam eden belirsizlik ortamının etkisiyle günü sınırlı da olsa düşüyle 89,764 seviyesinden kapattı. İki günlük yüksek işlem hacminin ardından endeks dün yine düşük işlem hacmiyle karşılaştı. Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %0.1 sınırlı düşüş kaydettiği günde Borsa İstanbul'da işlem gören bankacılık hisseleri ise %0.7 düşüş kaydetti. Endeksin 16 Mart tarihinde oluşmuş olan boşluğu doldurmasının ardından endekste geri çekilmelerin devam ettiğini görebiliriz. ABD'de sağlık hizmetleri tasarısı oylamasının, yasanın meclisten geçemeyeceği endişelerine bağlı olarak ertelenmiş olması bugün piyasaların risk alma iştahındaki düşüşte ana etken olabilir. Bu bağlamda BIST 100 endeksi ve diğer gelişmekte olan ülke hisselerinin bir miktar satışla karşılaştığına şahit olabiliriz. Endekste geri çekilmelerin devamı için ilk etapta 88,600 direncinin aşağı yönlü kırılıp kırılmayacağı önemli olacaktır. Öte yandan küresel piyasalardaki belirsizliğin azalmasıyla birlikte risk alma iştahında yaşanacak olası bir artış endekste alımları beraberinde getirebilir ancak yukarı yönlü hareketlerin devamı için 91,300 direncinin kırılmasına ihtiyaç var.

BİST-100	1	2	3
Destek	88,600	87,000	86,600
Direnç	91,300	92,000	93,000

Emtia

Dün ABD Temsilciler Meclisi'nde yapılan Eski ABD Başkanı Barack Obama'nın sağlık reformunun büyük bölümünü feshetmeyi öngören yasa tasarısının oylamasının ertelenmesiyle sonuçlanmasının ardından altın fiyatlarında temkinli hareketler görüldü. Dün günü %0.29 kayıpla 1,245 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları küresel piyasalarda azalan risk iştahından destek bulmasına rağmen kritik gördüğümüz 1,265 dolar/ons direncini kırmayı başaramadı. Dolar endeksinde ve reel getirilerde görülen yukarı yönlü hareketler altın fiyatlarını aşağı yönlü baskılıyor. Dün günün bir diğer önemli gelişmesi de Fed başkanı Yellen'in yapacağı açıklamayı. Ancak Yellen'in konuşmasında net bir sinyal vermemesi nedeniyle konuşma altın fiyatlarının seyrinde belirgin bir şekilde etkili olmadı. Söz konusu oylamanın bugüne ertelenmesi altın fiyatlarının temkinli hareket etmesine neden olabileceken oylamadan çıkacak sonuç ile altın fiyatlarında volatilité artabilir. Altın fiyatlarının haftalık kapanışını 1,265 dolar/ons üzerinde yapması yükselişin devamı için önemli olacakken olası geri çekilmelerde 1,170 dolar/ons desteği tekrar gündeme gelebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,170	1,120	1,045
Direnç	1,265	1,285	1,325

ABD ham petrolü dün açılışına göre düşüş gösterdi ve günü 47.70 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Böylece petrol fiyatları 47.80 dolar/varil desteğinin altında kaldı. Bu sabah ABD ham petrolü 47.85 dolar/varil seviyesinde seyrediyor. Petrol fiyatlarının üretim kısıntısı anlaşmasının uzatılabileceğine ilişkin işaretlerin çıkabileceği OPEC ve diğer üreticiler arasında yapılacak toplantı öncesinde ABD'de petrol stoklarının rekor seviyeye çıkmasının baskısıyla haftayı düşüyle kapatıp kapatmayacağı takip edilecek. Bu bağlamda, ABD ham petrolü için yukarı yönlü hareketlerde 50 dolar/varil direnci, aşağı yönlü hareketlerde ise 47.80 dolar/varil desteği önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	47.80	45.00	43.70
Direnç	50.00	51.90	53.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Satışları (Şubat, y-y)	Düşük	%12.8	--
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Şubat, öncül)	Yüksek	%2.0	%1.2
	İmalat PMI (Mart, öncül)	Düşük	54.2	54.7
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	55.4	55.3
	Hizmet PMI (Mart, öncül)	Orta	55.5	55.3
Almanya	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	56.8	56.5
	Hizmet PMI (Mart, öncül)	Orta	54.4	54.5
Fransa	GDP (4. çeyrek, y-y)	Orta	%1.2	%1.2
	İmalat PMI (Mart, öncül)	Düşük	52.2	52.4
	Hizmet PMI (Mart, öncül)	Düşük	56.4	56.1
Japonya	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	53.3	--
	Öncül Göstergeler Endeksi (Ocak)	Düşük	105.5	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.6344	0.44	0.25	2.55
	EUR/TRY	3.9224	0.37	0.44	5.85
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7784	0.40	0.35	4.24
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.7500	0.34	2.04	-7.76
	USD/TRY Future	3.6595	0.19	-0.54	2.17
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.48	-0.10	-0.03	0.54
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.76	0.00	-0.17	-0.55
	5Y CDS	236.22	-0.09	3.83	-13.47
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	89764.11	-0.05	-0.56	15.45
	BİST-30	110033.57	-0.11	-0.73	15.98
	BİST-Bankacılık	149909.90	-0.68	-1.85	16.22
BİST-30 Future	109.60	-0.09	-0.72	14.43	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.76	0.08	-0.60	-2.94
	EUR/USD	1.08	-0.13	0.16	3.14
	USD/JPY	110.94	-0.20	-2.09	-5.62
	GBP/USD	1.25	0.29	1.30	1.98
	USD/CHF	0.99	0.20	-0.31	-2.94
	EUR/JPY	119.62	-0.34	-1.94	-2.67
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.25	0.00	-0.08	0.06
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.42	0.01	-0.12	-0.02
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.74	0.03	0.06	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.43	0.02	-0.02	0.24
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	295.00	-1.14	5.64	2.21
	Almanya 5Y CDS	18.35	-5.61	-8.48	-13.33
	Fransa 5Y CDS	47.20	-18.67	-15.13	29.87
	İtalya 5Y CDS	188.51	-0.58	3.99	22.12
	İspanya 5Y CDS	75.33	-0.55	3.44	0.82
	Portekiz 5Y CDS	233.28	-1.14	-1.14	-14.86
	Brezilya 5Y CDS	241.36	1.06	11.35	-13.99
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	20656.58	-0.02	-1.33	4.52
	S&P500	2345.96	-0.11	-1.49	4.79
	Nasdaq	5817.69	-0.07	-1.41	8.07
	DAX	12039.68	1.14	-0.36	3.81
	CAC40	5032.76	0.76	0.39	3.08
	Nikkei	19085.31	0.23	-2.58	-0.15
	Shanghai	3248.55	0.10	-0.62	4.67
	Bovespa	63530.79	0.01	-3.42	6.62
	MSCI GOÜ	493.65	-0.07	-0.13	1.00
	VIX	13.12	2.42	17.04	-6.55
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1245.20	-0.29	1.52	8.51
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	47.70	-0.71	-3.13	-11.21
Brent Petrol (\$/varil)	50.56	-0.16	-2.28	-11.02	
Emtia Endeksi	433.99	-0.11	0.02	2.58	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	11.9161	11.9544	12.0236	12.0396	12.0938	12.1950	12.5630
USD	0.9267	0.9450	0.9839	1.0239	1.1568	1.4313	1.8068
EUR	-0.4226	-0.4093	-0.3979	-0.3686	-0.3557	-0.2473	-0.1107

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.