

Günaydın,

ABD'de dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri takip edildi. 20 Şubat ile biten haftada haftalık işsizlik maaşı başvuruları 272 bin kişi ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, 300 bin kişinin altında kalması sağlam bir istihdam piyasasına işaret etti. Dayanıklı mal siparişleri ise Ocak ayında beklentilerin üzerinde açıklandı. Dün Fed yetkililerinden gelen açıklamalar da takip edildi. San Francisco Fed Başkanı John Williams küresel büyüme ve enflasyon trendlerine bakılması gerektiğini ve faiz artışını ağırdan almaktan yana olduğunu ifade etti. Atlanta Fed Başkanı Dennis Lockhart, ABD'de yükselen faizin banka karlarını olumsuz etkileyebileceğini söyledi. Faiz artırımı öncesinde şahin tonda açıklamalar yapan ancak son dönemde güvercin tonda açıklamalarıyla dikkat çeken St. Louis Fed Başkanı James Bullard, hisse senedi piyasalarında yaşanan satış dalgasının bir kısmının Fed kaynaklı olduğunu belirtti. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düşüş gösterdi. ABD borsaları ise banka ve teknoloji hisselerinin öncülüğünde yükseldi. Bugün ABD'de 2015 yılı 4. çeyrek büyüme verisi takip edilecek.

Dün Avrupa tarafında Euro Bölgesi Ocak ayı enflasyon verisi takip edildi. Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin temel hedeflerinden olan fiyat istikrarı açısından önem arz eden verinin olumsuz tablo çizmesi piyasalarda hayal kırıklığı yarattı. Verinin beklentilerin hafif altında kalması aynı zamanda ECB'den Mart ayı toplantısında ek teşvik adımlarının gelebileceğini işaret etmesi bakımından önemli oldu. Küresel büyümedeki zayıflık ve petrol fiyatlarının düşük seyretmesi sebebiyle Euro Bölgesi büyüme ve enflasyon görünümüne ilişkin riskler varlığını koruyor. Bu durum ECB'nin Mart ayı toplantısında para politikası görünümünü yeniden değerlendireceğini ortaya koyuyor. ECB'nin Mart ayı toplantısında varlık alım programının büyüklüğünü 80 trilyon euroya çıkarabileceği ve mevduat faiz oranında 20 baz puanlık bir indirim yapabileceği beklentiler arasında bulunuyor. Bu bağlamda Mart ayı toplantısından çıkacak kararlar dikkatle takip edilecek. Asya piyasalarında ise, Çin Merkez Bankası'nın ihtiyaç duyulduğunda ilave adımların atılabileceğini açıklamasının yanı sıra petrol fiyatlarında yaşanan yukarı yönlü hareketlenmelerle volatilitenin arttığı görüldü. Japonya Nikkei endeksi ise günü %0.3 artıda tamamladı.

Yurtiçi piyasalar petrol fiyatları ile yön bulmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarının Ağustos ayından beri en yüksek haftalık kazancına yönelmesinin risk iştahını artırması yurtiçi piyasaları destekliyor. Dün BİST 100 endeksi değer kazanırken, USD/TL kuru ise günü düşüşle kapattı. Bugün Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesi ve ABD'de açıklanacak dördüncü çeyrek büyüme verisi takip edilecek.

### Döviz

Dün dolar endeksindeki geri çekilme ve petrol fiyatlarındaki yükselişten destek bulan USD/TL kuru güne 2.9367'den başladıktan sonra, gün içinde en yüksek 2.9425 ve en düşük 2.9193 seviyesini gördükten sonra günü 2.9277'den kapattı. USD/TL kurunun hareketleri açısından 2.90-2.95 aralığı önemli olmaya devam ediyor. EUR/TL ve sepet kurda (0.5\*€+0.5\*\$) dün günü düşüşle kapattılar. EUR/TL kuru günü 3.2288'den kapatırken, sepet kur ise günü 3.0775'ten kapattı. Sepet kurun hareketlerinde 3.05 önemli bir destek seviyesi olarak takip edilebilir. Bu sabah USD/TL kuru 2.92 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise yoğun bir veri takvimi var. Özellikle ABD'de açıklanacak 4.çeyrek büyüme verisi öne çıkan veriler arasında yer alıyor. Bugün yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra gelmesi beklenen Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesi takip edilecek. Fitch'in bugün yapacağı değerlendirmede, kredi notu ve görünümünde değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Bugün kurun yukarı yönlü hareketlerinde, 100 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9312 ve 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9432 seviyeleri önemli birer ara direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyelerin kırılması halinde 2.95 direnci takip edilebilir. Düşüşünün üst üste üçüncü güne taşıyan USD/TL kurunun aşağı yönlü hareketine devam etmesi halinde ise ilk destek seviyesi olarak 2.90 takip edilebilir.

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

EUR/USD paritesi dün 1.10 seviyelerindeki hareketine devam etti. Gün içerisinde 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.1050 seviyelerini test eden parite, günü 1.1018 seviyesinden tamamladı. Dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri olumlu bir tablo çizdi. Ancak Euro Bölgesi'nde açıklanan TÜFE verisi beklentilerin altında kaldı. Enflasyon verilerinin beklentiler doğrultusunda olmaması, ECB'nin Mart ayında ek teşvikler yapacağı algısını güçlendirebilir. Bugün ABD'de açıklanacak olan 2015 yılı 4. çeyrek büyüme verileri paritenin hareketlerini etkileyecektir. Parite bu sabah 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.1050'nin üzerinde 1.1057 seviyesine bulunuyor. Eğer parite kapanışta 1.1050 seviyesinin altındaki hareketine devam ederse ilk etapta 1.10-1.07 daha sonra da 1.07-1.05 bandı hedef seviyeler olacaktır. Ancak paritenin 1.1050 seviyesinin üzerinde devam etmesi durumunda 1.17-1.18 seviyelerine kadar yükselmesi de söz konusu olabilir. Bu bağlamda, parite için ilk direnç seviyesi 1.1150, ilk destek seviyesi ise 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.0970 olarak karşımıza çıkıyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0970	1.0855	1.0800
Direnç	1.1150	1.1265	1.1375

### Faiz

Dün petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Fed'in faiz artırımlarını erteleyeceği beklentilerinin yarattığı iyimserlik sonucu küresel risk iştahındaki artış gelişmekte olan ülke piyasalarına girişleri artırdı. Böylece dün USD/TL kuru 2.92 seviyesinin altını test ederken, gösterge tahvillere de alım geldi. Gelen alımlar sonucu 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün açılışına göre 8 baz puan gerileyerek %11.07'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise açılışına göre 7 baz puan gerileyerek %10.79'dan kapandı. Bununla birlikte, küresel risk iştahında yaşanan artışla kurdaki geri çekilmenin tahvil getirilerine aynı oranda yansımadağını görüyoruz. Bu durumda artan enflasyon beklentileri etkili oluyor. Risk iştahındaki yükselişin devam edip etmemesi, tahvil faizinin hareketi açısından da önemli olacaktır. 2 yıllık gösterge tahvilin aşağı yönlü hareketinde %11 seviyesi takip edilmeli.

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

## Hisse Senedi

Petrol fiyatlarındaki artış ve Çin Merkez Bankası (PBOC)'nın parasal gevşemeye ilişkin açıklamalarından destek bulan küresel piyasalarda dün VIX endeksinin %8 değer kaybı yaşamasından da anlaşılacağı gibi belirsizliğin azaldığı, risk iştahının ise artış gösterdiği bir gün oldu. Genel olarak gelişmekte olan ülke borsalarına baktığımızda Brezilya dışında alıcılı kapanışların yaşandığı günde BIST 100 ise %1.53 değer kazandı. Çünkü işlemlerde gelişmekte olan ülke piyasalarına ilişkin iyimser havayla birlikte USD/TL'nin 2.92'nin altına test etmesinden de destek bulan BIST 100 haftayı %2'nin üzerinde bir değer kazancı ile sonlandırmaya hazırlanıyor. Çünkü işlemlerde 74,067 seviyesinden güne başlayan endeksin gün içerisinde gördüğü alımların etkisiyle 75,201 seviyesinden günü sonlandırmasının ardından 100 günlük hareketli ortalama değerinin (75,300) üzerinde kalıcı kapanış yapıp yapmayacağı yeniden önemli hale gelmiş görünüyor. Bugünün gelişmeleri arasında yer alan Fitch'in Türkiye değerlendirmesinde herhangi bir not değişikliğe gidilmesi bekleniliyor. Diğer yandan bugün ABD'de açıklanacak olan nihai 4.çeyrek büyüme verisinin yanı sıra çekirdek kişisel tüketim harcamaları verilerinin ABD ekonomisine ilişkin çizeceği görünüm Fed'in faiz artırımlarını erteleyebileceği beklentilerini şekillendirmesi açısından önem arz ediyor. Bu sabaha alıcılı başlangıç yapan endeksin yukarı yönlü hareketlerinde 75,600 direnci ilk etapta önemli olabileceken, küresel risk iştahının yeniden azalması halinde ise 73,500 seviyesi aşağı yönlü hareketler için takip edilmeli.

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

## Emtia

Bölgesel Fed başkanlarından güvercin tonda gelen açıklamaların desteğini almaya devam eden altın fiyatları dün günü %0.3'lük kazançla 1,232 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Çin Merkez Bankası'nın daha fazla parasal genişleme yapılabileceği sinyali vermesi ve petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketler yaşanmasının etkisiyle piyasalarda volatilitenin arttığı bu sabah ise, altın fiyatlarının yükseliş denemelerini sürdürdüğü görülüyor. Petrol fiyatları kaynaklı endişelerin devam ettiği ve küresel resesyon riskinin hala gündemde olduğu ortamda, ABD ekonomisine dair endişelerin artması ve dolar endeksinin geri çekilmesini sürdürmesi güvenli liman altına olan talebin canlılığını korumasında etkili oluyor. Son günlerde görülen yükseliş denemelerinin kalıcı bir yükselişe dönüşmesi için altının haftalık kapanışını 1,250 dolar/ons direncinin üzerinde yapması önemli. Söz konusu yükseliş denemelerine rağmen altında kararsızlığın sürdüğü ve değer kazanımlarının 2013 yılından bu yana aşağı yönlü trend hareketi izleyen altın fiyatlarında henüz bir yön değişikliği yaratmadığı gözden kaçırılmamalı. Bu bağlamda, altın fiyatlarının düşüş trendini yukarı yönlü kırması için yeni gelişmelere ihtiyaç duyduğunu düşünüyoruz.

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

Suudi Arabistan'ın büyük üreticilerin yakın zamanda üretimi dondurmayacaklarını açıklamasına karşın dün Rusya'dan gelen İran ile üretimin dondurulmasına ilişkin görüşmelerin sürdüğü açıklaması, petrol fiyatlarını yukarı yönlü destekledi. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün günlük bazda %2.9 değer kazanarak 33.07 dolar/varil seviyesinden kapandı. Fiyatlar bu sabah da 33 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Petrol üretiminin dondurulacağına ilişkin beklentiler, petrol fiyatlarını yukarı yönlü destekliyor. Petrol fiyatlarında yükselişin devam etmesi için petrol üretiminin dondurulacağına ilişkin beklentilerin sürmesi veya petrol arzında somut bir düşüş yaşanması önemli. Öte yandan Rusya Enerji Bakanı Alexander Novak, dün yaptığı açıklamada, üretimin dondurulmasının fiyatları destekleyebilmesi için 12 ay uygulanması gerektiğini belirtti. ABD ham petrol fiyatlarında yükselişin devam etmesi durumunda 33.50 dolar/varil ilk direnç seviyesi olacaktır.

Petrol	1	2	3
Destek	30.00	28.50	27.00
Direnç	33.50	35.00	37.00

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aralık)	119.56	--
ABD	GSYH (4. çeyrek, y-y)	%0.7	%0.4
	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Ocak, a-a)	%0.0	%0.2
	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	90.7	91
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	-8.8	--
Almanya	TÜFE (Şubat, y-y, öncül)	%0.5	%0.1
Fransa	ÜFE (Ocak, a-a)	-%1.2	--
	TÜFE (Şubat, y-y, öncül)	%0.1	%0.3
	GSYH (4. çeyrek, y-y, öncül)	%1.3	%1.3
İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	4	3
Japonya	TÜFE (Ocak, y-y)	%0.2	%0.0