

Günaydın,

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Paskalya Tatili nedeniyle işleme kapalı olan ABD piyasaları dün işleme açıldı. Piyasaların açılmasıyla hareketliliğin arttığı haftanın ilk işlem gününde Şubat ayı kişisel gelirler ve tüketim harcamaları verileri yakından takip edildi. Kişisel gelirler verisinin beklentilerin hafif üzerinde gelmesine rağmen kişisel tüketim harcamalarının istenilen gelişimi göstermemesi piyasalarda olumsuz algılandı. ABD’de enflasyon görünümüne ilişkin endişeler sürerken kişisel tüketim harcamaları verisinin olumsuz bir görünüm çizmesi, potansiyel deflasyonist risklerin arttığı yönünde izlenim yaratırken büyüme üzerinde de aşağı yönlü riskler olduğuna işaret etti. Dün açıklanan diğer önemli verilerden olan bekleyen konut satışları ve Dallas Fed imalat endeksinin ise beklentilerden iyi geldiği görüldü. Verilerin açıklanmasının ardından dolar endeksi geri çekilirken ABD borsaları günü ekside kapattı. Veri takvimi bakımından sakin olan günde Fed yetkililerinden gelecek açıklamalar yakından takip edilecek. Fed Başkanı Janet Yellen, Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan ve San Francisco Fed Başkanı John Williams’ın yapacağı konuşmalar Fed’in önümüzdeki dönem para politikası stratejisine ilişkin sinyal verip vermemesi açısından önem arz ediyor.

Avrupa piyasaları tatil nedeniyle haftanın ilk işlem gününde işlem görmedi. Piyasalarda sakinliğin hâkim olduğu günde EUR/USD paritesi ABD’den gelen verilerin ve dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle hareketlense de günü hafif yükselişle tamamladı. Dün tatil nedeniyle kısmen kapalı olan Asya borsalarının tatilin sonlanmasının ardından bugünü satıcı sonlandırdığı görülüyor. Japonya Başbakanı Şinzo Abe’nin yaptığı konuşmasında ekonomide çok etkisi yaratacak bir gelişme olmadığı sürece önümüzdeki yılın satış vergisi artışı takvimine uyacağını açıklaması, 1990’lı yılların başından itibaren büyük bir durgunluk içerisine girmiş, büyüme oranları büyük ölçüde azalmış olan ülke ekonomisine ilişkin endişeleri artırdı. Japonya Nikkei endeksi ise günü %0.18 ekside kapattı.

Yurtiçi piyasalarda ise dün ABD’de açıklanan veriler ön plandaydı. Dolar endeksindeki geri çekilmenin ardından gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasına paralel olarak TL de dolar karşısında sınırlı da olsa değer kazandı. BİST 100 endeksi ise günü hafif artıda sonlandırdı.

Döviz

TL’nin dolar karşısındaki hareketlerinde olumlu hava devam ediyor. Güne 2.8756’dan başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 2.8795 ve en düşük 2.8658’i gördükten sonra, günü 2.8687’den kapattı. Böylece kurun dünkü hareketinde 50 haftalık ve 200 günlük basit hareketli ortalaması arasında kalmaya devam ettiği görüldü. Haftanın ilk işlem gününde EUR/TL kuru 3.2122’den yatay, sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.0399’dan hafif düşüştü. Kur bu sabah 2.87 seviyelerinde hareket ediyor. Yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda önemli bir veri açıklanmasının bulunmadığı günde, Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Fed yetkililerinden gelebilecek güvercin tonda açıklamalar kurda aşağı yönlü hareketlerin görülmesini destekleyebilir. USD/TL kurunun aşağı yönlü hareketlerinde 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8549 seviyesi önemli olmaya devam ediyor. TL’nin dolar karşısındaki hareketlerinde olumlu havanın devam etmesi halinde 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin altına bir geri çekilme olsa bile ABD’nin faiz artırımı masada olduğu sürece USD/TL kurunun kalıcı olarak 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin altına inmesi zor görünüyor. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde ise 200 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8966 seviyesi dikkatle takip edilecek. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde haftalık bazda 2.93 ara direnci öne çıkıyor. Haftalık bazda 2.93’ün üzerinde bir kapanış, kurda yukarı yönlü hareketin başladığının ilk sinyali olabilir. Bugün kurun aşağı yönlü hareketlerinde 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8549 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilecekken, kurun yukarı yönlü hareketlerinde ise 200 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8966 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.8500	2.8000	2.7500
Direnç	2.9000	2.9500	3.0000

Dün Paskalya tatili nedeniyle işlem hacimlerinin düşük kaldığı günde EUR/USD paritesinde sert hareketlerin yaşanmadığı görüldü. Güne 1.1164’ten başlayan parite, gün içinde dolar endeksindeki geri çekilmeye bağlı olarak 1.1220’ye kadar yükselse de bu seviyede tutunamayarak günü 1.1196’dan sonlandırdı. EUR/USD paritesi bu sabah 1.11’li seviyelerde hareket ediyor. Paskalya tatilinin sonrasında bugün işlem hacimlerinin artması bekleniyor. Paritenin bugünkü hareketlerinde, Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Başta Fed Başkanı Janet Yellen olmak üzere, Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan ve San Francisco Fed Başkanı John Williams’ın yapacağı konuşmalar Fed’in önümüzdeki dönemdeki faiz artırımlarına ilişkin sinyal verip vermemesi açısından önemli olacak. Fed yetkililerinden güvercin tonda açıklamalar gelmesi halinde, paritede bir miktar yukarı yönlü hareketler görülebilir. Bugün paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 1.1300 seviyesi takip edilecekken, paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise ilk destek seviyesi olarak 1.1140 seviyesi takip edilebilir. 1.1140 seviyesi aşağı yönlü kırılmadığı sürece paritede yukarı yönlü hareketler devam edebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1140	1.1100	1.1050
Direnç	1.1300	1.1375	1.1500

Faiz

Paskalya tatili nedeniyle pek çok piyasanın kapalı olduğu dün yurtiçinde de işlem hacimleri düşük kaldı. Yurtiçi tahvil bono piyasasında ise işlem hacimlerinin diğer yatırım enstrümanlarına göre daha da düşük kaldığını görüyoruz. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün açılış seviyesi olan %10.13'ten kapandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün açılışına göre 6 baz puan düşerek %10.13'ten günü sonlandırdı. Böylece geçen hafta karşılaştığı satışlarla 10 yıllık tahvil faizinde yaşanan yükseliş sonucu getiri eğrisinde başlayan dikleşme yeniden yataylaşmaya döndü. Bugün yurtdışı piyasalarda tatil sona erdi. Bu nedenle yurtiçinde işlem hacimleri yükselecektir. Bu sabah USD/TL kurunda yatay bir hareket var. Gün içinde de fazla sert hareketler beklenmiyor. Bu durum faizlere de yansiyabilir. Gün içinde gösterge faizde de çok sert hareketler görmeyebiliriz. Gösterge faizin hareketlerinde %10.00-%10.50 bandı önemini koruyor. Dün de belirttiğimiz gibi kurda çok hızlı hareketler görmediğimiz sürece 2 yıllık gösterge faizin de bu bandın dışına çıkacağını düşünmüyoruz. Gösterge faiz %10 seviyesinin altına gerilese bile %9.80 seviyesinin altına inmesi ise zor görünüyor. Bu hafta yoğun bir veri takvimi yok. Ancak Perşembe günü açıklanacak Türkiye 4.çeyrek büyüme oranı ile Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verileri piyasalar tarafından yakından izlenecektir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	10.12	10.00	9.80
Direnç	10.18	10.50	10.80

Hisse Senedi

ABD piyasaları işleme açılma da Avrupa piyasalarının devam eden Paskalya tatili sebebiyle dün işleme kapalı olması yurtiçi piyasalarda sığ işlem hacimlerini yine beraberinde getirdi. ABD'de açıklanan ve ekonomiye dair olumlu bir görünüm çizen büyüme verisinin ardından dün açıklanan ancak beklentilerin altında kalan kişisel tüketim harcamaları ise ABD'deki enflasyona ilişkin soru işaretlerine sebep oldu. Dolar endeksinin geri çekilmesinden piyasadaki aktörlerin dün ABD'de diğer verilerin olumlu açıklanmasına rağmen daha çok bu veriyi fiyatladığını gösteriyor. Bu bağlamda bugün Fed başkanı Janet Yellen'dan gelecek açıklamalar önemli görünmekte iken, Yellen'in yurtiçi piyasalar üzerindeki olası etkisini saat farkı sebebiyle yarın görebileceğiz. Dünkü işlemlerde ise düşük işlem hacmi sebebiyle yataya yakın 81,344 seviyelerinden kapanış yana BIST 100 endeksinin bu sabah hafif alıcılı güne başladığı görülüyor. Yellen öncesi piyasa aktörlerinin kısmen beklemede kalacakları tahmin edilirken endeksin gün içerisindeki hareketlerinde 80,000 desteği ve 83,000 direnci önemli olacaktır. Ayrıca endeksin kısa vadeli yukarı yönlü hareketlerinin devamında kar satışlarının yaşanıp yaşanmayacağı da takip edilmeli. Yellen'dan gelen açıklamaların ise güvercin tonda algı yaratması gelişmekte olan ülke piyasalarına girişleri destekleyecekken, geçtiğimiz hafta Fed yetkililerinden faiz artırımının beklenenden daha yakın zamanda olabileceğine benzer açıklamaların gelmesi halinde dolar endeksinin yeniden yükselmesi ile yurtiçi piyasalarda satışların yaşandığını görebiliriz.

BİST-100	1	2	3
Destek	80,000	75,000	74,400
Direnç	83,000	84,400	88,650

Emtia

Geçtiğimiz hafta Fed yetkililerinden gelen şahin tondaki açıklamaların etkisiyle satış baskısı altında kalan altın fiyatları dün, Fed yetkililerinin bugün yapacağı açıklamalara ilişkin fiyatlamalarla yön buldu. Özellikle Mart ayı toplantısında küresel riskleri vurgulayarak güvercin tonda açıklama yapan Fed Başkanı Janet Yellen'in yapacağı konuşma merakla bekleniyor. Dün piyasalarda, Yellen'dan yine güvercin tonda açıklama gelebileceğine ilişkin beklentilerin yoğunlaşmasıyla dolar endeksinde geri çekilme yaşanırken altın fiyatlarına güvenli liman alımı geldi. Böylece altın fiyatları günü %0.4'lük sınırlı artışla 1,221 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Son günlerde dolar endeksinde yaşanan yukarı yönlü hareketlerin etkisiyle aşağı yönlü seyir izleyen altın fiyatlarının, Japonya ve Avrupa Merkez Bankası'nın uyguladığı negatif faiz politikasının ve Mart ayında Fed'den gelen açıklamaların desteğini hissetmeye devam ederek 1,200 dolar/ons seviyesinin üzerindeki konumunu sürdürdüğünü düşünüyoruz. Altın fiyatları merkez bankalarından destek bulsa da bugün yapılacak açıklamaların ve Cuma günü gelecek istihdam verilerinin dolar endeksinde yukarı yönlü hareketleri desteklemesi halinde, altında satış baskısı artabilir ve 1,200 dolar/ons desteği aşağı yönlü olarak kırılabilir. Böyle bir durumda, 1,165 dolar/ons desteği tekrar önemli hale gelecektir. Altının 1,200 dolar/ons seviyesinin üzerinde tutunmaya devam etmesi durumunda ise dar bantta kararsız hareketler görmeye devam edebiliriz.

Altın	1	2	3
Destek	1,200	1,165	1,150
Direnç	1,250	1,285	1,305

Dün sabah ABD'de sondaj kuyusu sayısının azaldığının açıklanmasıyla petrol fiyatları yükselişe açılmıştı. Ancak petrol fiyatlarındaki yükseliş gün içinde devam etmedi ve fiyatlar yönünü tekrar aşağı çevirdi. ABD ham petrol fiyatları dün 40.14 dolar/varil seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 39.19 dolar/varil seviyesinden sonlandırdı. Petrol fiyatlarında bu sabah da düşüş devam ediyor. Yarın açıklanacak resmi stok verisi öncesinde piyasadaki beklentinin stoklarda artışın devam etmesine yönelik olması, petrol fiyatlarındaki düşüşte belirleyici oluyor. ABD ham petrol fiyatlarında düşüşün devam etmesi durumunda 38.50 dolar/varil ilk destek seviyesi olacaktır. Fiyatlar yönünü tekrar yukarı çevirirse 40 dolar/varil ilk direnç olarak takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	38.50	36.30	35.00
Direnç	40.00	42.00	45.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (Ocak)	182.75	182.74
	Tüketici Güven Endeksi (Mart)	92.2	94
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Şubat, y-y)	%5.0	%5.0
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Mart)	114.5	114
Japonya	İşsizlik Oranı (Şubat)	%3.2	%3.2
	Perakende Satışlar (Şubat, a-a)	-%0.4	-%0.9