

Bugün ABD TÜFE verisi açıklanacak. Son dönemde Orta Doğu'da tırmanan gerilim ve artan maliyet baskılarıyla birlikte küresel piyasalar için enflasyon endişeleri açısından önemli olacak. Yıllık bazda manşet enflasyonun yüzde 2,5 gelmesi bekleniyor. Gıda ve enerjiyi dışarda bırakan çekirdek enflasyon verisinin de yüzde 2,5 gelmesi bekleniyor.

Son gelen ABD ÜFE verisi beklentileri aşarak %2,9 gelmişti. Üretici maliyetlerinde yaşanan hızlı artışın TÜFE'ye olan yansıması önemli olacak. Beklentilerde bir miktar yukarı yönlü katılık mevcut. Orta Doğu'da yaşanan gerilimin petrol fiyatları üzerinde yukarı yönde baskı oluşturmaya, enflasyonist endişelerinde artmasına neden oluyor. Petrol fiyatlarının yükselmesinden ötürü maliyet kaynaklı enflasyonist baskıların güçlenebileceğine yönelik kaygılar eşliğinde gelecek veri sonuçları önemli olacak.

ABD Başkanı Trump'ın, İran savaşının büyük ölçüde sona erdiği şeklindeki açıklaması sonrasında bir miktar rahatlama yaşan piyasada, risk iştahının devamı için gerilimin sonlanması gerektiğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarının hızlı yükselişi enflasyon ve büyümeyi tehdit etme potansiyeli içermesi, seçimler öncesi oy desteğini azaltacağı endişeleri ile Trump'ın söylemlerinde yumuşamaya gitmesinde etkili olduğunu düşünüyoruz.

Orta Doğu'da çatışma hali hala devam ediyor. Enerji tesislerine yönelik saldırılar bölgede ekonomik kayıplara ve küresel yansımaları yol açabilir. Sürecin uzaması enerji tedarik zincirinin bozulmasına ve savaş süresi boyunca oluşan tahribatın artmasına neden olabilir. Böyle bir durumda enerji fiyatlarında yeni denge noktasının geçmişe nazaran daha yukarıda görmemiz olası.

Hürmüz Boğazı'ndaki duraklama nedeniyle ihraç edilemeyen petrolün depolama kapasitelerini zorlaması, Suudi Arabistan ve Irak başta olmak üzere bölge ülkelerini günlük milyonlarca varillik kesintiye gitmek zorunda bırakıyor. Dün Birleşik Arap Emirlikleri'nin (BAE) Ruwais sanayi bölgesinde bulunan en büyük petrol rafinerisi, insansız hava aracı saldırısından sonra çıkan yangın nedeniyle operasyonlarını durdurdu. Savaşın yörüngesi mühimmat stokları, tedarik zincirleri ve üretim kapasitesi etrafında devam ediyor. Tarafların siyasi dayanıklılık testine girmesi, barış umutlarının sorgulanmasına neden oluyor.

Yaşanan gelişmelerin FED tarafında yansımalarını henüz görmedik. Üyeler haftaya gerçekleşecek toplantı öncesinde sessizlik döneminde. FED toplantısında faiz kararında piyasa konsensus görüşü değişikliğe gidilmeyeceği yönünde. Enerji fiyatlarında yaşanan sert yükseliş, FED'i daha uzun süre yüksek faiz ortamında devam etmesine neden olabilir.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı sınırlı pozitif. ABD vadeli piyasaları yüzde 0,2-0,4 aralığında arttı. Japonya yüzde 2,3, Hong Kong yüzde 0,1, Çin yüzde 0,7 civarında alıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,14, Dolar Endeksi 98,8, ons altın 5.208 Usd civarında işlem görüyor.

İç tarafta, yarın TCMB faiz kararını karşılayacağız. Orta Doğu'da yaşanan gerilimin artması, petrol fiyatları ve finansal istikrar üzerinde baskı yaratmasına neden oluyor. Mevcut durumda piyasa genel beklentisi TCMB'nin politika faizinde değişikliğe gitmeyeceği yönünde şekilleniyor.

TÜİK verilerine göre, sanayi üretimi yıllık yüzde 1,8 geriledi.

Usd/TL:

Orta Doğu'da yaşanan gerilim ve haber akışı etkisi devam ediyor. Enerji fiyatlarında artış ve tedarik zinciri endişeleri ana gündem. Yaşanan gelişmelerin dünya ekonomisine yansımaları enflasyonist endişeleri beraberinde getiriyor.

Parite fiyatlamalarında Avrupa'nın net enerji ithalatçısı olarak küresel piyasalara yüksek oranda bağımlı olması, enerji fiyatlarında yaşanan artışın Avrupa ekonomisi üzerinde olumsuz etki oluşturacağı beklentisi eur talebini sınırlarken, ABD tarafının enerjiye ulaşımının daha rahat olması yatırımcıların dolar talebinin artmasına neden oluyor.

Enerji alt yapısının saldırılardan etkilenmesi ve günlük üretimin azalması, hasar boyutunun artmasına neden oluyor. Eğer bölgede tansiyon yüksek kalmaya devam ederse bu doların gücünü koruması hatta daha da güçlenmesi anlamına gelebilir.

Dolar Endeksi'nde kısa vade fiyatlamalar 97,50-99,50 arasında devam edebilir.

İç tarafta, Sanayi üretimi Ocak'ta aylık %2,8, yıllık bazda ise %1,8 daralma kaydetti.

Yarın PPK toplantısı gerçekleşecek. Son gelişmeler ışığında PPK'nın rehberliği daha da önem kazandı. PPK'nın temkinli-şahin bir tavır takınması sürpriz olmaz diye düşünüyoruz.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 44,09 civarında işlem görüyor. Aşağıda 43,50 ve 43,20; yukarıda 44,20 ve 44,50 öne çıkan teknik seviyeler.

Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı 10 ay vadeli kuponsuz bono ile 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir yüzde 2,65 reel kupon ödemeli devlet tahvilinin ihalesi gerçekleştirdi. 10 ay vadeli bono ihalesinde bileşik faiz yüzde 38,25 oldu. 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde reel bileşik faiz yüzde 5,23 oldu.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %38,87 ve %31,76 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

13,500 direncini yakından izlemeyi sürdürüyoruz... Salı günü alıcılı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST100 Endeksi günü %3.73 oranında değer artışıyla 13,175 puandan tamamladı. Endekste 18 Şubat tarihinde başlayan ara düzeltme hareketinin, dün ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 12,500 üzerinde tutunma çabasının başarılı olmasıyla tepki yükselişi yaşanıyor. Seans içi ilk önemli direnç konumunda bulunan 12,800 seviyesini yukarı geçen tepki alımları kapsamında, gün içerisinde 13,500 seviyesini kritik direnç noktası olarak izliyoruz. Endekste 14,500 hedef noktasından başlayan ve %15 e ulaşan düzeltme hareketinin ardından yeniden güçlü bir yükseliş eğiliminin hakim olabilmesi için 14,500 direncinin aşılması gerekiyor. Seans içi başarısız yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden satış baskısı oluşturabileceğinin göz önünde bulundurulmasını önerdiğimiz piyasada, 13,500 üzerinde ise sırasıyla 13,750, 14,100 ve 14,500 seviyelerinin test edilme potansiyeli gündeme gelebilir. Dolayısıyla sert satış baskısının ardından oluşan tepki süreci içerisinde, geri çekilmelerde 12,750 seviyesini ilk, 12,500 seviyesini ise kısa vadeli önemli destek noktaları olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

Eur/Usd:

Trump'ın son yaptığı açıklamalar piyasalarda yumuşama sinyali olarak algılanması dolar talebinin bir miktar azalmasına neden olduğu görülüyor.

Karamsar havanın kısmen dağılması risk iştahının toparlanmasına neden olurken, risklerin masada durduğunu not edelim. Sözlü müdahalenin rahatlatıcı etkisi ile birlikte Orta Doğu'da çatışma hali devam ediyor. Tedarik zincirlerinin hasar alması, petrol ve gaz üretim tesislerinin faaliyetlerini azaltması-durdurması enerji fiyatları üzerinde baskının devam etmesine neden oluyor.

Ekonomilerin dayanıklılıkları, enerjiye erişim imkanları göz önüne alındığında Avrupa, ABD'nin açık ara gerisinde. Avrupa'nın net enerji ithalatçısı olarak küresel piyasalara yüksek oranda bağımlı olması, mevcut şartlarda yatırımcıların eur yerine dolar tercih etmesine neden oluyor.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a karşı yürütülen savaşın büyük ölçüde tamamlandığını belirtmesi dün dolar talebinin azalmasına neden oldu. Enerji fiyatlamalarının sağlıklı bir yapıya dönmesi için anlaşmanın olmasının ve tedarik zincirlerinin tekrar devreye girmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Teknik resimde Dolar Endeksi (DXY) de 101 seviyesi kuvvetli direnç bölgesi olarak takip edilebilir. 97 desteğinin üzerinde sağlamlaştıran endekste 97,50-99,50 aralığında fiyat hareketi devam edebilir.

Bu sabah 1,162 seviyesindeki paritede 1,163 ve 1,165 seviyeleri gün içi direnç; 1,155 ve 1,15 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Petrol ve doğalgaz fiyatlarında yaşanabilecek kalıcı bir yükselişin, küresel çapta enflasyon yaratacağı endişeleri devam ediyor. Bugün ABD tarafında açıklanacak TÜFE verisi sonuçları şekillenen beklentiler ışığında önemli olacak.

Yıllık bazda manşet enflasyonun yüzde 2,5 gelmesi bekleniyor. Gıda ve enerjiyi dışarda bırakan çekirdek enflasyon verisinin de yüzde 2,5 gelmesi bekleniyor. Beklentiler son açıklanan enflasyon verisine göre (%2,4) bir miktar yukarı oluşmuş durumda. Enflasyon tarafında katılıkların yumuşama sinyali vermesi, enerji maliyet artışının etkilerinin sınırlı kalmasına neden olabilir. Beklenti üstü sonuç ise katılıkların devamına işaret ederken, enerji tarafında yaşanan maliyet artışlarının bu süreci hızlandıracağı korkularının artmasına neden olabilir.

Altında 5.100-5350 Usd bant aralığında fiyatlamaların devam edeceğini düşünüyoruz. 5.100 Usd altında fiyatlamalarda satış baskısı devam edebilir. Gümüş için 85 Usd yükseliş denemesinde kısa vadeli destek noktası olarak takip edilebilir.

Bu sabah 5.208 Usd seviyesindeki ons altında 5.230 Usd ve 5.250 Usd seviyeleri gün içi direnç, 5.120 ve 5.100 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, tahviller aynı anda İran gerginliği sebebiyle güvenli liman ve enflasyon riskini fiyatlıyor. Enflasyon riski daha baskın konumda. Ayrıca FED faiz indirim beklentileri törpüleniyor. ABD 10 yıllık faizi dün günü yüzde 4,14 seviyesinden kapadı.

İç tarafta, İran meselesi enflasyon riski yaratıyor. Yarın PPK kararına karşılayacağız.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 246 baz puan ile günü yatay tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar (-7, +3 cent) aralığında değişti.

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-Satış Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.