



IŞIKFX Uluslararası Piyasalar Departmanı
Günlük Yorum

Piyasalarda Öne Çıkanlar

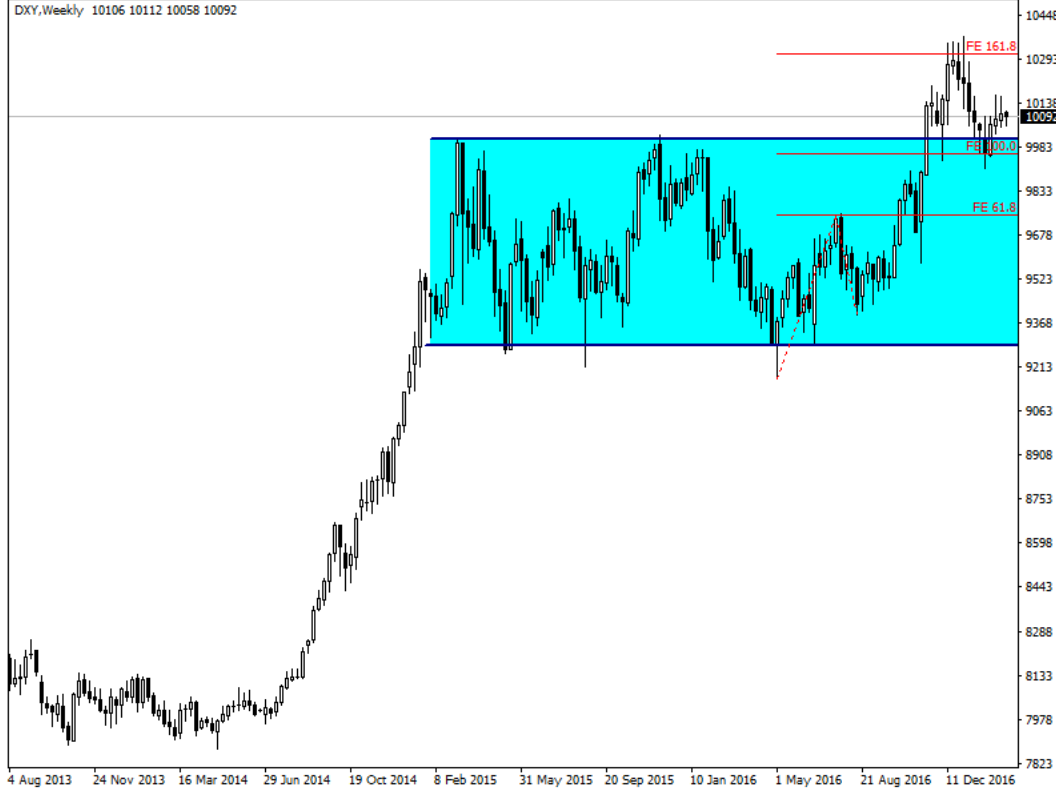
ALTIN

BRENT PETROL

GBPUSD

USDTRY

EURUSD



ABD Başkanı Trump Kongre'de İlk Konuşmasını Gerçekleştiriyor
 ABD Başkanı Trump Çarşamba günü TSİ 05:00'de kongrede konuşma yapması bekleniyor. Trump öncelikle vergi planıyla ilgili olağanüstü açıklamalarda bulunacağını söylemişti ancak, konuşmanın daha çok savunma ve altyapı harcamalarına odaklanması bekleniyor. Hazine Bakanı Mnuchin henüz vergi planıyla ilgili detay vermek için erken olduğunu söylerken, Trump ise Obama'nın getirdiği sağlık planının (Obamacare) geri çekilmesi ve yeni bir plan oluşturulmasından önce vergilerde değişiklik yapılmayacağını ifade etti. Son günlerde verilen röportajlar ve bazı kaynaklardan gelen haberlerle konuşmanın içeriği büyük ölçüde basına yansımış durumda ve piyasanın beklentileri de oldukça yüksek. Uygulamaya konulması gecikse de kurumlar vergisinde yapılacak radikal değişiklikler ve sınır vergisi ile ilgili açıklamalar, sert fiyatlamaları beraberinde getirebilir. Özellikle sınır vergisinin tüketici fiyatlarını hızlı bir şekilde tırmandırma riski oldukça yüksek. Yeni bütçede savunma harcamalarında ise 54 milyar dolarlık bir artış öngörülüyor. Trump son röportajında bu rakamın 30 milyar dolar daha artırılacağını ve savunma harcamalarındaki artışın diğer alanlarda yapılacak kesintilerle dengeleneceğini ifade etti. ABD tarafında bir yandan FED üyelerinden açıklamalar gelmeye devam ediyor. FED Dallas başkanı Kaplan faiz artışının erken olmasının geç olmasından daha iyi olduğunu ve üyelerin fed vadeliye göre oluşan faiz artışı olasılıklarının hızlı değiştiğini ve fazla dikkate alınmaması gerektiğini savundu. Kaplan faiz artışında zamanlamasının önemli olmadığını savundu. FED vadeli

kontratlarına baktığımızda ise Mart ayı faiz artışı ihtimallerinin yüzde 50'ye ulaştığını görüyoruz. Takvimde ise ABD tarafında büyüme ve PCE verileri açıklandı. Beklentilerin aksine 4. çeyrek verisi yukarı yönlü revize edilmeyerek yüzde 1.9 olarak açıklandı. Tüketici harcamalarının ise beklentilerin üstünde yüzde 3 arttığı görülüyor. FED'in enflasyon göstergesi tercihi PCE ise yüzde 1.2 artış gösterdi.

Yurtiçinde Odak Bu Hafta Açıklanacak Enflasyon Rakamlarında

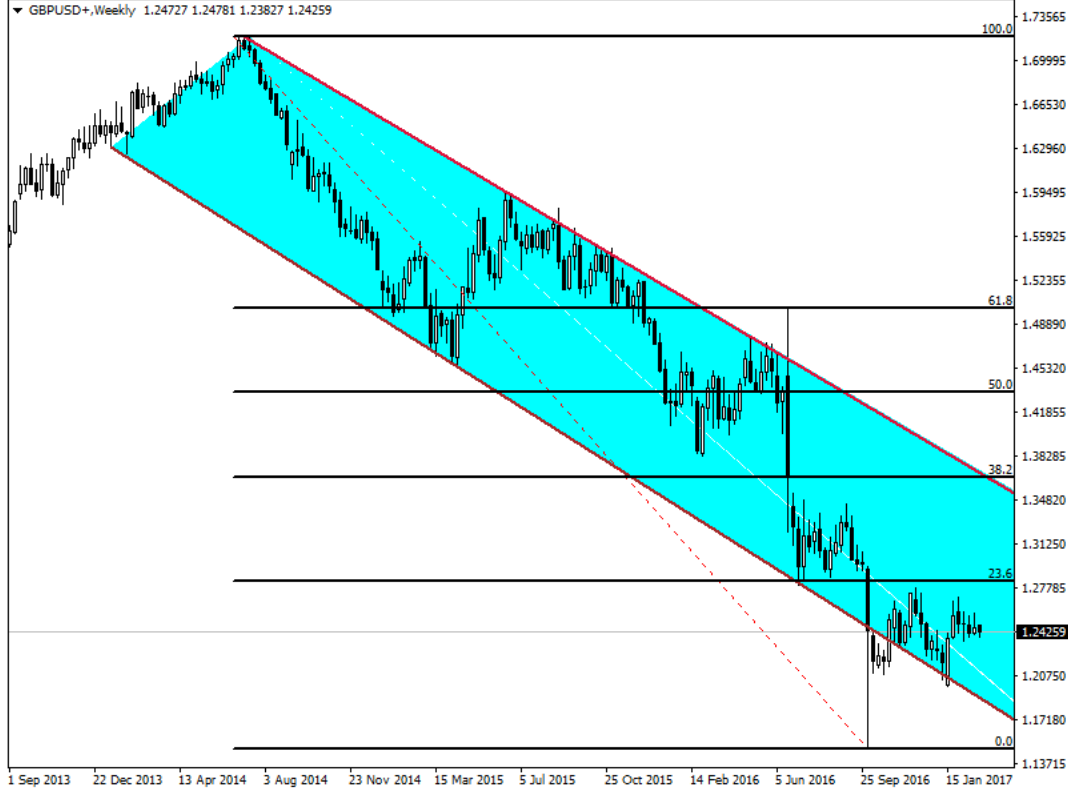
TCMB Aralık 2016 dönemine ait konut fiyat endeksi rakamlarını açıkladı. Türkiye konut piyasasındaki fiyat sapmalarını takip etmek amacıyla oluşan endekste, bir önceki aya göre yüzde 0.81 oranında bir artış gözlemlendi. Bu artışla birlikte endeks 225.87'e ulaştı. Yine beraberinde açıklanan Yeni konut fiyat endeksi ise bir önceki aya oranla yüzde 0.85'lik artış gösterdi. Yurtiçinde bugün Ocak ayına ait dış ticaret verisi takip edildi. Genel olarak AB'ye olan ihracatın verileri birlikte artış gösterdiğini görüyoruz. İthalatta ise Çin birinci sırada yer alıyor. Açıklanan veri doğrultusunda dış ticaret açığı Ocak ayında yüzde 10.3 artış gösterirken, ithalat yüzde 1.1 ve ihralat yüzde 15.9 artış gösterdi. Yurt içi piyasaların gözünün biraz daha Cuma günü açıklanacak olan enflasyon rakamlarında olacağını düşünüyoruz. Merkez tarafının kurda görülen rekor seviyeler üzerine gerçekleşmiş olduğu müdahalelerin enflasyon rakamlarına olan etkilerinin takip edileceği bir veri olduğundan, kurda etki yaratması mümkün gözüküyor.



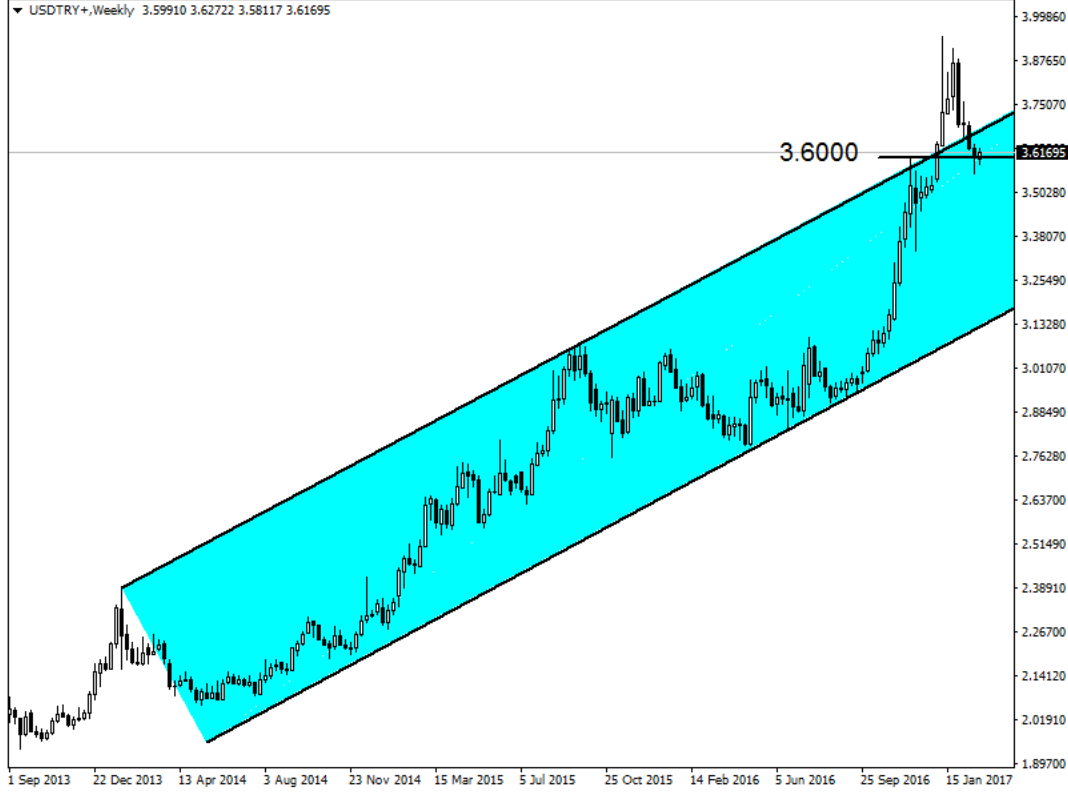
Değerli metalde dün yaşanan geri çekilmenin ardından bugün yükseliş hareketinin hakim olduğunu görüyoruz. ABD’den açıklanan dördüncü çeyrek büyüme rakamlarının beklentilerin altında kalması, altın fiyatlarındaki yükselişe öncülük ederken, TSİ 05:00’da konuşma yapacak olan ABD Başkanı Donald Trump’ın söylemleri altın fiyatlarındaki hareketliliğin artmasına neden olabilir. Diğer taraftan ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin 2,40’ın altındaki hareketine devam etmesi altındaki yükselişin önünü açan gelişme olarak öne çıkıyor. Teknik olarak baktığımızda sarı madendeki yukarı yönlü hareketin devamında 1260 dolar direnci önemini korumaya devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcı fiyatlamalar görmemiz durumunda 1275 dolar hedefli fiyatlamalar görebiliriz. Olası geri çekilmelerde ise 1250 ve 1244 dolar seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



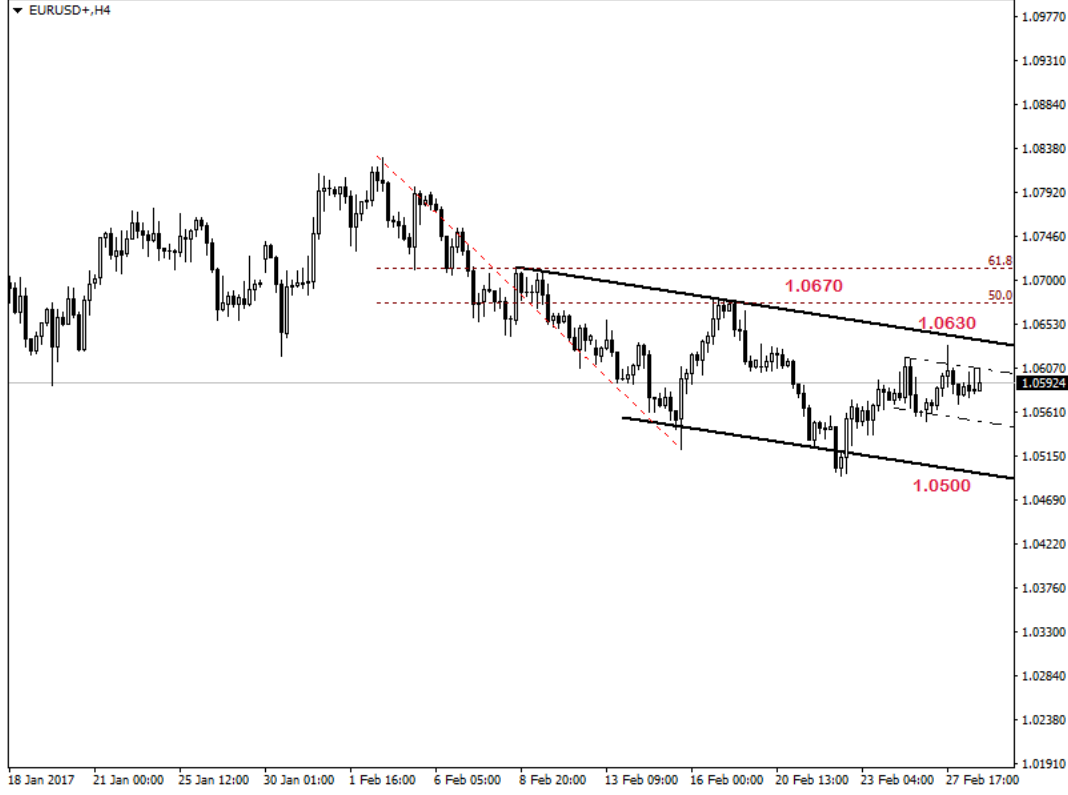
Petrol fiyatlarında satıcılar hakim olduğu bir gün geçiriyoruz. Bugün için haber akışı oldukça zayıf seyrederken piyasaların gündeminde üretim kesintisi anlaşmasının akıbeti yer alıyor. Son olarak açıklamalarda bulunan İran petrol bakanı, varil fiyatının 55-60 dolar bandının üzerine çıkması halinde OPEC dışı üreticilerin yüksek fiyattan yararlanarak üretimini artıracaklarını savundu. Suudi Arabistan ve Körfez ülkeleri ise yatırımların artması için petrol fiyatlarının daha da yükselmesi gerektiğini belirtiyor. Mayıs'ta bitecek olan anlaşmanın yılın ikinci yarısında da devam edip etmeyeceği şimdilik belirsizliğini koruyor. Üreticiler arasındaki fikir ayrılıklarının aşılması durumunda anlaşmanın geleceği de netleşecektir. Teknik olarak ise Brent petrolde omuz-baş-omuz formasyonu takip ediyoruz. Hareketlilik 56.30'un altında devam ettiği müddetçe 56.00 ve 55.75 seviyeleri gündeme gelecektir. 56.30'un üzerine çıkılması halinde ise 56.60 ve 57.00 seviyeleri takip edilebilir.



İngiltere Merkez Bankası Başkan Yardımcısı adayı Charlotte Hogg Brexit'in ekonomi önündeki en büyük zorluk olduğuna dikkat çekerken tüketici harcamalarındaki olası sert bir düşüşün büyümeye zarar vereceğini ifade etti. Hogg Bankanın tahminlerinde tüketici harcamalarında zamanla daralma beklendiğini ancak çok daha hızlı ve sert bir düşüşün olabileceği senaryolar da olduğunu savundu. Brexit'in belirsizlik ortamını artırdığını belirten Hogg enflasyonda hedefin aşılmasının ne derece tolere edileceğinin ise gelişmelere bağlı olduğunu söyledi. Kurda ise İskoçya'nın Birleşik Krallık'tan ayrılmak için yeni bir referandum düzenlenebileceği haberleriyle satış baskısı sürüyor. İskoçya İlk Bakanı Sturgeon İngiltere hükümetinin Brexit duruşunu değiştirmemesi ve sert bir çıkış istemeye devam etmesi halinde bir ay gibi bir kısa süre içerisinde referanduma gidilebileceğini söyledi. Kurda teknik olarak ise 1.24 seviyesi belirleyici olmaya devam ediyor. Bu seviyenin altında kapanışlar görmemiz halinde 1.2350-1.2300 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Toparlanmalarda ise 1.2430-1.2470-1.2500 dirençlerinde yukarı yönlü hareket hız kesebilir.



Gün içerisinde TL kanadının güç kaybına uğradığını gözlemledik. Dolar'ın bir çok majör para birimine karşı değer kaybına uğradığı günde, kırılğan beşli içerisinde ruble ve TL en çok değer kaybeden para birimleri olarak karşımıza çıkıyor. TL karşısındaki değer kazanımında ise biraz daha teknik fiyatlamaların hakim olduğunuz görüyoruz. Yurtiçinde bugün konut fiyat endeksi rakamları açıklandı. Aralık 2016 dönemine ait olan veri yüzde 0.81 artış göstererek 225.87 olarak açıklandı. ABD kanadında ise hem Trump hem makro verilerinin ağır bastığı bir günü geride bıraktıyoruz. Büyüme rakamları yüzde 2.1 olan beklentilerin altında kalarak yüzde 1.9 olarak açıklandı. Ayrıca yine gece saatlerinde FOMC üyelerinin açıklamaları paritede hareketlilik oluşturabilir. Teknik tarafa baktığımızda, 3.6000 desteğinin üzerinde fiyatlanan paritede ilk hedef 3.6350 ardından 3.6500 seviyeleri takip edilebilir. Satıcı bir seyir halinde ise 3.5785-3.5500-3.5100 seviyeleri gündeme gelebilir.



ABD Başkanı Trump'ın kongrede yapacağı konuşmaya odaklanan piyasalar bekleme halinde. Kurda da hareketin 1.06 bölgesinde kararsız duruşunu devam ettirdiğini görüyoruz. Trump'ın konuşmasında yeni vergi planı, savunma ve altyapı harcamalarından bahsetmesi bekleniyor. Savunma harcamalarında yüzde 10'un üzerinde artış gerçekleştireceğini söyledi. Trump bu kalemlerde oluşan artışın diğer federal harcamalarda yapılacak kesintilerle dengeleneceğini söyledi. TSİ ile Çarşamba günü 05:00'da gerçekleşecek konuşma kurda sert fiyatlamalar yaratabilir. Bugün ayrıca FED Dallas Başkanı Kaplan'ın açıklamalarını takip ettik. Faiz artışının ne zaman olacağını önemli olmadığını belirten Kaplan önemli olanın faiz hareketi olduğunu savundu. Bunun yanı sıra ABD tarafında 4. çeyrek büyüme rakamları açıklandı. ABD ekonomisinin 4. çeyrekte beklentilerin aksine revize edilmeyerek yüzde 1.9 büyüdüğü görülüyor. Kurda teknik olarak ise hareketin yukarı yönlü momentum kazanması halinde 1.06 üstünde 1.0630-1.0670-1.0700 dirençleri oldukça önemli. Satış baskısı hacmini artırırsa 1.0570-1.0550-1.0500 seviyeleri güçlü destek konumunda.