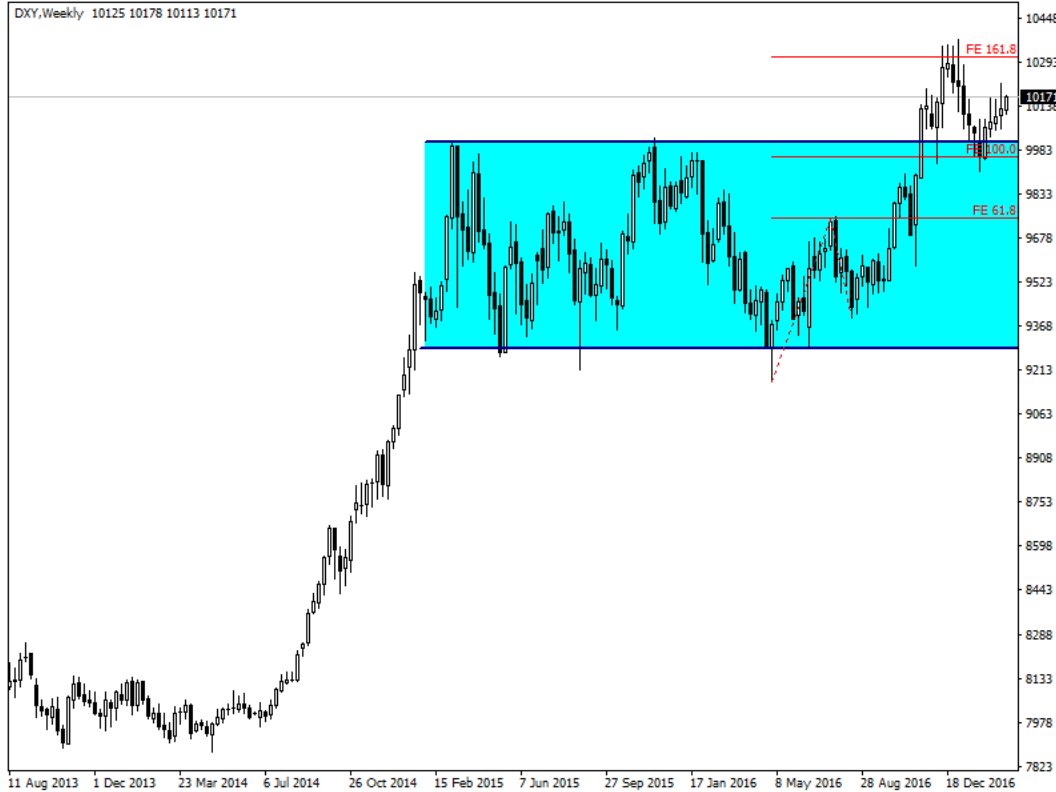




Işık Menkul Araştırma Departmanı
Günlük Yorum



veriye bağlı olarak karar veriyor olsa da istihdam raporunun üyeleri Mart'ta faiz artışından caydırması pek mümkün gözüküyor. Veriye dayalı karar vermenin olası bir negatif etkisi de olumlu gidişatta istatistiksel bir sapmanın dahi kararları etkileyebilmesi. FED'in şu an için endişe duyduğu ise erken bir faiz artışından öte geç kalmak gibi gözüküyor. Avrupa'da ise politik riskler bir süreliğine rafa kalktı. AB karşıtı Fransa Cumhurbaşkanı adayı Le Pen'in rakiplerinin anketlerde yükselmesi ve iyi gelen veriler Euro'ya destek oluyor. Perşembe günü yapılacak olan ECB para politikası toplantısı öncesinde bugün 4. çeyrek nihai büyüme rakamları açıklandı. Öncü veriye paralel pozitif bir görünüm çizen bölge ekonomisi için kimi kesim, parasal teşvik programından çıkışın artık gündeme taşınması gerektiğini düşünüyor. Ancak ECB Başkanı Draghi sıkılaştırmanın gündeme gelmesi enflasyonda yukarı yönlü ikna edici bir trendin gözlenmesi gerektiğini ifade etmişti. Manşet enflasyonda enerji fiyatlarına bağlı olarak yukarı yönlü bir baskı oluşsa da çekirdek enflasyonda henüz bir momentum yakalanmadığını görüyoruz.

Başbakan Yardımcısı Şimşek'in Açıklamaları

Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek bir televizyon programında gündeme ilişkin soruları cevapladı. Şimşek referandumun ekonomiye etkisini değerlendirirken, her sandığın sonuçları itibariyle kısa vadeli bir belirsizlik olduğunu, referandum sonucuyla bu belirsizliğin ortadan kalkacağını ifade etti. Orta ve uzun vadede en kritik konunun yönetimde istikrar olduğunu belirten Şimşek mevcut sistemin ciddi bir şekilde krizlere gebe olduğuna ve düzeltilmesi gerektiğini savundu. Şimşek 16 Nisan'da evet çıkarsa kalıcı olarak cumhurbaşkanlığı hükümet sistemi, yeni meclis ve yargıyla beraber Türkiye'nin önünün açılacağını ifade etti. Şimşek FED ile ilgili gelen soru üzerine Mart'ta faiz artışının yüzde yüze yakın fiyatlanmış durumda olduğunu ama orta vadede ABD para politikasındaki normalleşmenin hızlanması halinde, Türkiye gibi gelişmekte olan ülkeleri olumsuz etkileyeceğini ifade etti.

FED Sessiz, Piyasanın Odağı İstihdam Raporunda

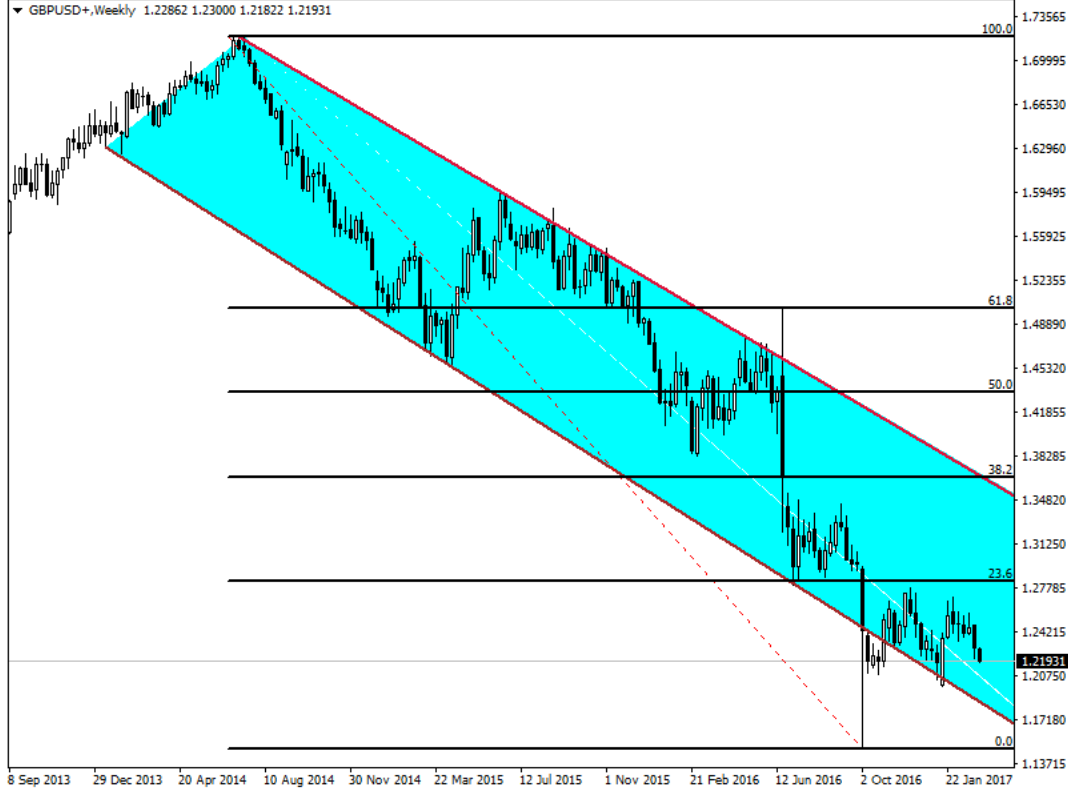
FED üyelerinin sözlü yönlendirmeleriyle Mart ayı faiz artışını yüzde 100'e yakın fiyatlayan piyasalar, üyelerin 15 Mart'a kadar sessizlik dönemine girmesiyle odağı Cuma günü açıklanacak olan istihdam raporuna çevirdi. Son istihdam raporunda ücretlerdeki artışın yavaşlamasının dışında istihdama katılımın devam ettiğini gördük. İşsizlik oranındaki artış ise katılım oranındaki artışa bağlı olarak gerçekleşirken, istihdam piyasasında iyileşme için henüz yer olabileceği olasılığını da beraberinde getirdi. FED üyeleri her ne kadar



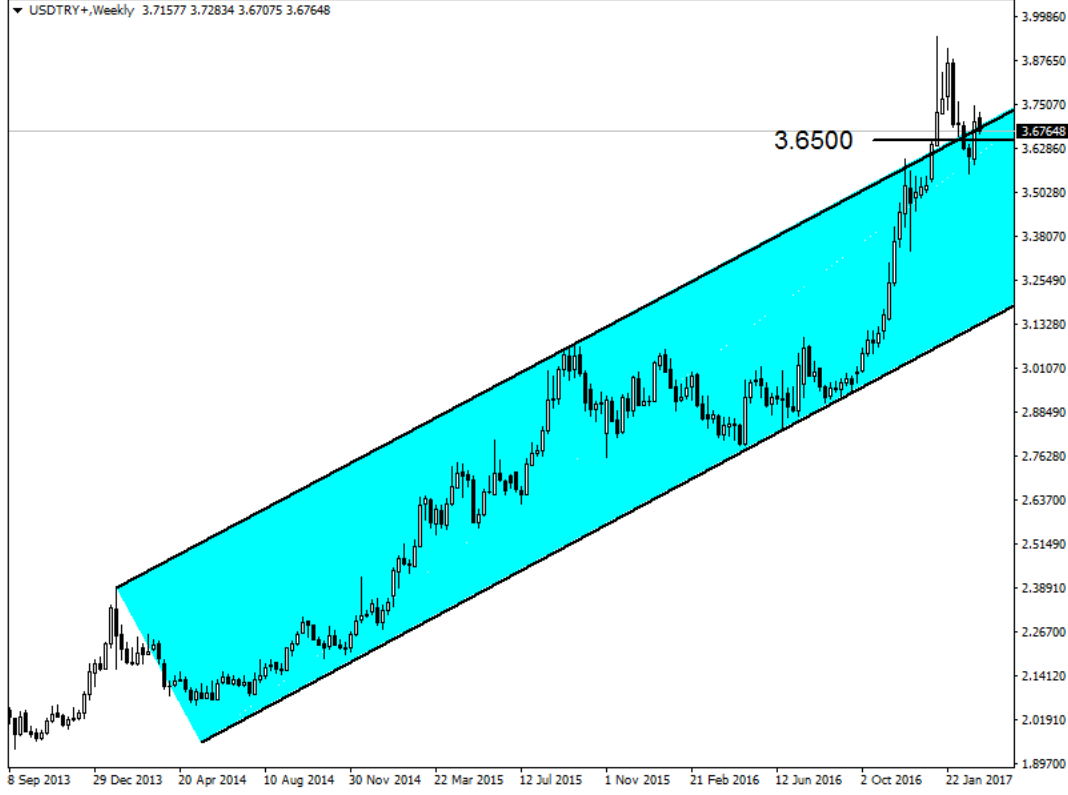
Petrol fiyatlarındaki toparlanma hareketi bugün de devam ediyor. Bugünün haber akışı Houston'da düzenlenen 2017 Enerji Konferansı kaynaklı olarak gelişiyor. Bugün konferansta açıklamalarda bulunan Rusya enerji bakanı, anlaşma ile birlikte piyasanın istikrar kazandığını belirtirken, buna paralel olarak yatırımlarda da iyileşme görüldüğünü kaydetti. Irak petrol bakanı ise Mayıs ayında bitecek olan anlaşmanın muhtemelen yılın ikinci yarısına da taşınabileceğini ve üretim kesintisi anlaşmasına ihtiyaç duyulduğu sürece destek vereceklerini duyurdu. Perşembe gününe kadar devam edecek olan konferansta üretim anlaşmasına yönelik olumlu söylemler gelirse, petrol fiyatlarındaki toparlanma hareketi hafta boyunca devam edebilir. Teknik olarak ise kısa vadeli yükselen kanal içerisinde hareketine devam eden Brent petrolde 56.30 direncinin üzerinde kalıcılık sağlarsa 56.60 ve 57.00 seviyeleri takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 56 dolar desteği kırılırsa 55.75 ve 55.50 seviyeleri gündeme gelebilir.



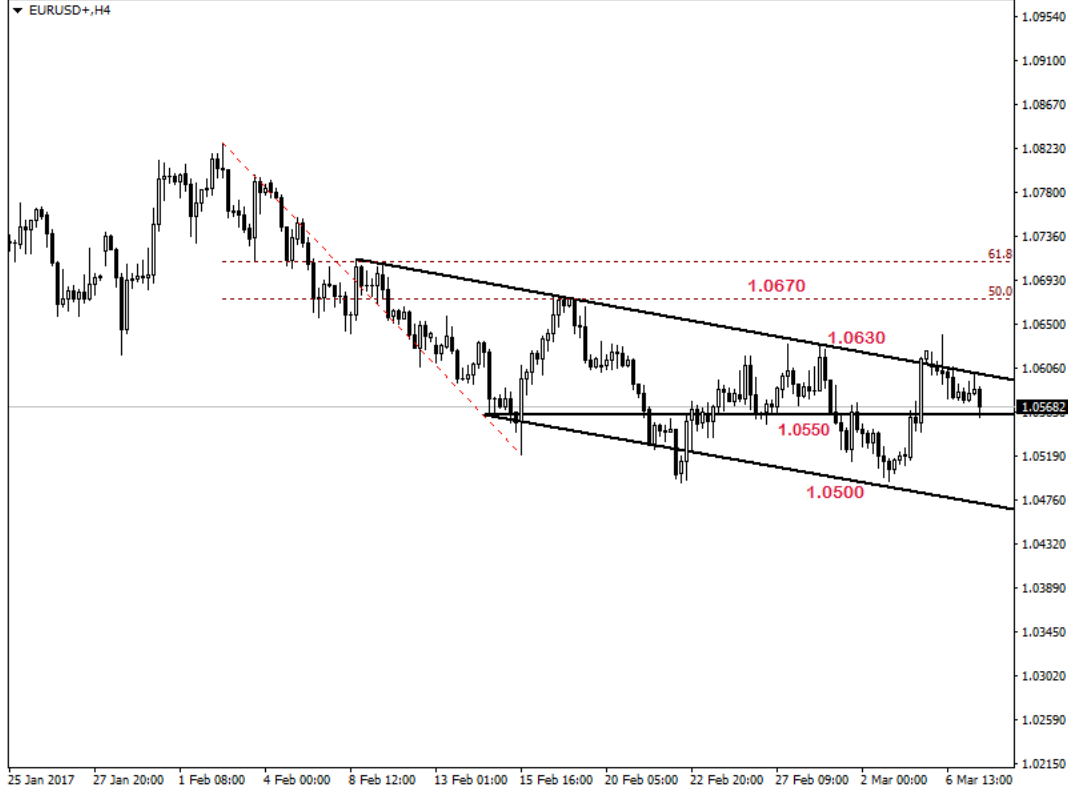
Değerli metalde geri çekilme haftanın ikinci işlem gününde de devam ediyor. Gün içerisinde veri akışı açısından altın fiyatları üzerinde etkili olabilecek önemli bir veri bulunmazken, Fed'in önümüzdeki hafta yapacağı toplantıda faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler altına yön vermeye devam ediyor. Diğer taraftan ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin kritik 2,50 seviyesinin üzerine yükselmesi, sarı metali baskı altına alan önemli gelişme olarak öne çıkıyor. Teknik olarak baktığımızda altın fiyatlarındaki satış baskısının devamında 1220 dolar destek seviyesi oldukça kritik. Bu seviyenin altında kalıcı fiyatlamalar görmemiz durumunda 1206 dolar desteğine hızlı bir geri çekilme görebiliriz. Yukarı yönlü fiyatlamalarda ise 1230 dolar direncinin aşılması, 1235 dolar direnç seviyesi hedefli fiyatlamalara neden olabilir.



Bugün önemli veri akışı olmasa da ankete dayalı verilere baktığımızda İngiltere’de tüketicilerin lüks harcamalardan kaçındığı görülüyor. Enflasyondaki hızlı artışa bağlı tüketicilerin tedirgin olduğu ve gıda dışı ürünlere yaptıkları harcamaların azaldığı sinyalleri var. Brexit gündemine baktığımızda ise 50. madde ile ilgili hazırlanan yasa tasarısının Pazartesi günü Avam kamarasında yeniden görüşülmesi ve herhangi bir değişiklik olmaması durumunda ise 15 Mart’ta yürürlüğe konması planlanıyor. Bunun yanı sıra İngiltere Maliye Bakanı Hammond yarın yıllık bütçe açıklamasını yapıyor. Hammond’ın Brexit sürecinde oluşabilecek olası negatif etkilere karşı bütçe ayırması bekleniyor. Teknik olarak ise 1.22 seviyesinin altına sarkan hareket bu bölgede kalıcılık sağlarsa 1.2450-1.2100 seviyeleri takip edilebilir. Toparlanmalarda ise 1.22 üstünde 1.2230-1.2270 seviyeleri güçlü direnç konumunda.



Bugün Fitch etkisini üzerinde hisseden Türk Lirası'nın değer kazandığı bir günü geride bıraktık. Fitch tarafından Mart ayına dair açıklanan raporda, Türkiye ekonomisinin ılımlı bir ekonomik iyileşme içerisinde olduğu ve yüzde 2.4 olan büyüme oranının yüzde 2.8 seviyelerine gelebileceği belirtildi. Öte yandan ABD kanadının ise tarım dışı istihdam öncesi beklemeğe geçtiğini gözlemliyoruz. Bu bağlamda yarın TSI 16:15'te tarım dışı istihdam verisinin öncüsü olarak kabul edilen ADP tarım dışı istihdam değişikliği raporu yakından takip edilecek. Teknik tarafa baktığımızda ise yükselen kanalın alt bandının kırılması ile birlikte satıcı seyir 3.6500 seviyesine kadar sürülebilir. Kurda toparlanma eğilimini görülmesi halinde ise 3.6850 ilk engel olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyenin aşılması durumunda fiyatlamalar 3.7000-3.7200 aralığına taşınabilir.



Euro Bölgesi nihai GSYH rakamlarına göre bölge ekonomisi 4. çeyrekte yüzde 0.4 büyürken, yıllık bazda büyüme yüzde 1.7 olarak gerçekleşti. Hane halkı harcamaları 4. çeyrekte büyümeye en büyük katkıyı sağladı. Bölge ekonomisinden iyileşme sinyalleri gelmeye devam ediyor ancak veriler Avrupa Merkez Bankası'nın henüz parasal teşvik programlarından çıkarmaya yetmeyebilir. AMB Başkanı Draghi manşet enflasyondaki yukarı yönlü baskıya karşın çekirdek enflasyonda istenilen hareketin yakalanılamamasına dikkat çekmişti. Perşembe günü yapılacak AMB para politikası toplantısıyla beraber bankanın revize edilmiş tahminlerini ve toplantı sonrasında Draghi'nin açıklamalarını takip edeceğiz. Teknik olarak ise kurda satıcı seyrin devam ettiğini görüyoruz. 1.0570 desteğine yakın seyreden paritede aşağı yönlü hareketin devamında 1.0550-1.0520-1.0500 seviyeleri düşüşe destek olabilir. Toparlanmalarda ise 1.0600-1.0630 seviyeleri direnç olarak karşımıza çıkıyor.