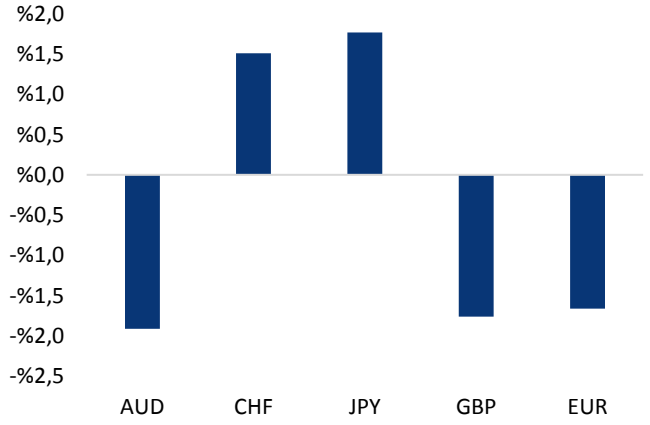
Global Piyasalar Bülteni
18 Mart 2020

FXTCR

Haber Başlıkları

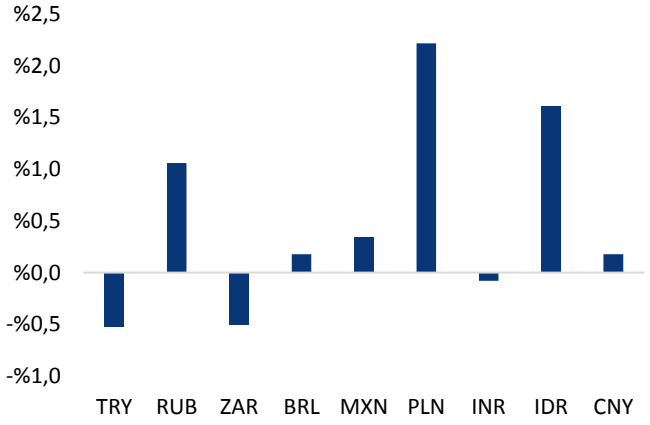
- TCMB Para Politikası Kurulu dün acil bir toplantı gerçekleştirerek, politika faizini 100 bps aşağı çekti. Bu çerçevede bir hafta vadeli repo faizi %10,75'den %9,75'e indirildi. Piyasa ve kurum tahminimizin de bu paralel de olduğunu belirtmek gerekir. Acil toplantı yapılması 100bps üzerinde bir indirim yapılabileceğini akla getirmişti. Dolayısıyla 100 baz puanda kalması TL üzerinde sınırlı etki yarattı. Buna ek olarak likidite desteği sağlayan ve ihracatçının geri ödemelerini erteleyen tedbirler olduğunu görüyoruz.
- ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da koronavirüs ile mücadele görev gücü ile güncel duruma ilişkin düzenlenen günlük basın toplantısında konuştu. Trump, Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in de Kongre üyeleri ile bir teşvik paketi içeren yasa tasarısı hakkında konuşacağına işaret etti. ABD Hazine Bakanı Mnuchin de çok önemli bir ekonomik teşvik planı üzerinde çalıştıklarını kaydetti. ABD basınında yer alan haberlerde söz konusu teşvik paketinin büyüklüğünün 1 trilyon dolara yakın olduğu belirtildi. ABD Başkanı Trump ve ABD Hazine Bakanı Mnuchin, ekonomik teşvik planı üzerinde çalıştıklarını ve planının dün itibarıyla senatoya sunulacağını duyurdu. Söz konusu teşvik haberi piyasalarda olumlu fiyatlandı.
- ABD'de endeksler, Trump yönetiminin 1 trilyon dolara yakın bir teşvik paketi üzerinde çalıştıklarını belirtmesinin etkisi ile birlikte günü yükselişle tamamlarken, Avrupa borsaları da günü artıda kapattı. ABD'de Kapanışta, Dow Jones endeksi, 1000 puanın üzerinde değer kazandı ve %5,19 artışla 21.237,01 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %6,23 artarak 2.534,78 puana ve Nasdaq endeksi %6,23 yükselişle 7.334,78 puana çıktı.
- Dolar endeksi, güvenli liman alımlarına yönelik artan talep fiyatlamasının etkisi ile birlikte dün sert bir şekilde yükseldi. Dün sabah saatlerinde 98 seviyesinden yönünü yukarı çeviren endeks, 99,83 seviyesine kadar yükselerek yaklaşık son bir ayın en yüksek seviyesini test etti. Akşam saatlerinde ise, Trump yönetiminin 1 trilyon dolara yakın bir teşvik paketi üzerinde çalıştıklarını belirtmesinin etkisi ile birlikte kazançlarının bir kısmını silen endeks, 99,20 seviyesine doğru geri çekildi.
- Dolar endeksinde dün görülen sert yükseliş hareket ile birlikte 1,1180 seviyesi üzerinden 1,10 seviyesi altına gerileyen EURUSD paritesi, dün öğle saatlerinde 1,0955 seviyesini test etti.
- Bir süredir küresel borsalardaki satış baskısının yarattığı likidite ihtiyacını karşılamak için altın satmakta olan yatırımcılar, piyasalarda artan güvenli liman ihtiyacının da etkisi ile birlikte dün yeniden altına talep gösterdi. Bununla birlikte 1450 seviyesinden yönünü yukarı çeviren ons altın, 1553,85 seviyesine kadar yükselerek geçtiğimiz haftadan bu yana yaşadığı kayıpların bir kısmını telafi etti.
- Almanya'da ZEW Beklenti Endeksi Mart ayında, -30 olan piyasa beklentisinden düşük düşük gelerek -49,5 değerini aldı.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



*Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı*

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



*Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı*

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Aylık TÜFE (Nihai)	12:00	%0,2	%0,2
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Yıllık TÜFE (Nihai)	12:00	%1,2	%1,2
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE (Nihai)	12:00	%1,2	%1,2
	ABD Şubat Ayı Yapı Ruhsatları (bin adet)	15:30	1500	1550
	ABD Şubat Ayı Konut Başlangıçları (bin adet)	15:30	1500	1567

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

TCMB Para Politikası Kurulu dün acil bir toplantı gerçekleştirerek, politika faizini 100 bps aşağı çekti. Piyasa ve kurum tahminimizin de bu paralel de olduğunu belirtmek gerekir. Acil toplantı yapılması 100bps üzerinde bir indirim yapılabileceğini akla getirmişti. Dolayısıyla 100 baz puanda kalması TL üzerinde sınırlı bir pozitif etki yarattı ve USDTRY paritesi TCMB kararının ardından 6,4890 seviyesinden 6,4698 seviyesine doğru hafif bir geri çekilme kaydetti. Akşam saatlerinde doğru ise yurt dışı tarafta dolar endeksi, güvenli liman alımlarına yönelik artan talep fiyatlamasının etkisi ile birlikte gün boyu yükseliş kaydetmesinin ve 99,83 seviyesine kadar yükselmesinin ardından, Trump yönetiminin 1 trilyon dolara yakın bir teşvik paketi üzerinde çalıştıklarını belirtmesinin etkisi ile birlikte kazançlarının bir kısmını silerek 99,20 seviyesine doğru geri çekildi. Dolar endeksinde akşam saatlerinde görülen geri çekilme ile birlikte kurdaki düşüşün 6,3770 seviyesine doğru hızlandığı görüldü.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 6,4045 seviyesinden işlem görüyor. Piyasada artan volatilite nedeniyle teknik göstergelerin zaman zaman sağlıklı sonuçlar üretemediğini ve bu tip yüksek oynaklık dönemlerinde teknik göstergelerin ürettikleri sinyallerin doğru çalışmadığını görmekteyiz. Bu nedenle kurdaki kısa vadeli görünüm açısından gün içi işlem aralığı belirlemek oldukça zor. Ancak bu noktada, paritenin kısa vadeli grafiği üzerinde oluşan fiyat formasyonlarının, teknik göstergelere nazaran piyasadaki oynaklığa daha az duyarlı olduğunu ifade edebiliriz. Bu doğrultuda, oluşan fiyat formasyonlarını inceleyerek kurdaki kısa vadeli görünüm açısından bir şeyler söyleyebilmemiz mümkün olabilir. USDTRY paritesi, dün akşam saatlerinde gerçekleştirdiği aşağı yönlü hareketlilik sonrasında, bir devamlılık formasyonu olan bayrak formasyonu oluşturmuş durumda. Söz konusu formasyon bize, kurun bir süre 6,38 – 6,43 seviyeleri arasında dalgalanabileceğini ve bu kısa süreli konsolidasyon süreci sonrasında düşüş eğilimine kaldığı yerden devam ederek 6,35 seviyesi altına doğru geri çekilebileceğini ifade ediyor.

Bugün yurt içi piyasalarda takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışında ise Euro Bölgesi, Şubat Ayı TÜFE verileri takip edilecek.

USD/TL

EUR/USD

Dolar endeksi, güvenli liman alımlarına yönelik artan talep fiyatlamasının etkisi ile birlikte dün sert bir şekilde yükseldi. Dün sabah saatlerinde 98 seviyesinden yönünü yukarı çeviren endeks, 99,83 seviyesine kadar yükselerek yaklaşık son bir ayın en yüksek seviyesini test etti. Akşam saatlerinde ise, Trump yönetiminin 1 trilyon dolara yakın bir teşvik paketi üzerinde çalıştıklarını belirtmesinin etkisi ile birlikte kazançlarının bir kısmını silen endeks, 99,20 seviyesine doğru geri çekildi. Dolar endeksinde dün görülen sert yükseliş hareket ile birlikte 1,1180 seviyesi üzerinden 1,10 seviyesi altına gerileyen EURUSD paritesi, dün öğle saatlerinde 1,0955 seviyesini test etti.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1040 seviyesinden işlem görüyor. Dün, dolar endeksinde gün boyunca yaşanan yükseliş eğilimi ile birlikte 1,1160 desteğini aşağı yönlü kıran parite, 1,10 seviyesi altına kadar geriledi. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere EURUSD paritesi kısa vadeli bir düşüş kanalı bünyesinde hareket ediyor. Teknik görünüme baktığımızda paritedeki aşağı yönlü hareketlerde 1,0965 seviyesinin güçlü bir teknik destek olarak ön plana çıktığını, yükseliş eğilimlerinde ise 1,1045 seviyesinin direnç konumunda olduğunu görüyoruz. 1,1045 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda paritedeki yükselişin 1,11 seviyesi üzerine doğru sürmesi beklenebilir. Diğer taraftan, paritedeki düşüş eğiliminin ön plana çıkması ve 1,0965 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda düşüş hareketi 1,09 seviyesine doğru hızlanabilir.

Bugün yurt dışı piyasalarda Bugün Euro Bölgesi Şubat Ayı TÜFE verileri takip edilecek.

EUR/USD

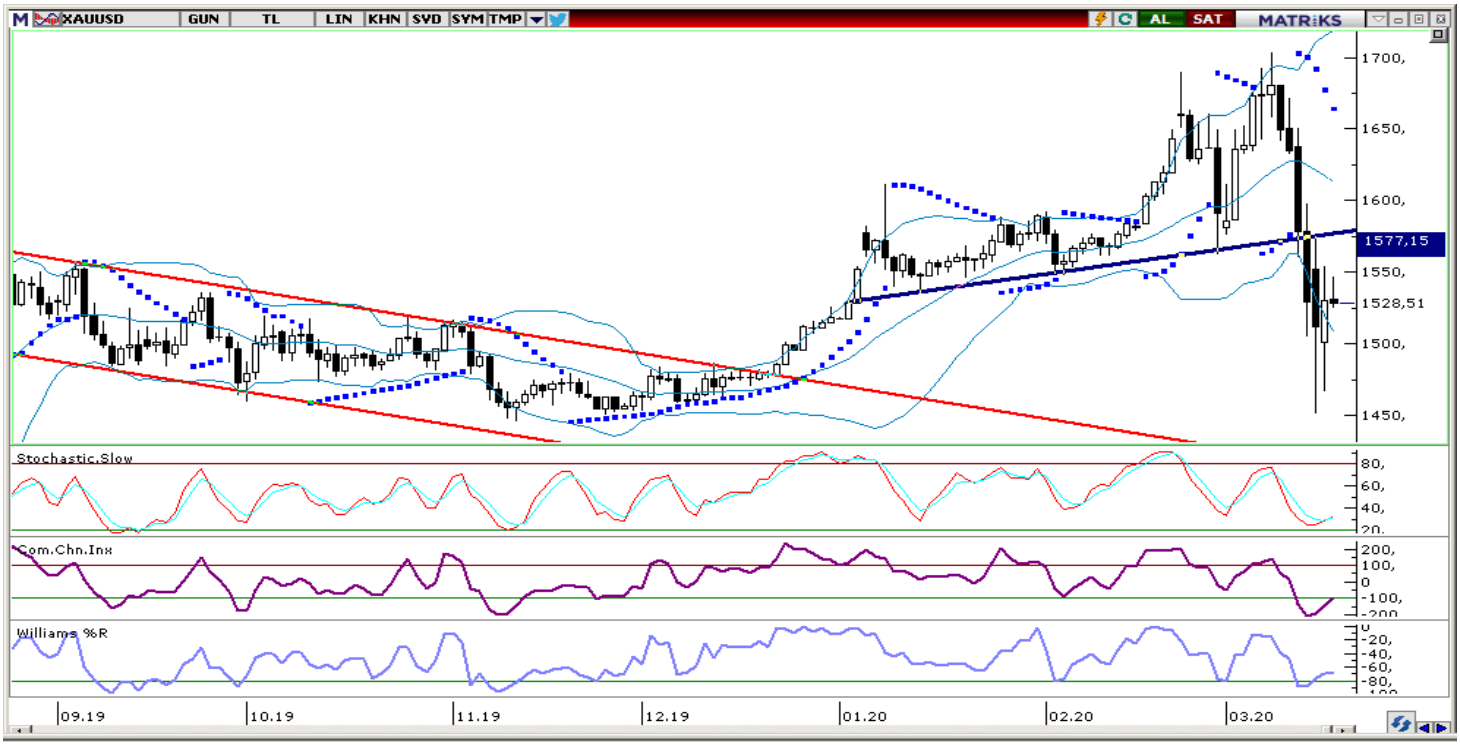
XAU/USD

Yatırımcıların küresel borsalarda görülen değer kayıpları sonucunda sonucu teminat kapatmak için altın satışlarına gitmeleri ile birlikte geçtiğimiz hafta sert satış baskılarına maruz kalan ons altın, düşüş eğilimini Pazartesi günü daha da hızlandırmış ve 1450 seviyesine kadar gerilemişti. Ancak, dün sabahki bültenimizde de belirtmiş olduğumu üzere 1450 desteği üzerinde tutunmayı başaran altın fiyatları, piyasalarda artan güvenli liman ihtiyacının da etkisi ile birlikte 1553,85 seviyesine kadar yükselerek geçtiğimiz haftadan bu yana yaşadığı kayıpların bir kısmını telafi etti.

Ons altın bu sabah saatlerinde 1516,25 seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünüme baktığımızda 1500 seviyesinin destek olarak ön plana çıktığı görülüyor. Ons altının bu destek seviyesi üzerinde tutunabilmesi durumunda kısa vadede yeniden 1520 – 1550 bandını hedef alması beklenebilir. Ancak 1500 desteğinin kırılması satışların kısa vadede ilk etapta 1482 seviyesine doğru hızlanmasına yol açabilir. Koronavirüs salgını nedeniyle küresel piyasalardaki ve finansal enstrümanlardaki oynaklığın sürdüğü görülüyor.

Bugün yurt dışı piyasalarda Bugün Euro Bölgesi Şubat Ayı TÜFE verileri takip edilecek.

XAU/USD



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.529	%6,0	-%12,2	-%25,0	-%15,9	-%21,7
DAX	8.939	%2,3	-%14,7	-%34,7	-%27,9	-%32,5
FTSE	5.295	%2,8	-%11,2	-%28,3	-%27,6	-%29,8
Nikkei	17.012	%2,0	-%10,6	-%25,2	-%21,0	-%26,6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	86.778	-%1,3	-%14,1	-%27,4	-%14,9	-%24,2
Çin	2.780	%1,3	-%5,2	-%5,7	-%5,7	-%7,7
Hindistan	30.579	-%2,6	-%14,3	-%25,2	-%16,4	-%25,9
Endonezya	4.457	-%1,5	-%14,8	-%25,4	-%30,1	-%30,3
Rusya	2.225	-%1,9	-%11,0	-%27,6	-%21,1	-%27,0
Brezilya	74.617	%4,8	-%19,1	-%35,1	-%28,6	-%35,5
Meksika	36.863	-%3,2	-%4,8	-%18,0	-%14,4	-%15,3
Güney Afrika	41.580	%2,7	-%15,9	-%28,0	-%26,0	-%27,2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	76	-%8,2	%60,5	a.d.	%425,7	%450,9
EM VIX	78	-%15,8	%94,2	a.d.	%357,3	%350,7
MOVE	125	-%10,0	-%23,9	%99,6	%44,9	%113,7
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	6,3974	-%0,5	%3,9	%5,8	%12,2	%7,5
Brezilya	5,0092	%0,2	%7,9	%15,7	%22,8	%24,3
Güney Afrika	16,6205	-%0,5	%4,2	%10,9	%13,0	%18,7
Çin	7,0057	%0,2	%0,7	%0,3	-%1,2	%0,6
Hindistan	74,2125	-%0,1	a.d.	%4,1	%3,4	%4,0
Endonezya	15173	%1,6	%5,7	%11,1	%7,6	%9,4
CDS *						
Türkiye	468,9	a.d.	a.d.	a.d.	-91,2	39,7
Brezilya	321,8	-0,3	132,4	96,1	-25,3	54,9
Güney Afrika	340,0	-4,9	a.d.	a.d.	-4,0	14,0
Endonezya	210,3	2,6	81,7	66,1	a.d.	a.d.
Rusya	202,4	a.d.	a.d.	a.d.	-24,3	70,5
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%12,8	0,2	1,2	1,5	-2,4	0,6
Brezilya	%7,9	-0,6	0,8	1,4	0,7	-2,4
Hindistan	%6,3	0,1	a.d.	-0,1	-0,5	-0,3
Endonezya	%7,6	0,2	0,6	1,0	0,3	0,5
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%8,0	0,19	1,79	a.d.	0,96	1,90
Brezilya	%4,5	0,05	1,24	a.d.	0,62	0,74
Güney Afrika	%5,4	0,38	1,11	1,78	1,53	1,59
Endonezya	%3,3	0,10	0,80	a.d.	0,40	0,42
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	28,73	-%4,4	-%22,8	-%50,2	-%55,5	-%56,5
Ham Petrol - WTI USD/varil	26,95	-%6,1	-%21,6	a.d.	-%54,6	-%55,9
Altın - USD / oz	1525,8	%2,6	-%8,1	a.d.	%1,3	%0,2
Gümüş - USD / t oz.	12,469	-%2,4	-%26,2	a.d.	-%30,8	-%30,4
Commodity Bureau Index	377,22	-%0,9	-%4,7	a.d.	-%2,0	-%6,1

** Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.*

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük
Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana
Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara
Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya
Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy
İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa
Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli
Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy
Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep
İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne
Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir
Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit
Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat
Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli
Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal
Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri
Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin
Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu
Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu
Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok
No: 14 (Eski No D:10) Beşiktaş-İSTANBUL

(0 212) 355 4646

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.