



TCMB'den Faiz Değişikliği Beklenmiyor

Jeopolitik risklerin yeniden artmasıyla birlikte küresel çapta hisse senetleri satış dalgası yaşarken tahvil getirileri düşüyor, dolar güçleniyor. Asya Pasifik'te Japon Nikkei 225, Hong Kong Hang Seng düşümlere öncülük ediyor. Son dönemde Çin Merkez Bankası'nın likidite enjeksiyonundan destek bulan Çin hisseleri bu sabah da pozitif ayrışıyor. CSI 300 %0,6 artıda. Jeopolitik gelişmeler karşısında ABD 10 yıllık tahvil getirisi gelen alımlarla %2'nin altına düştü, sabah saatlerinde %1,96 seviyesinde. Dolar Endeksi Fed tutanakları sonrası 96.0 seviyesine doğru yükseliş kaydediyor. Gelişen ülke para birimlerinin çoğunda dolara karşı kayıp yaşanırken dolar/TL sabah saatlerinde %0,1 yükselişle 13,60 seviyesi yakınında. Gelişmiş ülke para birimleri de dolara karşı kayıp yaşarken sadece Japon yeninde dolara karşı yükseliş yaşanması güvenli liman alımlarının kuvvetlendiğine işaret ediyor. Petrol fiyatları İran Nükleer Anlaşması için umut belirmesinin ardından düşüyor. Bugün TCMB faiz kararının yanı sıra 11 Şubat haftasına ilişkin döviz tevdiat hesabı gelişmeleri ve brüt rezerv verilerini açıklayacak. Dünya'da ise G-20 ülkelerinin maliye bakanları ile merkez bankası başkanları bu yıl ilk toplantılarını Endonezya'nın Cakarta kentinde gerçekleştirecek.

Fed üyeleri yakında faiz artışlarına başlama ve enflasyonun kalıcılaşması durumunda daha hızlı sıkılaştırma için teyakkuzda kalma konusunda fikir birliği içinde. Ocak ayı Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı tutanaklarında yer alan ifadelerle göre birçok Fed üyesi "enflasyonun beklendikleri oranda düşmemesi durumunda Komite'nin destekleyici politikayı daha hızlı geri çekmesinin uygun olacağını" not etti. Tutanaklarda ayrıca bilanço küçülmesine bu yıl başlanacağı vurgulandı. ABD ocak ayı tüketici enflasyonu yıllık %7,5 ile son 40 yılın en yüksekinde gerçekleşmişti. Aynı ayda Amerikan ekonomisinde ise yaklaşık 500 bin net istihdam yaratılmıştı. Tutanaklara konu olan Fed toplantısı bu verilerden önce gerçekleşmişti. Birkaç hafta önce 75 baz puan olan para piyasalarındaki 2022 Fed sıkılaştırma beklentisi veriler sonrası 150 baz puana yükselmişti. Tutanakların ardından bu beklentide değişiklik olmadı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yılın ikinci faiz kararını bugün 14:00'te açıklayacak. Şahap Kavcıoğlu başkanlığında toplanacak Para Politikası Kurulu'ndan bir haftalık repo faizinin %14'te koruması bekleniyor. TCMB son faiz kararında lırayı öncelikleyen bir politika gözden geçirme süreci yürüttüğünü açıklamıştı. Öncesinde Eylül 2021'den başlamak üzere TCMB faizi 500 baz puan indirmiş, indirimler sonucu küresel enflasyon dalgasının da etkisiyle tüketici enflasyonu ocak ayında %48,7'ye kadar yükselmişti. Mevcut durumda gerçekleşen enflasyona göre reel faiz -%35'e yaklaşırken bu oran benzer gelişen ülkelere göre oldukça düşük seviyede bulunuyor. Son gelişmelere bakıldığında enflasyonla mücadelede odağın politika faizinden mali tedbirlere çevrildiği gözleniyor. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, gıdada %8 olan KDV oranının %1'e indirildiğini açıklamıştı. TCMB'nin zorunlu karşılıklar ve reeskont gibi alternatif politika enstrümanlarına önem vermeye devam etmesi bekleniyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan halihazırda Türkiye'nin en önemli sorununun yüksek enflasyon olduğunu belirterek "İnşallah onun da üstesinden, her geçen ay inişini görerek geleceğiz" dedi. Kabin toplantısı sonrası kameralar karşısına çıkan Erdoğan son dönemde hanehalkının belirgin bir şekilde hissettiği elektrik zamlarına ilişkin olarak bir dizi tedbirin değerlendirildiğini duyurdu. Elektrikte 210 kilovatsaate kadarki düşük tarife ve 210 kilovatsaatin üzerindeki yüksek tarife rakamlarının ilgili kurumlar tarafından vatandaş lehine yeniden değerlendirileceğini söyleyen Erdoğan ticari işletmeler için de küçük esnafı koruyacak şekilde kademelendirme yapılacağını söyledi.

ABD yönetimi, Rusya'nın Ukrayna'dan askerlerini çektiği açıklamasına karşı çıkıyor. Biden yönetimine göre Rusya sınır bölgesine 7.000 asker daha sevk etti. Washington'da gazetecilere bilgi veren kıdemli yetkililer Rusya'nın Ukrayna'yı ilhak etmek için asılsız bir gerekçe aramaya devam ettiğini belirtirken Rusya'nın yeni asker sevkiyatına ilişkin kanıt sunmadı. Kremlin kriz boyunca Ukrayna'ya saldırmayı planladıkları iddialarını reddetti.

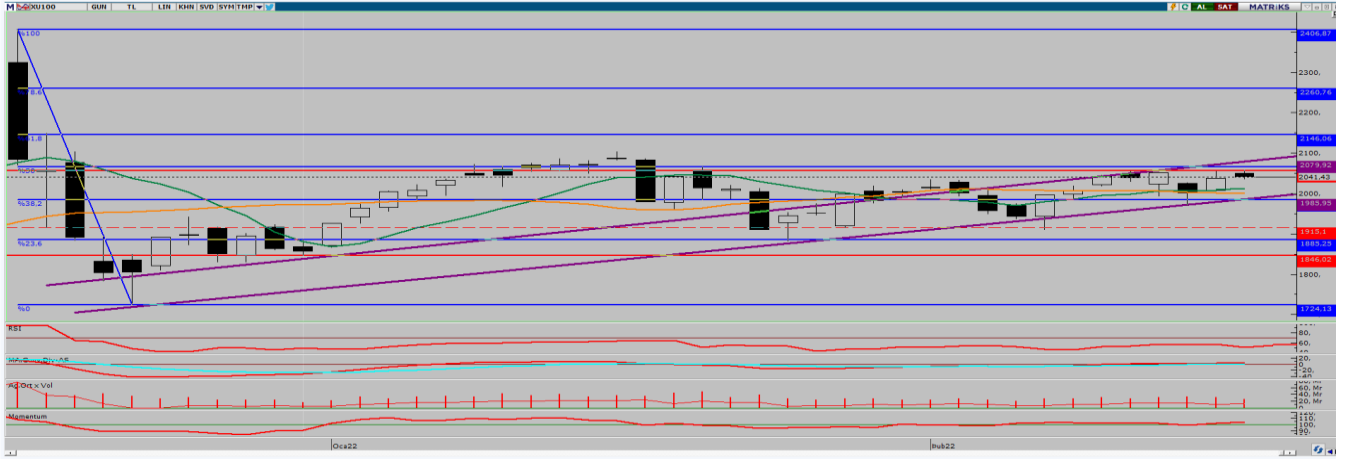
EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
14:00	Türkiye	***	TCMB Faiz Kararı	14,0%	14,0%	Aralık
16:30	ABD	***	İnşaat İzinleri	1,760Mn	1,885Mn	Ocak
16:30	ABD	***	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	20,0	23,2	Şubat



XU100

17 Şubat 2022



Endeks önceki işlem gününde yüzde 0,16 yükselişle 2041,43 seviyesinde tamamladı. Endekste 47 hisse yükselirken 45 hisse düşüş gösterdi. 24,93 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %1,17 düşerken sanayi endeksi ise %0,37 yükseliş gösterdi. Rusya'dan karışık sinyaller gelmesi sonrası jeopolitik risk bir miktar düşerken FOMC toplantı tutanakları ve TCMB faiz kararı öncesi endekste risk iştahı ve işlem hacmi düşük seyretti. Fed yetkililerinin bilanço daraltma konusunda net bir karar vermemesi ve planların ilerleyen toplantılarda belirleneceğini açıklaması endekste olumlu karşılanabilir. Yarın TCMB faiz kararı ve Rusya-Ukrayna jeopolitik riskiyle ilgili gelişmeler takip ediliyor olacak. Teknik olarak baktığımızda dün belirttiğimiz 2.055 güçlü direnç seviyesinin üzerinde kalıcı olmayan endeks sınırlı bir yükseliş yaşayarak 2.040 seviyesinin üzerinde kapattı. Kısa vadede yükselişini sürdüren endeks, 2.055 – 2.065 seviyelerini aşmaması durumunda tekrardan 2.000 seviyeleri test edilebilir. Endekste Momentum olumlu görünüm sergilemeye devam ediyor. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 2.055 ve 2.065 direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde 2.030 ve 2.020 destek seviyeleri önem arz ediyor.

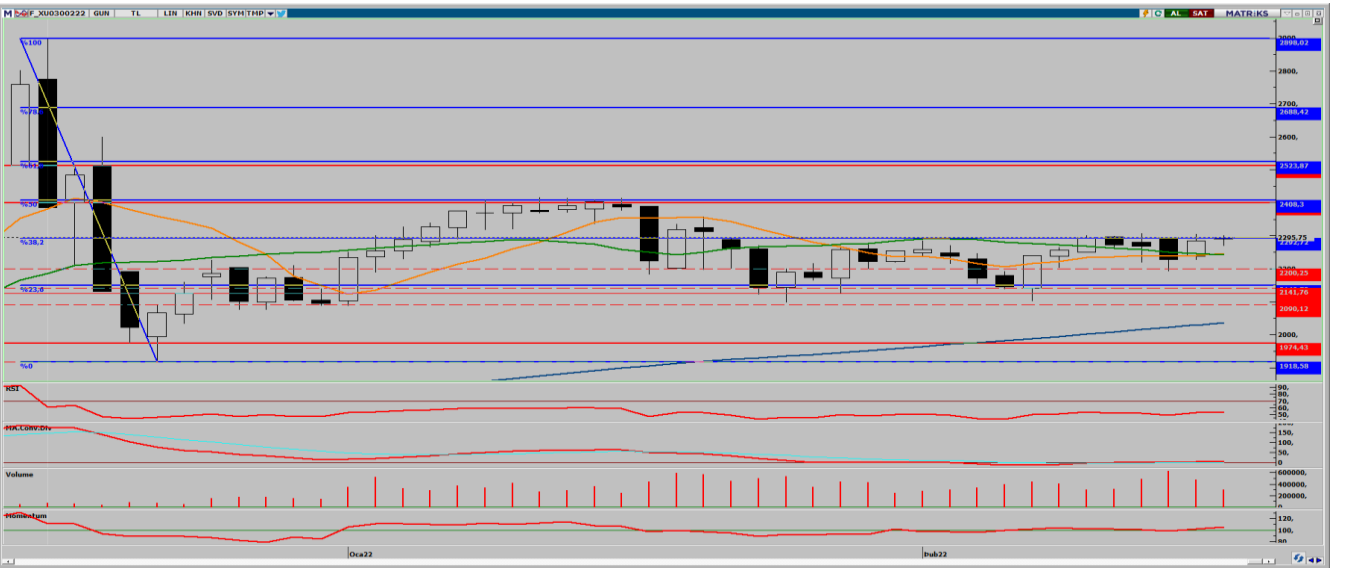
Dirençler: 2.055 / 2.065 / 2.075

Destekler: 2.030 / 2.020 / 2.005



ENDEKS 30 KONTRATI

17 Şubat 2022



Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü yüzde 0,58 yükselişle 2.295,75 seviyesinde tamamladı. Kontrat önceki işlem günü en yüksek 2.301,50 seviyesini görürken en düşüğe ise, 2.269,25 seviyesini gördü. 2.295 seviyesinin üzerinde tutunmakta zorlanan kontrat, bu seviyenin kalıcı olabilirse 2.370 seviyeleri tekrardan test edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise, 2.200 seviyesi güçlü destek bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. Kontratta MACD ve Momentum olumlu sinyal vermeye devam ediyor. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 2.310 ve 2.325 direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde 2.280 ve 2.260 destek seviyeleri önem arz ediyor.

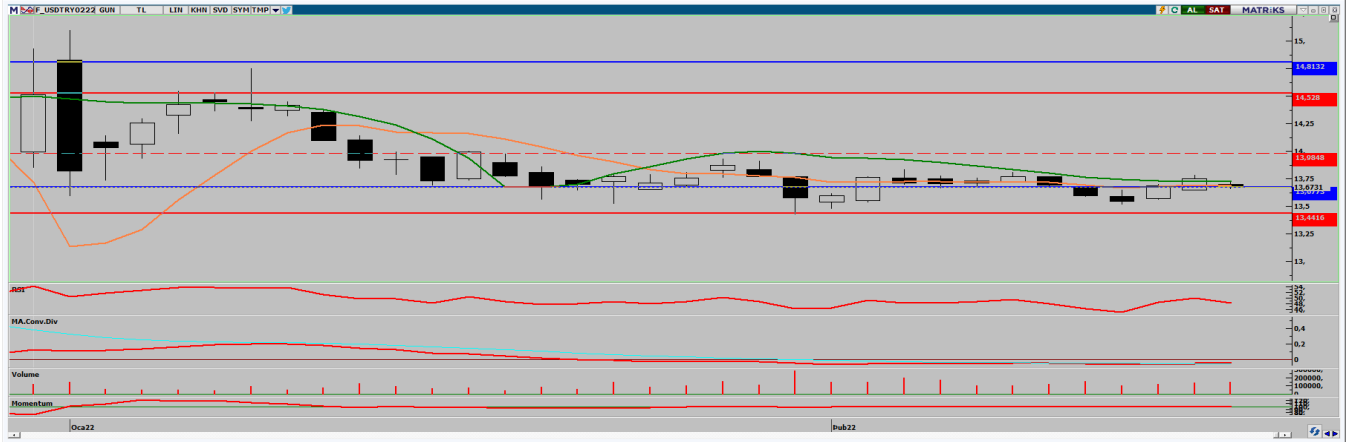
Dirençler: 2.310 / 2.325 / 2.350

Destekler: 2.280 / 2.260 / 2.240



USD/TRY KONTRATI

17 Şubat 2022



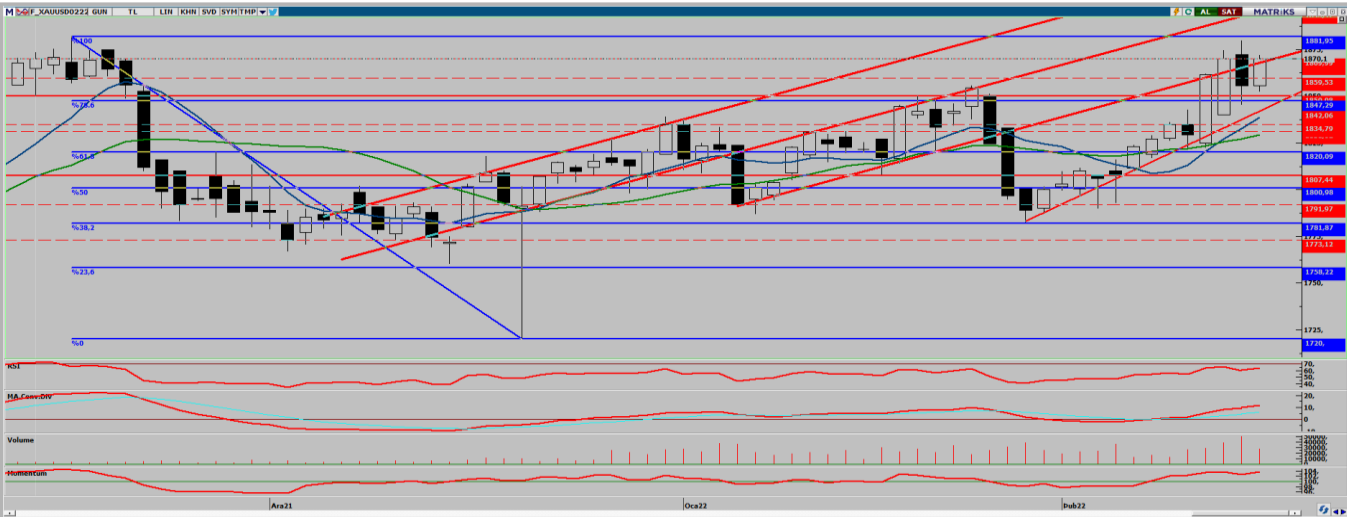
Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününde %0,59 düşüşle 13,6731 seviyesinde tamamladı. En yüksek 13,7299 TL seviyesini görürken en düşük 13,6637 TL seviyesini gördü. FOMC toplantı tutanakları öncesi dolar endeksindeki sınırlı geri çekilme kontratta da aşağı yönlü baskı oluşturdu. Toplantıda 2015'teki döngüden daha hızlı bir faiz artış patikasının uygun olduğu açıklanırken Fed yetkililerinin bilanço daraltma konusunda net bir karar vermedi ve planların ilerleyen toplantılarda belirleneceğini açıklamadı. Bugün Türkiye tarafında TCMB PPK toplantısı gerçekleşecek, ABD'de ise İnşaat İzinleri, İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları ve Philadelphia Fed İmalat Endeksi takip ediliyor olacak. Herhangi bir faiz değişikliği olmayacağını ve yine kur üzerinde sınırlı etkisi olacağını düşünüyoruz. Teknik olarak baktığımızda dar banttaki hareketini sürdüren kontrat, %38,2 Fibo seviyesi olan 13,68 TL'nin hemen altında kapattı. 10 ve 22 günlük hareketinin altında hareket eden kontratta olası geri çekilmelerde 13,60 TL seviyeleri görülebilir. 13,68 TL seviyesinin üzerinde tutunması senaryosunda ise, 13,78 TL seviyesi tekrardan test edilebilir. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 13,72 ve 13,78 TL direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde 13,60 ve 13,55 TL destek seviyeleri önem arz ediyor.

Dirençler: 13,72 / 13,78 / 13,85
Destekler: 13,60 / 13,55 / 13,50



ONS ALTIN KONTRATI

17 Şubat 2022



Şubat ayı ons altın vadeli kontrat önceki işlem günü yüzde 0,95 yükselişle 1.870,10 seviyesinde tamamladı. FOMC toplantı tutanaklarında şahin bir yaklaşım olmaması, dolar endeksindeki geri çekilme ve NATO'nun, Rusya'nın çekildiğini görmedik ama ihtiyatlı iyimserlik içindeyiz açıklaması altına olan talebi artırıyor. Teknik olarak baktığımızda dün güçlü direnç seviyesi olan 1.870 dolar seviyesinin üzerinde kapatan kontratta yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 1.875 dolar seviyeleri test edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise, 1.855 dolar seviyesinin destek olarak çalışması beklenilebilir. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketlerde 1.875 ve 1.882 dolar direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkarken aşağı yönlü hareketlerde ise 1.860 ve 1.855 dolar destek seviyeleri önem arz ediyor.

Dirençler: 1.875 / 1.882 / 1.885
Destekler: 1.860 / 1.855 / 1.850

**HİSSE HABERLERİ****17 Şubat 2022**

GLYHO: Global Yatırım Holding, bağlı ortaklığı Consus Enerji'nin halka arzına yönelik aracılık sözleşmesi imzaladı.

TUPRS: Tüpraş, 2022 yılında Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı beklentisini 2– 3 \$/v olarak belirledi. Ayrıca net Tüpraş Rafineri Marjı beklentisi 4 – 5 \$/v, kapasite kullanım: %90-95, üretim: ~26-27 milyon ton, toplam satış: ~28-29 milyon ton, toplam yatırımlar beklentisi ise ~300 Milyon \$ olarak açıklandı.

AGYO.E, AVOD.E ve INTEM.E payları 17/02/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 16/03/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

DAGHLE payları 17/02/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 16/03/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri ile işlem görecektir.

AYGAZ: 2022 yılında tüplü gaz için 280-290 bin ton, otopaz için 690-720 bin ton aralığında satış bekliyor.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr