



GÜVERCİN POWELL İLE YURTDIŞI ENDEKSLERDE YÜKSELİŞ KALDIĞI YERDEN DEVAM

Dün küresel piyasalarda endekslerin genel olarak yükseliş yönünde hareket ettiği gözlemlendi. ABD ve Avrupa'da endeksler günü pozitif tarafta tamamlarken yurtdışında yabancıların çıkışlarının etkisiyle endekste bankacılık sektörü öncülüğünde satış baskısı gözlemlendi ve böylece dış piyasalardan negatif ayrışma yaşandı. Dün Powell'ın ikinci sunumu da piyasalarca takip edildi. Powell benzer açıklamaları yaparken bu açıklamalar sonrası gün içerisinde %1.43'ekadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.38 seviyesine kadar geri geldi.

FED başkanı Jerome Powell'ın yorumları enflasyon endişelerini yatıştırdıktan sonra, teknolojiyle ilgili hisse senetlerindeki satışların azalması ve döngüsel hisselerle dönüşün devam etmesi nedeniyle Wall Street hisseleri Çarşamba günü yükseldi. Seansın ilk saatlerinde % 1,3'e varan düşüşle işlem gören Nasdaq endeksi, öğleden sonra yeniden yükselişine devam ederek günü yükselişle kapattı. Dow Jones ise seansın başlarında yaşadığı yeni yüksek seviye ile rekor kırdı. Powell Çarşamba günü milletvekillerine verdiği demeçte, merkez bankasının enflasyon hedeflerine ulaşmasının üç yıldan fazla sürebileceğini söyledi. Bu açıklama, Fed'in, salgın sonrası fiyat artışlarının ötesine bakmayı ve faiz oranlarını uzun süre değiştirmeden sabit bırakmayı planladığının bir işareti olarak yorumlanmalı. Sonuç olarak borsayı yönlendiren şeyler, mali teşvik, güvercin Fed, güçlü gelen şirket karları ve aşı uygulamalarının devam etmesi olarak sıralanabilir. Bu gelişmeler şirket hisselerine olan ilginin devamını sağlıyor.

Ekonomik toparlanmadan yararlanmaya hazırlanan sektörlerin dün gelen güçlü Almanya büyüme verileriyle desteklenmesi üzerine Avrupa hisseleri Çarşamba günü yükseldi, ancak enflasyondaki olası artış ve yüksek hisse senedi değerlemelerine ilişkin endişeler kazançları kontrol altında tuttu. Avrupa'nın en büyük ekonomisinin dördüncü çeyrekte % 0,3 oranında beklenenden daha güçlü bir şekilde büyüdüğünü gösteren verinin içeriği ihracatların yükseldiğini ve sağlam inşaat faaliyetlerinin etkisini gösterdiği için STOXX 600 % 0,5 oranında yükselirken, Almanya DAX % 0,8 arttı. Piyasalar son zamanlarda yüksek değerlemeler nedeniyle düşse de yatırımcılar, Avrupa ekonomileri yavaşça yeniden açıldıkça ve kazançlar iyileştikçe bu değerlemelerin doğru yeri gösterdiğine inandıkça yükseliş eğilimlerinin sürdüğünü görmeye devam edebiliriz.

Bu arada FED Başkanı Jerome Powell'ın dün yaptığı güvercin açıklamalar, ABD dolarını Kanada, Avustralya ve Yeni Zelanda doları da dahil olmak üzere emtia bağlantılı para birimleri karşısında üç yılın en düşük seviyelerine çekerek reflasyon ve enflasyon korkusuna ilişkin beklentileri güçlendirdi. Gevşek finansal koşullar, mali teşvik vadinin sürmesi ve COVID-19 aşısının piyasaya sürülmesi, reflasyon ticaretinden para kazandırırken bu durum ekonomik faaliyette olduğu kadar enflasyonda da bir yükselişe işaret ediyor. Emtialarla bağlantılı olanlar gibi küresel ticaretteki toparlanmadan fayda sağlaması beklenen para birimleri, koronavirüs salgınından kurtulma yolunda ilerleme kaydeden İngiltere gibi toparlanma yolunda ilerleyebilir.

Ayrıca bir diğer kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye ekonomisi için 2021 büyüme tahminini yüzde 3.5'ten yüzde 4'e yükseltti. Ekonominin 2020 yılında yüzde 1.1 büyüyeceğini öngören kurum 2022 büyüme tahminini ise yüzde 4'ten yüzde 5'e çıkardı.



EUR/USD



Destekler:

1,2165 / 1,2150 / 1,2125

Dirençler:

1,2195 / 1,2200 / 1,2215



USD/TRY



Destekler:

7,1000 / 7,0000 / 6,8500

Dirençler:

7,2000 / 7,3500 / 7,4500



ALTIN



Destekler:

1790 / 1765 / 1750

Dirençler:

1815 / 1830 / 1850



USD/TRY

25 Şubat 2020



Tahvil getirilerinde yaşanan yükseliş sonrasında küresel piyasalarda satış baskının olduğu görüldü. Kurda 7,00 TL psikolojik sınır aşıldıktan sonra oynaklığın arttığı gözlemlenirken kur 7,16 TL'den işlem görüyor. Türkiye'nin uzun zaman sonra yurtdışı piyasalardan negatif ayrıştı. FED Başkanı Powell yaptığı açıklamalara bakılacak ekonomide toparlanma beklentilerine ilişkin piyasanın daha sabır olması gerektiğini belirterek enflasyon riskinin aşağı yönlü olduğunu belirtti. Mali desteklerin büyüklüğünün tartışma konusu olması üzerine mali desteklerin yüksek çarpanları olabileceğinin altını çizdi. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde 7 TL psikolojik eşiğin üzerinde 7,16 TL civarında seyreden kurda 7,20 ve 7,35 TL direnç seviyeleri takip edilmesi gerekirken satış baskının görülmesi durumunda ise 7,10 ve 7,00 destek seviyeleri önem arz ediyor.



EUR/TRY

25 Şubat 2020





EUR/USD

25 Şubat 2020



Tahvil getirilerinde yaşanan artış piyasalarda dalgalanma yarattı. Almanya, 4. Çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasılatı beklentinin üzerinde yüzde 0,3 olarak gerçekleşti. Buna paralel olarak ekonomik toparlanmanın hız kazanmasıyla birlikte yetkili otoriteler tarafından ekonomik veri beklentilerinde revize işlemlerinin yapıldığı açıklandı. Aynı zamanda dolar endeksi 91 seviyesinin altına gerilerken paritede yukarı yönlü hareketin izlendiği görüldü. Açıklamalar sonrasında yatay bir hareket sergileyen paritede yukarı yönlü hareketlerde 1,2195 ve 1,2200 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü hareketin oluşması durumunda ise 1,2165 ve 1,2150 destek seviyeleri önem arz ediyor.



ONS ALTIN

25 Şubat 2020



Tahvil faizlerindeki yükseliş ile dolar endeksinin güç kazanması üzerine Ons Altın'da değer kaybının yaşandığı görülüyor. Dolar endeksindeki harekete bağlı fiyat hareketlerinde dalgalanmaların olduğu görülüyor. FED Başkanı Powell'ın Salı günü yaptığı senato sunumu sonrasında gözler temsilciler meclisinde yapılacak olan ikinci sunumda. Powell, yaptığı açıklamalarda finansal krizleri tanımlamanın zorluğuna değinerek finansal krizlerin olup olmadığına dair net bir görüşünün bulunmadığına değindi. Ons Altın'da yukarı yönlü trendin oluşması için 1800 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması gerekiyorken olası yukarı yönlü harekette 1815 ve 1830 dirençler seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskısının görülmesiyle birlikte aşağı yönlü harekette 1790 ve 1765 destek seviyeleri Ons Altın'ın seyrini için önem arz ediyor.



GBP/USD

25 Şubat 2020



Kritik seviye olan 1,40 geçildikten sonra yukarı yönlü hareket hızlanıyor. İngiltere Başbakanı Johnson, alınan önlemlerin hafifletilmesiyle ilgili planı kamuoyuna sundu. Plana göre 21 Haziran itibariyle tam açılmanın olması beklenirken başbakan, her şey olumlu olsa dahi tedbir almanın önemine değindi. İşsizlikte son yılların en kötü verisi açıklanırken İngiltere Ekonomi Bakanı Rishi, Mart ayında istihdamla ilgili yeni bir paketin açıklanacağını duyurdu. FED Başkanı Powell'ın yaptığı açıklamaya göre ise bir balon oluştuğuna dair görüş bildirmeyen enflasyonun şu anlık bir risk unsuru olmadığını vurguladı. Yukarı yönlü seyrini sürdüren paritede olası satış baskısının gelmesi halinde 1,4145 ve 1,4130 destek seviyeleri takip edilmesi gerekiyor. Yukarı yönlü seyrin sürmesi durumunda ise 1,4180 ve 1,4210 direnç seviyeleri önem arz ediyor.



USD/JPY

25 Şubat 2020

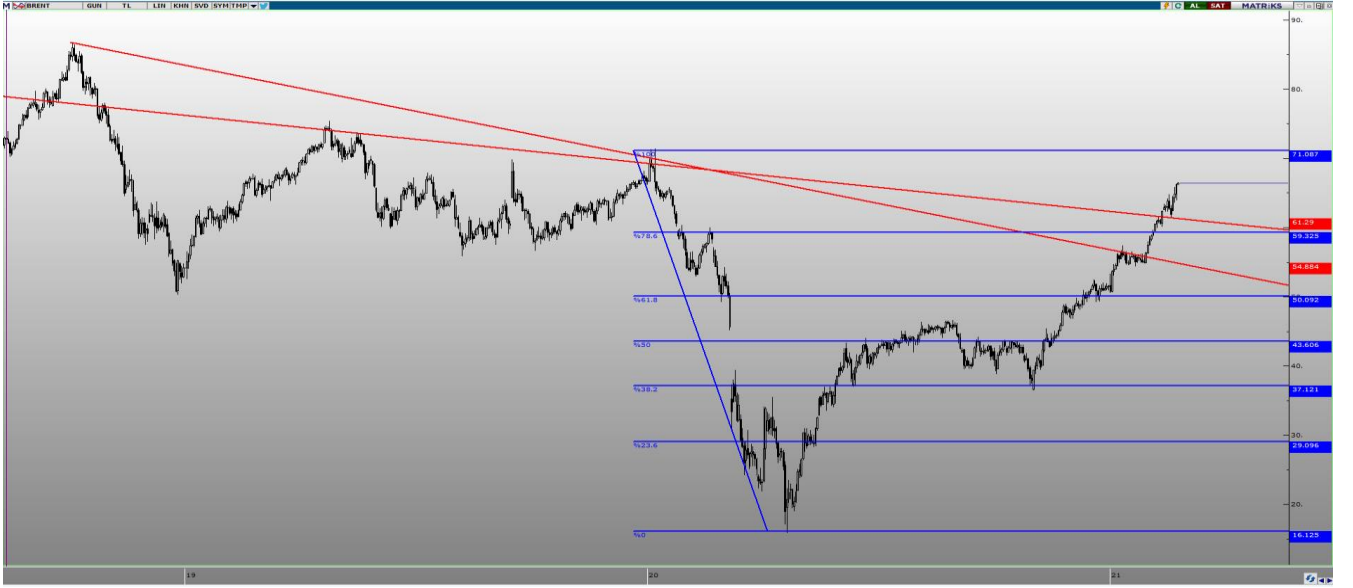


Japonya Yen'i, FED Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrası dolar karşısında değer kaybederken riskli varlıklara olan talep artıyor. Powell, ekonomik toparlanmanın eşit ve hedeften uzakta olduğunun belirtmesi üzerine dolar değer kazanmaya devam ediyor. Tahvil getirilerinde yaşanan hareketlilik piyasalar için satış baskısı oluşturuyor. Güne yatay bir seyirle başlaması beklenen paritede yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 106,10 ve 106,40 direnç seviyeleri takip edilmesi gerekiyorken olası satışların görülmesi halinde ise 105,40 ve 104,95 destek seviyeleri önem arz ediyor.



BRENT PETROL

25 Şubat 2020



ABD'de ki soğuk havalar sonrasında yaşanan üretim sorunu ile Brent Petrol'de yukarı yönlü hareketin yaşandığı görülmüştü. Amerikan Petrol Enstitüsü'nün haftalık olarak açıkladığı ham petrol stokları 5 hafta aradan sonra ilk kez artarken haberler sonrasında satış baskısının oluştuğu görüldü. Aynı zamanda, ABD'li üreticiler, ham petrol üretiminin yüzde seksenine yeniden başladığını bildirdi. OPEC+ toplantısından çıkacak olan kararlar sonrasında üretim kesintisinde yapılacak değişiklikler Brent Petrol'ün yukarı yönlü hareketi için önem arz ediyor. Yukarı yönlü hareketin devamı durumunda 66,70 ve 66,95 Dolar direnç seviyelerine dikkat edilmesi gerekiyor. Olası satışların devam etmesi durumunda ise 66,00 ve 65,70 Dolar destek seviyeleri önem arz ediyor.



GRAM ALTIN

25 Şubat 2020



Tahvil faizlerindeki yükseliş ile dolar endeksinin güç kazanması üzerine Ons Altın'da değer kaybının yaşandığı görülüyor. Dolar endeksindeki harekete bağlı fiyat hareketlerinde dalgalanmaların oluştuğu görülüyor. Dolar'ında gün içerisinde Türk Lirasına karşı değer kazanmasıyla birlikte yukarı yönlü hareket gerçekleştiren Gram Altın, 415 TL seviyesi üzerini gördü. Gelişmekte olan ülkeler para birimlerinde yaşanan satış baskısı nedeniyle Dolar'ın değer kazanması sonucu Gram altında yukarı yönlü hareketin devam etmesi bekleniyor. Gram Altın'da yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 435 ve 455 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken aşağı yönlü bir hareketin olması durumunda ise 405 ve 385 destek seviyeleri yukarı yönlü hareket için önem arz ediyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	**	Ekonomik Güven Endeksi	-	96,2	Şubat
16:30	ABD	***	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,7%	1,1%	Ocak
16:30	ABD	***	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik)	4,2%	4,0%	4.Çeyrek
18:00	ABD	***	Bekleyen Konut Satışları	-0,2%	-0,3%	Ocak

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

Hazırlayanlar;

Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

Tonguç Erbaş

Genel Müdür Yardımcısı

2020 2.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı: %22.58 Karda / %77.42 Zararda



/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
Mersis No: 0010056453000026

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