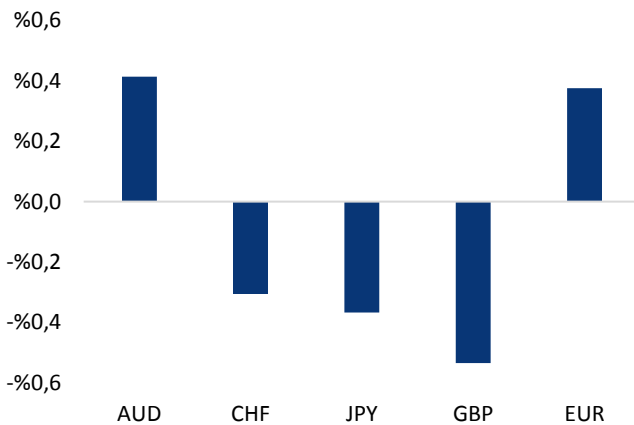


Haber Başlıkları

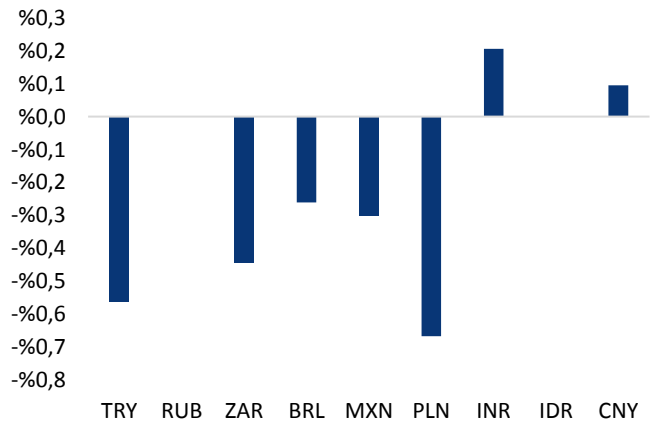
- Cuma günü ABD'de açıklanan Şubat ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi verisi, 180.000 olan piyasa beklentisinin oldukça altında gelerek 20.000 oldu. Bunun yanı sıra, yine aynı saatte açıklanan Şubat ayı Ortalama Ücret Artışları verileri aylık bazda %0,4, yıllık bazda ise %3,4 artış kaydederek piyasa beklentisinin üzerinde bir artış kaydederken, İşsizlik Oranı ise Şubat ayında %3,9'dan %3,8'e geriledi.
- Cuma günü piyasa beklentilerinin üzerinde bir performans sergileyen cüret artışları ve işsizlik oranı verilerine rağmen, Tarım Dışı İstihdam verisindeki olumsuz performans nedeniyle dolar endeksinde kısmi bir düşüş hareketi oluştuğunu gördük. Endeksteki gerilemede önceki gün görülen sert yükseliş sonrasında yaşanan aşağı yönlü düzeltme hareketi de etkili oldu, zira Tarım Dışı İstihdam verisi dışında diğer ABD verileri gayet olumlu bir tablo ortaya koymakta. Dolar endeksindeki düşüş hareketi ile birlikte USDTRY paritesinde ise 5,43 seviyesine doğru bir geri çekilme yaşandı.
- İngiltere'de üç gün sürecek olan Brexit oylaması yarın başlayacak. İngiltere Başbakanı Theresa May'in bugün Avam Kamarasına bir Brexit taslağı sunması bekleniyor. Söz konusu anlaşma taslağı yarın Parlamentoda oylanacak. Yarınki oylamada anlaşma taslağının geçmemesi durumunda Çarşamba günü İngiltere'nin AB'den anlaşma olmadan ayrılıp ayrılmayacağı oylanacak. İngiltere Parlamentosu'nun AB'den anlaşma olmadan ayrılmayı reddetmesi halinde Perşembe günü bir oylama daha yapılacak. Milletvekilleri bu durumda Perşembe günü Brexit'in ertelenmesini oylayacak.
- 4Ç18 GSYİH büyüme verileri bugün saat 10:00'da açıklanacak. Kurum tahminimiz 2018 yılının son çeyreğinde %2,5 oranında yıllık bir daralma. Reuters anketine göre katılımcıların medyan beklentisi %2,7 oranında bir daralma. Beklentiler geniş aralıkta; %0 ile -%5,5 aralığında değişiyor. Beklentilerimiz doğrultusunda bir daralmanın gerçekleşmesi durumunda 2018 yılı GSYİH büyüme oranı %2,8 olan tahminimizin bir miktar altında %2,5 civarında bir gerçekleşme gösterecek. Bugün saat 10:00'da Ocak Ödemeler Dengesi verileri açıklanacak. Ocak ayında cari işlemler dengesinin 850 milyon dolar açık vermesini bekliyoruz. Beklentilerimiz dahilinde bir gerçekleşme yıllık cari açığı 27,6 milyar dolardan, 21,4 milyar dolara taşıyacak.
- ABD'de 10 Mart Pazar yaz saati uygulamasına geçildi. Böylece Türkiye ile ABD arasındaki saat farkı 1 saat azaldı. ABD'nin Doğu Yakası'nda bulunan Washington DC, New York ile Türkiye arasındaki saat farkı 8'den 7'ye inecek.
- Fed Başkanı Jerome Powell ABD ekonomik görünümünün uygun olduğunu ve ekonominin şimdi daha yüksek veya daha düşük faiz oranları gerektirmediğini söyledi. CBS'de yayınlanan bir televizyon röportajında konuşan ABD Merkez Bankası Başkanı, "Faiz oranı politikamız şu anda çok iyi bir yerde." dedi. Powell, ABD ekonomisi için ana risklerin şu anda Çin ve Avrupa'da yavaş büyümeden kaynaklandığını söyledi. Powell, mevcut faiz oranı ayarının "kabaca nötr" olduğunu ifade etti.

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
	Almanya Ocak Ayı Aylık İhracat Değişimi	10:00	-%0,5	%1,5
	Almanya Ocak Ayı Cari İşlemler Dengesi	10:00	18	21
	Almanya Ocak Ayı Ticaret Dengesi (milyar dolar)	10:00	15,2	14,3
	Almanya Ocak Ayı Aylık Sanayi Üretimi	10:00	%0,5	-%0,4
	Almanya Ocak Ayı Yıllık Sanayi Üretimi	10:00	-%3,3	-%3,9
	ABD Ocak Ayı Aylık Perakende Satışlar	15:30	%0	-%1,2
	ABD Ocak Ayı Aylık Çekirdek Perakende Satışlar	15:30	%0,3	-%1,8

Makroekonomik Gelişmeler

Çin Merkez Bankası Başkanı, ABD ve Çin'in ticaret müzakerelerinde kritik konularda anlaşacağını

Çin merkez bankası Başkanı Yi Gang, ticaret müzakerelerinin son turunda ABD ile döviz kuru gibi meselelerin ele alındığını ve birçok kritik hususta mutabakat sağlandığını açıkladı. 13. Çin Ulusal Halk Meclisi (ÇUHM) 2. Toplantısı esnasında gazetecilere demeç veren Yi Gang, müzakerelerde iki tarafın para politikalarını belirleme özerkliği konusunda birbirine saygı göstermeyi ve piyasa tarafından belirlenen döviz kuru sistemi ilkesine riayet etmeyi masaya yatırdığını söyledi. Başkan Yi Gang'ın verdiği bilgilere göre, önceki G20 zirvelerinde verilen taahhütlerin hayat geçirilmesinin de konuşulduğu müzakerelerde, örneğin rekabetçi devalüasyon yapmama, döviz piyasasında yakın teması koruma gibi konular ele alındı. Aynı zamanda Uluslararası Para Fonu'nun veri şeffaflığı standartlarına uygun olarak veri paylaşmayı taahhüt etme meselesi de müzakerelerde gündeme gelen konular arasındaydı. Döviz meselesinin G20 ülkeleri, IMF gibi iki ve çok taraflı platformlar arasındaki önemli bir konu olduğunu vurgulayan Yi Gang, Çin ile ABD arasındaki döviz kuru sorununun uzun zamandır istişare edildiğini sözlerine ekledi.

- Çin Merkez Banası Başkanı'nın bu açıklamalarının küresel risk iştahı açısından olumlu olduğu görüşüdeyiz. Bu noktada, ECB toplantısı sonrasında sert yükseliş hareketleri sergileyen dolar endeksinin yükseliş hızını azaltması ve Çin Merkez Bankası Başkanı açıklamalarının sonrasında iyileşen risk algısı ile bilerek gelişmekte olan ülke para birimlerinin bugün içerisinde olumlu bir performans sergilemesi beklenebilir. Ancak bu noktada kurun, kısa vadede 5,43 seviyesi altına inmesini beklememekteyiz.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

Cuma günü ABD'de açıklanan Şubat ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi verisi, 180.000 olan piyasa beklentisinin oldukça altında gelerek 20.000 oldu. Bunun yanı sıra, yine aynı saatte açıklanan Şubat ayı Ortalama Ücret Artışları verileri aylık bazda %0,4, yıllık bazda ise %3,4 artış kaydederek piyasa beklentisinin üzerinde bir artış kaydederken, İşsizlik Oranı ise Şubat ayında %3,9'dan ,8'e geriledi. Cuma günü piyasa beklentilerinin üzerinde bir performans sergileyen cüret artışları ve işsizlik oranı verilerine rağmen, Tarım Dışı İstihdam verisindeki olumsuz performans nedeniyle dolar endeksinde kısmi bir düşüş hareketi oluştuğunu gördük. Endekste gerilemede önceki gün görülen sert yükseliş sonrasında yaşanan aşağı yönlü düzeltme hareketi de etkili oldu, zira Tarım Dışı İstihdam verisi dışında diğer ABD verileri gayet olumlu bir tablo ortaya koymakta. Dolar endeksindeki düşüş hareketi ile birlikte USDTRY paritesinde ise 5,43 seviyesine doğru bir geri çekilme yaşandı.

USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibarıyla 5,44 seviyesinden işlem görüyor. Cuma günü yaşadığı sert düşüş hareketinin ardından USDTRY paritesinin kayıplarının bir kısmını geri almış olduğunu görmekteyiz. Kısa vadeli teknik göstergeler, USDTRY paritesinin, kısa vadeli güçlü bir destek seviyesi olan 5,43 seviyesini aşağı yönlü kırmakta güçlük çekebileceğini işaret ediyor. Bununla birlikte USDTRY paritesinin kısa vadede 5,43 seviyesi üzerinde kalıcı olmasını ve 5,43 – 5,50 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz.

Bugün yurt içi piyasalarda 4Ç18 GSYİH Büyüme Oranı ve Ocak Ödemeler Dengesi verileri takip edilecek. Yurt dışı piyasalarda ise Almanya Sanayi Üretimi ve ABD Perakende Satışlar verileri izlenecek.

USD/TL



EUR/USD

Avrupa Merkez Bankasının geçtiğimiz hafta Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısının ardından euroda oluşan düşüş hareketi, paritenin 1,13 seviyesi altına yerleşmesini sağladı. Toplantı kararı ile birlikte, euro sert bir şekilde değer kaybederken, EURUSD paritesi ise 1,12 seviyesi altına inerek Haziran 2017'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Perşembe günü 1,1177 seviyesine kadar geriledikten sonra kayıplarının bir kısmını geri alan EURUSD paritesi, bu sabah saatleri itibarıyla 1,1235 seviyesi civarında seyreliyor.

Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere, EURUSD paritesi Mayıs 2018'den bu yana sürdürmekte olduğu uzun vadeli düşüş kanalı bünyesindeki seyrine devam ediyor. Kısa vadeli görünümün de aşağı yönlü olduğu paritede, eurodaki zayıflama ve dolar endeksindeki yükseliş eğilimi ile birlikte zayıf seyrin sürebileceğini düşünmekteyiz. Paritenin kısa vadede, düşüş eğilimini sürdürerek önümüzdeki dönemde 1,12 seviyesi altına yerleşmesini. Bugün içerisinde Almanya'dan gelecek olan Cari İşlemler Dengesi ve Sanayi Üretimi ve ABD'den gelecek olan Perakende Satışlar verileri takip edilecek.

EUR/USD



XAU/USD

Geçtiğimiz haftaki analizlerimizde, altın fiyatlarının 1300 seviyesi altında kalıcı olmasını beklememekle birlikte, önümüzdeki dönemde yeniden bu seviye üzerine yükselmesini beklediğimiz ifade etmiştik. Dolar endeksinin, ECB toplantısı sonrasında elde ettiği kazançların ardından Cuma günü aşağı yönlü bir düzeltme gerçekleştirmesi ile birlikte altın fiyatları kayıplarının bir kısmını telafi etti ve Cuma günü öğle saatlerinde 1300 seviyesi üzerine yükseldi.

Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1298 seviyesi civarında seyrediyor. Altının kısa vadede yeniden 1300 seviyesi üzerine hedef almasını ve bu seviye üzerinde tutunmasını beklemekteyiz. Altının 1300 seviyesi üzerinde tutunması ile birlikte 1300 – 1320 bandını hedef haline getirmesini bekliyoruz. Temel dinamiklerin de altındaki yükseliş beklentimizi destekler nitelikte olduğunu görüyoruz. Hindistan'daki talebin güçlü seyrini koruması ve küresel güvenli liman talebinin güçlü seyretmesi, altındaki kısa vadeli geri çekilme hareketlerinin alım fırsatı olarak sınırlı kalabileceğinin sinyalini veriyor. Bununla birlikte altının kısa vadede 1300 seviyesi altındaki hareketinin sınırlı kalmasını ve yeniden 1300 – 1320 bandının hedef haline gelmesini bekliyoruz.

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	2,743	-%0.2	-%2.2	%1.2	-%5.0	%9.4
DAX	11,458	-%0.5	-%1.2	%4.0	-%4.3	%8.5
FTSE	7,104	-%0.7	%0.0	-%0.3	-%2.3	%5.6
Nikkei	21,026	%0.4	-%3.3	%3.8	-%6.9	%5.4
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	101,538	-%0.7	-%1.7	-%2.7	%9.9	%11.2
Çin	2,970	%1.4	-%0.5	%13.5	%13.0	%20.8
Hindistan	36,671	%0.8	%2.5	%1.6	-%1.2	%2.5
Endonezya	6,383	-%0.1	-%1.9	-%1.9	%9.3	%2.9
Rusya	2,477	-%0.7	-%0.3	-%1.0	%6.7	%4.5
Brezilya	95,365	%1.1	-%2.0	%1.0	%27.7	%8.5
Meksika	41,587	-%0.1	-%2.4	-%3.9	-%14.9	-%0.1
Güney Afrika	55,489	%0.0	-%1.3	%3.9	-%1.2	%5.2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	16	-%3.3	%18.3	%2.1	%7.9	%45.4
EM VIX	19	-%1.2	%6.7	%2.1	-%13.3	%18.9
MOVE	46	%0.0	-%4.3	-%7.7	-%7.3	-%1.7
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.4395	-%0.6	%1.2	%3.7	-%15.1	%43.2
Brezilya	3.8658	-%0.3	%2.3	%3.6	a.d.	%16.8
Güney Afrika	14.4391	-%0.4	%1.5	%6.0	-%5.2	%16.6
Çin	6.7214	%0.1	%0.2	a.d.	-%1.8	%3.3
Hindistan	70.1488	%0.2	-%1.1	-%1.6	-%2.2	%9.8
Endonezya	14315	a.d.	%1.4	%2.5	-%3.4	%5.5
CDS *						
Türkiye	331.8	3.8	17.4	-6.6	-146.7	4.9
Brezilya	164.7	0.1	5.8	-15.0	-69.8	-9.3
Güney Afrika	185.4	1.1	3.4	-4.2	-15.9	-15.0
Endonezya	103.6	5.3	-0.7	-17.0	0.6	4.6
Rusya	128.6	1.3	-3.0	-8.5	-23.3	-21.5
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%15.4	0.0	0.1	0.8	-4.2	3.7
Brezilya	%9.0	0.0	0.0	0.0	a.d.	-1.3
Hindistan	%7.4	0.0	0.0	0.0	-0.7	0.0
Endonezya	%8.0	a.d.	0.1	0.1	-0.5	1.7
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.1	0.05	0.17	0.26	-1.21	a.d.
Brezilya	%5.4	0.06	0.07	-0.04	-0.66	0.87
Güney Afrika	%5.1	a.d.	0.00	-0.01	-0.04	0.60
Endonezya	%4.2	a.d.	0.00	0.05	-0.36	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	65.74	-%0.8	%1.0	%5.9	-%14.4	-%1.7
Ham Petrol - WTI USD/varil	56.07	-%1.0	%0.5	%6.4	-%17.2	-%7.2
Altın - USD / oz	1299.3	%1.0	%0.0	-%1.1	%8.7	-%0.8
Gümüş - USD / t oz.	15.272	%2.1	%0.7	-%3.4	%8.6	-%10.9
Commodity Bureau Index	413.56	%0.1	%0.2	%0.0	%0.4	-%4.3

* 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

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

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.