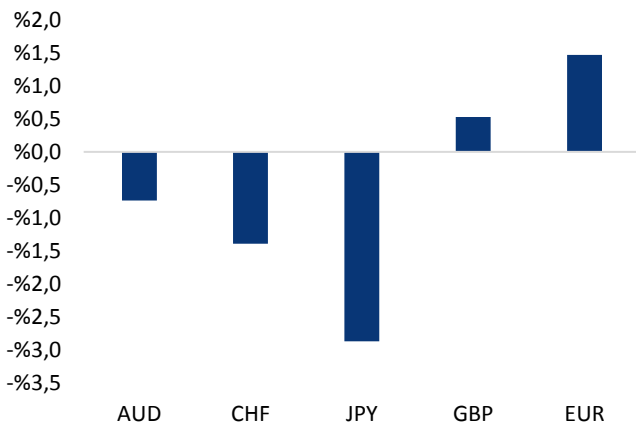


Haber Başlıkları

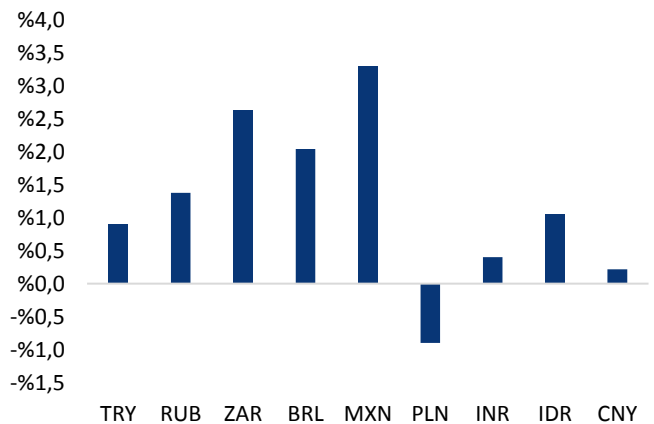
- Suudi Arabistan ve Rusya'nın arz kesintisi üzerine anlaşamaması sonucunda petrol piyasalarında yaşanan arz şoku, küresel piyasaların haftanın ilk işlem gününde sert satış baskılarına maruz kalmasına neden oldu. Global çapta hisse sentlerinde sert satış baskıları oluşurken, tahviller yükselişlerini önemli ölçüde hızlandırdı.
- Bugün yurt içi piyasalarda Aralık dönemi işgücü istatistikleri ve Hazine'nin düzenleyeceği 15 ay vadeli kuponsuz ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri takip edilecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi 4Ç19 GSYİH büyüme verileri takip edilecek.
- ABD'de hisse senetleri, haftanın ilk işlem gününde 2008'den bu yana sert düşüşünü yaşadı. Kapanışta, Dow Jones endeksi 2000 puana yakın değer kaybetti ve %7,79 azalışla 23. 851,02 puana geriledi. Endeks, 2008 küresel finans krizinden sonraki en büyük kaybını yaşadı. S&P 500 endeksi %7,60 kayıpla 2.746,56 puana ve Nasdaq endeksi %7,29 düşüşle 7.950,68 puana indi. Borsalardaki sert düşüş sonrası işlemler 15 dakikalığına askıya alındı. S&P 500 Endeksi'ndeki %7'lik düşüş sonrası Aralık 2008'den beri ilk kez devre kesici uygulandı.
- Almanya'da beş yıl vadeli Hazine tahvillerinin faizi -%0,9860 ile rekor düşük seviyeye gerilerken, İngiltere'de ise tahvil faizleri ilk kez sıfırın altına geriledi. Diğer yandan Avustralya ve Yeni Zelanda'da da tahvil faizleri rekor düşük seviyelere geriledi Fed'in gelecek aylarda faizi %0'a çekeceğine yönelik artan beklentilerin yatırımcıları daha uzun vadeli tahvillere yönelmesiyle birlikte ABD Hazine tahvili faizleri sert bir şekilde düştü. ABD'de 30 yıllık tahvil faizi %0,7020, 10 yıllık tahvil faizi ise %0,3180 ile tarihi düşük seviyeleri gördü.
- ABD borsalarının dün 2008'den bu yana en sert düşüşünü gerçekleştirmesinin ardından bu sabah saatlerinde ABD vadeliinde pozitif bir seyrin olduğunu, Asya piyasalarında ise karışık bir resmin ön plana çıktığını görüyoruz. Küresel borsalarda dün yaşanan sert satışların ardından bugün kısmi toparlanma çabalarının görülebileceğini düşünüyoruz.
- New York Fed dün yaptığı açıklamada, piyasada bir gecelik ve vadeli repo işlemlerinde miktarı artıracığını duyurdu. Fed, para piyasalarının etkin çalışmasına yönelik çabalarının bir parçası olarak, gecelik işlemlerde piyasaya verilecek nakit miktarını dün başlayarak 12 Mart'a kadar 100 milyar dolardan en az 150 milyar dolara çıkarıldı. Bugün ve 12 Mart'taki 14 gün vadeli repo işlemlerinde miktar 20 milyar dolardan en az 45 milyar dolara yükseltildi. Yapılan açıklamada, artışların rezerv arzının bol kalmasını sağlamak ve politika uygulamasını olumsuz etkileyebilecek para piyasası baskılarından kaynaklanacak riski ortadan kaldırmak için uygulandığı kaydedildi.
- Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu tarafından bugün Asya seansında açıklanan verilere göre, tüketici fiyatları Şubat ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,2 yükseldi. Ocak ayında endeks %5,4 artmıştı. Gıda fiyatları devam eden domuz eti fiyatlarındaki artış ile birlikte neredeyse son 12 yılın en sert yükselişini gösterdi.

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 4Ç19 GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (Nihai)	13:00	%0,1	%0,1
	Euro Bölgesi 4Ç19 GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (Nihai)	13:00	%0,9	%0,9

Makroekonomik Gelişmeler

Petrol fiyatlarında arz şokunun etkileri

Viyana’da gerçekleştirileni OPEC+ görüşmeleri sonrasında Rusya ve Suudi Arabistan arasındaki anlaşmazlık sonucu önemli bir arz şoku yaşanıyor. Rusya üretim kesintisini kabul etmezken, Suudi Arabistan’da yaşanan görüş ayrılığı sonrası petrol üretimini günlük 10 milyon varilin üzerine çıkaracağını açıkladı. Toplantı öncesinde Suudi Arabistan tarafında günlük 1,5 milyon varil üretim kesintisi teklifinin olduğu görülürken, Rusya’nın söz konusu teklifi reddetmesi, anlaşmazlığın zirveye çıkmasına neden oldu. Şu anda günlük 9,7 milyon varil üretim yaptığı takip edilen Suudi Arabistan’ın günlük kapasitesi ise 12,5 milyon varil. Rusya Enerji Bakanı Novak, 1 Nisan itibarıyla Petrol İhrac Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı petrol üreticisi ülkelerin üretim kısıntısına yönelik yükümlülüklerinin sona ereceğini söyledi. Rusya’nın bu tarihten itibaren petrol üretimini artırması Rus şirketlerinin planlarına bağlı olduğu belirtildi.

Koronavirüs salgınının küresel piyasalarda toplam talep koşullarını önemli oranda baskılayan süreç sonrasında 50 doların altına gerileyen Brent petrol fiyatları bu arz şoku ile beraber 35 dolar seviyelerinin altına keskin bir düşüş yaşadı. Söz konusu düşüşün 1. Körfez Savaşı’ndan beri deneyimlenen en sert düşüş olduğu belirtiliyor.

Gelişmeler sonrasında petrol analistleri tarafında da görüş ayrılıklarının ön plana çıktığını görüyoruz. Mevcut koşulların bir süre daha devamı durumunda 20 dolar seviyeleri bile telaffuz edilirken, bazı analistlerin de kısa vadede bir anlaşma ihtimalinin ön planda olduğu ve fiyatlarda yeniden bir toparlanma yaşanabileceğini belirttikleri görülüyor

Petrol fiyatlarındaki düşük seviyenin özellikle petrol ihraççı ülkelerin mali dengeleri açısından problem yaratabileceğinin altı çiziliyor. Mevcut noktada dünyanın önemli arz kaynaklarından birine sahip ABD’de de kayaç petrol tarafında ne yönde bir yol izleneceği de belirleyici olacak. Fiyatların ABD petrol endüstrisini de önemli oranda tehdit ettiği belirtiliyor. Petrol şirketleri ise yüksek getirili tahvil piyasası içerisinde %11’lik bir paya sahip. Üreticilerin pazardan çekilme ihtimalleri artık daha çok konuşulan bir senaryo olarak öne çıkıyor.

Korona virüs nedeniyle destekleyici adımlarını sıklaştıran küresel merkez bankalarının yeni adımlara hazırlandıkları belirtiliyor. FOMC’nin 2008 yılından beri ilk defa gerçekleştirdiği acil faiz indirimi (50bps) sonrasında 18 Mart’ta gerçekleştirilecek programlı toplantıda 75 baz puana kadar indirim yapabileceği yolunda fiyatlamaların arttığı görülüyor.

Dünya en son 2014 yılında önemli bir petrol arz şoku yaşamış, global ekonomik aktivite ve mali dengeler üzerinde yarattığı yoğun baskı nedeniyle gelişmekte olan ülke kurları üzerinde satışların yoğunlaştığı bir döneme sahne olmuştu. Hafta başında da finansal piyasalarda satışların önemli oranda hızlandığı takip ediliyor. TL tarafında da satışların ön plana çıktığı, TL’nin eşit ağırlıklandırılmış sepet karşısında 6,55 seviyelerinin üzerine geldiği izleniyor. Düşük emtia fiyatları cari denge ve enflasyonla mücadele düzleminde önemli bir kazanıma işaret etse de, global büyüme koşulları üzerinde yarattığı yoğun baskı dolayısıyla ihracat pazarları açısından riskleri öne çıkarması ve özellikle gelişmekte olan ülke sepetinden çıkışların hızlanması, TL varlıklar üzerinde de etkili oluyor.



Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

Suudi Arabistan ve Rusya'nın arz kesintisi üzerine anlaşamaması sonucunda petrol piyasalarında oluşan sert satış baskısı, ilk işlem gününde küresel borsaların ve riskli varlıkların sert satış baskılarına maruz kalmasına neden oldu. Tahviller ve güvenli liman görünümündeki varlıklar yükselişlerini önemli ölçüde hızlandırırken, dün gelişmekte olan ülke para birimlerinde Güney Afrika randı, Meksika pezosu ve Rus rublesi öncülünde satış sert satış baskılarının yaşandığını gözlemledik. Ancak petrol fiyatlarındaki sert düşüş doğrultusunda Türk lirasındaki satışlar görece sınırlı kaldı. Dün sabahki bültenimizde USDTRY paritesinin haftanın ilk işlem gününde 6,10 – 6,20 seviyeleri arasında hareket etmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Dün genel olarak hedef bandımız içerisinde seyreden USDTRY paritesi, öğle saatlerinde 6,10 seviyesi altına iki defa test etti ancak bu seviyenin altında kalıcı olmadı ve düşüş eğilimini koruyamadı. Kısa süre içerisinde 6,10 seviyesi üzerine geri dönen USDTRY paritesi, günün geri kalanında 6,10 – 6,20 seviyeleri arasında kalmaya devam etti.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 6,1370 seviyesinden işlem görüyor. Teknik olarak baktığımızda, dünün gün-için dip seviyesi olan 1,0930 seviyesini bugün yakından takip edeceğiz. Bu seviyenin üzerinde tutunması durumunda USDTRY paritesinin 6,10 – 6,20 bandındaki hareketinin sürmesini ve 6,10 seviyesi altına inişlerin kısa vadeli alım fırsatı vermeye devam etmesini bekleyebiliriz. Ancak 6,0930 seviyesinin altına inilmesi durumunda kurdaki düşüş eğilimi 6,05'e doğru hızlanabilir. Kısacası 1,0930 desteğinin bugün yakından takip edeceğiz.

Bugün yurt içi piyasalarda Aralık dönemi işgücü istatistikleri ve Hazine'nin düzenleyeceği 15 ay vadeli kuponsuz ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri takip edilecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi 4Ç19 GSYİH büyüme verileri takip edilecek.

USD/TL



XAU/USD

Koronavirüs vakalarında görülen artış ve petrol fiyatlarında %30'un üzerinde görülen düşüş sonrasında yeni haftanın ilk işlem gününde Asya seansında 1700 seviyesi üzerine yükselerek Aralık 2012'den bu yana en yüksek seviyeye çıkan ons altın, dün gün içerisinde kazançlarının bir kısmını silerek görece sakin bir seyir izledi ve 1660 – 1685 seviyeleri arasında dalgalandı.

Bu sabahki görünümüne baktığımızda ise piyasalarda dün etkili olan panik havasının kısmen durulmuş olduğunu ve dolar endeksinin 96 seviyesine doğru yükselişmiş olduğunu görüyoruz. Bu doğrultuda ons altında 1650 seviyesine doğru bir geri çekilme eğilimi olduğu görülüyor. Bu noktada, piyasalarda dün yaşanan sert satışlar ve dolar endeksindeki değer kayıplarının bugün bir miktar telafi edilebileceği görüşündeyiz. Bu çerçevede, kısa vadeli teknik göstergelerin ürettiği sinyaller doğrultusunda, ons altında bu sabah saatlerinde görülen geri çekilmenin gün içerisinde etkisini sürdürebileceği ve kısa vadede 1630 seviyesinin hedef olabileceği düşüncesindeyiz.

Bugün Euro Bölgesi 4Ç19 GSYİH büyüme 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	2.747	-%7,6	-%11,1	-%18,1	-%7,8	-%15,0
DAX	10.625	-%7,9	-%10,4	-%21,3	-%13,4	-%19,8
FTSE	5.966	-%7,7	-%10,4	-%19,9	-%17,9	-%20,9
Nikkei	19.699	-%0,6	-%7,2	-%17,4	-%8,5	-%17,3
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	103.524	-%5,5	-%3,5	-%12,5	%2,3	-%9,5
Çin	2.943	%0,6	-%1,0	%2,5	-%2,0	-%2,9
Hindistan	35.635	-%5,2	-%6,6	-%13,0	-%4,1	-%13,6
Endonezya	5.137	%1,9	-%5,1	-%12,1	-%17,4	-%16,9
Rusya	2.720	-%3,5	-%2,4	-%11,9	-%2,4	-%10,7
Brezilya	86.067	-%12,2	-%19,3	-%23,5	-%16,5	-%25,6
Meksika	38.731	-%6,4	-%8,2	-%12,6	-%9,1	-%11,0
Güney Afrika	48.820	-%6,2	-%5,8	-%14,1	-%11,8	-%14,5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	54	%29,9	%63,0	%252,0	%256,6	%295,2
EM VIX	48	%39,9	%55,0	%147,5	%175,3	%179,9
MOVE	125	%29,1	%14,2	%104,5	%58,9	%114,8
Döviz Kurları (ABD dolanna karşı)						
Türkiye	6,1467	%0,9	-%0,5	%2,2	%6,9	%3,3
Brezilya	4,722	%2,0	%5,5	%9,4	%15,3	%17,2
Güney Afrika	16,0926	%2,6	%4,6	%6,8	%9,0	%14,9
Çin	6,9466	%0,2	-%0,2	-%0,8	-%2,5	-%0,2
Hindistan	74,085	%0,4	%1,9	%3,7	%3,3	%3,8
Endonezya	14393	%1,1	%0,9	%5,3	%2,6	%3,8
CDS *						
Türkiye	299,6	0,9	37,0	24,0	-109,6	33,3
Brezilya	204,1	62,0	13,3	29,8	-5,8	65,0
Güney Afrika	178,6	0,0	9,4	-8,1	-5,0	14,7
Endonezya	139,5	38,0	8,2	29,3	-5,5	a.d.
Rusya	64,6	0,0	5,0	-2,4	-30,8	75,6
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%11,9	0,3	-0,8	1,2	-3,6	-0,3
Brezilya	%7,2	0,4	0,6	0,5	-0,2	-3,1
Hindistan	%6,1	-0,1	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5
Endonezya	%7,1	0,3	0,1	0,5	-0,2	0,0
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%6,6	0,48	0,18	0,98	-0,51	0,45
Brezilya	%3,3	0,41	0,04	-0,11	-0,51	-0,45
Güney Afrika	%4,4	0,44	0,57	0,68	0,57	0,53
Endonezya	%2,6	0,30	-0,03	-0,09	-0,16	-0,29
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	34,36	-%24,1	-%33,8	-%36,9	-%45,1	-%47,9
Ham Petrol - WTI USD/varil	31,13	-%24,6	-%33,4	-%38,1	-%46,2	-%49,0
Altın - USD / oz	1675,7	%0,2	%5,1	%6,8	%11,4	%10,0
Gümüş - USD / t oz.	17,001	-%1,2	%1,9	-%3,9	-%5,6	-%5,1
Commodity Bureau Index	395,19	-%0,9	-%0,7	-%1,6	%2,9	-%1,6

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

a

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 Kayaçan 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.