



TCMB FAİZ İNDİRİMİNE DEVAM ETTİ, GÖZLER İSE JEOPOLİTİK GELİŞMELERDE

TCMB'nin beklenen faiz kararı dün belli oldu. Gerçekleşen para politikası kurulunun aldığı karara göre TCMB, piyasanın genel beklentisi paralelinde politika faizini 50 baz puan düşürerek bir önceki %11.25'den %10.75'e çekti. Açıklanan toplantı metnini incelediğimizde Ocak ayına göre bazı değişikliklerin olduğu göze çarptı. Ocak ayı toplantı metninin ilk paragrafında yatırımlarda zayıf seyrin sürdüğü belirtilmişken dünkü toplantı metninde yatırımlarda ve istihdamda toparlanma sinyalleri alınsa da zayıf seyrin sürmektedir ifadesi yer aldı. Dünkü toplantı metninin ilk paragrafına Ocak ayı metninde olmayan "kredi büyümesi ve kompozisyonundaki gelişmelerin dış denge ve enflasyon üzerindeki etkileri yakından takip edilmektedir." ifadesinin eklediği gözleniyor. Bu yorumun eklenmesini, arka arkaya gelen faiz indirimleri ardından kredi faizlerindeki gerilemeyle iç talepteki canlanma sonucu artan kredi hacmiyle bunun ekonomiye artan ithalat olarak yansımaları ve kurdaki yükselişin yaratacağı maliyet enflasyonu durumunun izleniyor olması olarak yorumlayabiliriz. Metnin ikinci paragrafında ise Ocak ayı toplantı metninde ticaret anlaşması nedeniyle küresel ticarete ilişkin beklentilerdeki kısmi iyileşmenin gelişen ülke finansal varlıklarına yönelik talebi ve **risk iştahını desteklediğine** değinilirken dünkü metinde bu ifade yerine son dönemde küresel büyümeye ilişkin artan belirsizliklerin gelişen ülke finansal varlıklarına yönelik talebin ve **risk iştahının dalgalı seyretmesine** neden olduğu yorumu eklenmiş görünüyor. Dünkü toplantı metninde ayrıca yine ikinci paragrafta koronavirüsün sermaye akımları, dış ticaret ve emtia fiyatları üzerinden olası etkilerinin izlendiği belirtiliyor. **Metnin üçüncü paragrafında geçen aydan farklı olarak "enflasyon görünümündeki iyileşme" ve "enflasyon beklentilerinde genele yayılan düzelme" ifadesinin kullanılmadığı gözleniyor.** Dünkü toplantı metninde göze çarpan bir başka husus da Ocak ayındaki metinde politika faizinde **ölçülü bir indirim** ifadesi yerine dünkü toplantı metninde politika faizinde **daha ölçülü bir indirim** ifadesinin kullanıldığı gözleniyor. Sonuç olarak iki toplantı metnini karşılaştırdığımızda dünkü toplantıda hem enflasyonla ilgili bazı endişelerin varlığının hissettirilmesi, koronavirüs salgınına değinilmesi ve daha ölçülü bir politika faizi indirimi kararı alındığını belirtilmesi gelecek dönemde artan ithalat, kur volatilitesi, CDS'ler ve tahvil faizleri üzerinden gelişmelerin enflasyon beklentilerinde ne gibi değişikliklere yol açacağını görmek isteyenler için Merkez Bankası politika duruşunu benimseyebileceğini söyleyebiliriz. Bu bağlamda ilerleyen aylarda daha ufak adımlarla veya beklemede kalmayı seçecek kararlar alabileceğini düşünüyoruz.

Bu gelişme dışında bir diğer önemli gündem maddesi olan İdlib hakkında AKP grup toplantısında konuşan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan İdlib hareketinin an meselesi olduğunu söyledi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan "Türkiye, İdlib konusunda kendi hareket planlarını uygulamak üzere her türlü hazırlığını yapmıştır. Her operasyonda olduğu gibi bu konuda da 'Bir gece ansızın gelebiliriz' diyoruz. İdlib hareketi, bir an meselesidir. Ülkemizin bu konudaki kararlılığını hala anlamamış olan rejime ve onu cesaretlendirenlere İdlib'i bırakmayacağız" dedi. Ekonomiye dair de konuşan Cumhurbaşkanı "Enflasyonu ve faizleri düşürme kararlılığımızı sürdürüyoruz" dedi. Öte yandan Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov, Moskova'nın Türk heyetle yapılan görüşmede İdlib konusunda yeni bir talep ilemediğini ve görüşmede iki ülkenin liderleri arasında İdlib'e ilişkin varılan anlaşmaların nasıl uygulanacağına dair nihai bir anlaşmaya varılmadığını belirtti.

Dün ABD borsaları Çin'in koronavirüs kaynaklı ekonomik büyümedeki ciddi yavaşlamasının önüne geçebilmesi amacıyla birbiri ardına açıkladığı teşvik haberleri ve yeni tespit edilen vaka sayısında arka arkaya gerçekleşen düşüş ardından yeni rekor seviyeleri test etti. NASDAQ günü %0.87, Dow Jones %0.40, SP500 ise %0.47 artıda tamamladı. Avrupa piyasaları da dün günü yeşillerde tamamladı. DAX30 günü %0.79 yükselişle tamamladı. Bugün yurtiçinde tüketici güveni verisi açıklanacak. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanakları açıklanacak. Son açıklanan verilere Çin genelinde koronavirüs salgını nedeniyle yaşamını yitirenlerin sayısı dün itibarıyla 114 artarak 2.118'e ulaştı. Yeni koronavirüs vakası sayısı ise Çarşamba günü keskin bir düşüş gösterdi. Dün sadece 394 yeni koronavirüs vakası tespit edildi. Bu, 23 Ocak'tan bu yana tespit edilen en düşük yeni vaka sayısı olarak kayıtlara geçti.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	**	Tüketici Güveni		58,8	Şubat
12:30	İngiltere	***	Perakende Satışlar	0,8%	-0,8%	Ocak
13:00	Euro Bölgesi	***	AMB Para Politikası Tutanakları			
16:30	ABD	***	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	12,0	17,0	Şubat



XU100

20 Şubat 2020



Teknik Analiz:

Güne yükselişle başlangıç yapan endeksin gün içerisinde merkezden gelen faiz indirimi haberi sonrasında satışlarla karşılaştığını gördük. Kritik trend desteği 120.000 seviyesinin altında kapanış yapan endeks, gün içerisinde bu seviyeye çıkmayı deneyebilir. Endekste bugün düşüşün sürmesi halinde 118.500 ve 117.300 destek seviyeleri takip edilecek. Tepki alımlarında ise ilk hedef 119.500.

Destekler: 118.500 / 117.300 / 116.600

Dirençler: 119.500 / 120.500 / 121.500

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi haftanın üçüncü işlem gününü %0.32 düşüyle 119.196 seviyesinde tamamladı 11.4 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %1.50 düşerken, holding endeksi ise %0.81 düşüş yaşadı.

Endeks haftanın üçüncü işlem gününe Asya endekslerindeki pozitif görünüm ile yükseliş yaparak başladı. Gün içerisinde merkez bankasının faiz kararı sonrasında satışlarla karşılaşılan endeks 118.500 seviyelerine kadar geriledi. Yaşadığı düşüş ile yükseliş trendinin dışında kalan endekste bugün tepki alımları görülebilir. Endeksin 120.500 seviyesini geçememesi ve yükseliş trendi içine dönememesi satış baskısını artırabilir. Düşüşün sürmesi halinde ise 118.600 ve 117.300 destek seviyeleri takip edilecek.

Yeni günde içeride İdlib gelişmelerini, tüketici güveni ve merkezi hükümet borç stoku verilerini dış piyasada ise Çin veri seti açıklamalarını takip edeceğiz.



ENDEKS 30 KONTRATI

20 Şubat 2020



Teknik Analiz:

Kontratta geçen yıl Ekim ayından gelen yükselen trendin altına geçildiği ve hareketin bu trend altında kalmaya devam ettiği gözleniyor. Dün yükselişle işlemlere başlayan Şubat ayı vadeli endeks 30 kontratı günü ekside kapattı. Dün yaşanan düşüş sonrasında yükseliş trendinin altına gerileyen kontratta yeni günde 144.400 seviyesi yükseliş trendine dönüş için kritik. Bu seviyenin altında kaldıkça satış baskının artacağını görebiliriz.

Destekler: 142.000 / 141.700 / 141.000

Dirençler: 144.000 / 144.400 / 145.000

Günün Gelişmeleri

Şubat ayı vadeli endeks 30 kontratı üçüncü işlem gününü %0.17 azalışla 143.200 seviyesinde tamamladı.

Endeks kontratı haftanın üçüncü işlem gününe Asya ve ABD vadeli endekslerindeki pozitif görünüme eşlik ederek yükselişle başladı. Kontrat 144.000 direnç seviyesinin üzerine çıkırsa da bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlayamadı. Merkezin faiz kararı sonrasında satıcılar seyre geçen kontratta 142.250 seviyesine kadar geri çekilmeler olduğunu gördük. Yeni günde kontratta 144.000 direnç seviyesine doğru tepki alımları görebiliriz. Bu seviyenin geçilmesi yükseliş hızlandırabilir. Aksi durumda ise satışların artacağını görebiliriz. Korona virüs ile gelişmeleri de takip etmeyi sürdürüyoruz. Kontratta geçen yıl Ekim ayından gelen yükselen trendin altına geçildiği ve hareketin bu trend altında kalmaya devam ettiği gözleniyor.



USD/TRY KONTATİ

20 Şubat 2020



Teknik Analiz:

Şubat ayı vadeli kontratı haftanın üçüncü işlem gününe yatay başladı. Gün içerisinde 6.0550 seviyesindeki desteğini test eden kontrat faiz kararı sonrasında yönünü yukarı çevirdi. Günü 6.10 seviyesinden kapatan kontratta yeni günde yükselişin devam etmesi için bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlaması önemli.

Destekler: 6.0870 / 6.0750 / 6.0500

Dirençler: 6.1050 / 6.1250 / 6.1500

Günün Gelişmeleri:

Şubat ayı vadeli USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0.35 yükselişle 6.10 seviyesinde tamamladı.

Güne yatay başlayan Şubat vadeli Dolar kontratında merkezin faiz kararı öncesinde 6.06 seviyelerine kadar geri çekilmeler gördük. Faiz kararının açıklanmasından sonra ise sert yükselen kontrat 6.09'un üzerini test etti ve günü 6.10 seviyesinden kapadı.

Yeni günde kontrattaki yükselişin devamı için 6.10 direnci üzerinde kalıcılık sağlanması gerekiyor. 6.12 ve 6.15 seviyeleri gün içindeki diğer direnç seviyelerini oluşturarak olası geri çekilmelerde 6.0870 ve 6.0750 destek seviyeleri söz konusu.

Suriye, İdlib'de olası askeri hareket açıklamaları ve buna dayalı jeopolitik endişelerle birlikte korona virüs ile ilgili haber akışı kontratta fiyat hareketliliğinin artmasına neden olabilir.



ONS ALTIN KONTATİ

18 Şubat 2020



Teknik Analiz:

Haftanın üçüncü işlem gününe yükselişle başlayan Altın kontratı yükselişine gün içerisinde de devam etti. 1605 destek seviyesi üzerinde yeni güne başlayan kontratta bu seviyenin üzerinde kalındıkça yükseliş hareketi devam edebilir. 1605'in altındaki fiyatlamalar da ise düşüşler görülebilir.

Destekler: 1605 / 1595 / 1587

Dirençler: 1608 / 1612 / 1620

Günün Gelişmeleri:

Şubat ayı vadeli Altın kontratı, önceki işlem günü %0.88 yükselişle 1606 seviyesinde tamamladı.

Kontrat haftanın üçüncü işlem gününde de artan korona virüs endişeleri ile yükselmeye devam etti. Güne 1595 seviyesinden başlayan kontrat gün içerisinde 1612 dolara kadar yükseldi. Bu seviyeden gelen kar satışları ile gerileyen kontrat günü kritik 1605 destek seviyesinin üzerinde kapatmayı başardı.

Yeni günde yükselişin devamı için 1605'in üzerinde kalıcılık sağlanması önemli. Bu seviyenin üzerinde kalınırsa 1612 ve 1620 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 1605 seviyesinin altında 1595 desteği takip edilecek.

Korona virüs ile azalan risk iştahının kontratın fiyatına etkisi devam ediyor. Yeni günde de korona virüs haberlerini yakından izleyeceğiz.



HİSSE HABERLERİ

20 Şubat 2020

ENJSA: 2019 yılında konsolide karı yıllık bazda %38 artarak 1.03 milyar TL oldu.

ALCTL.E, BOSSA.E, ERSU.E ve GSRA.Y.E payları 20/02/2020 tarihinden (seans başından) itibaren 05/03/2020 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

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