

**ENDEKSLERDE YÜKSELİŞ EĞİLİMİ DEVAM EDECEK mi?**

Geçen haftanın son işlem günü yurtiçinde ödemeler dengesi sonuçları takip edildi. Aralık'ta cari denge 3,21 milyar dolar açık verdi. 2020 yılında cari açık ise 36,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Aralık aylarında cari dengedeki bozulmada altın ve enerji ithalatındaki yükseliş etkili oldu. Güçlü iç talep ve emtia fiyatlarındaki artış da ithalata etki etti. Aralık ayında finans hesabına girişin olduğu göze çarpıyor. Portföy girişlerinden 2,3 milyar doları Euro tahvil, 2,0 milyar dolar diğer tahvillerin ihracı, doğrudan yatırımlardan 800 milyon dolar giriş meydana geldi.

Toplamda 9,2 milyar dolarlık finansman girişi ile 700 milyon dolarlık pozitif net hata noksan kalemi 3,2 milyar dolarlık cari açık ile karşılaştırıldığında 6,7 milyar dolarlık rezervlerde bir artışın olduğu göze çarpıyor. Bu sene aşı uygulamaları ile birlikte ekonomilerin normale dönme umutlarının artması ve geçen yıldan daha güçlü bir turizm sezonu beklentisiyle ihracat performansındaki yükseliş eğiliminin devamı umutları ve döviz rezervlerindeki artış beklentisiyle daha düşük bir cari açık verme ihtimalimizin olduğunu düşünüyoruz.

Kurdaki son zamanlarda devam eden düşüş karşısında yurtiçi yerleşiklerin döviz tevdiat hesaplarında arka arkaya ikinci haftada da azalma eğilimi devam etti. TCMB verilerine göre 5 Şubat haftası itibariyle yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatları 2,1 milyar dolar azaldı. 29 Ocak haftası da dikkate alındığında son iki haftada döviz mevduatlarının 3,2 milyar dolar azaldığı görüldü. Mevduatların dağılımına bakıldığında gerçek kişilerin döviz mevduatları 1,4 milyar düşüşle 148,1 milyar dolara geriledi. Tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 751 milyon dolar gerileyerek 84,8 milyar dolar oldu.

Yurtdışı piyasalarda bu hafta yine bilanço sonuçları ön planda olacak. ABD'de salgından en fazla etkilenen sektörlerin bilançoları bu hafta açıklanacak. Yatırımcılar, salgın gerilediğinde hangi şirketlerin ilk geri dönen şirketler olabileceğine dair göstergeler için, Covid-19'dan ağır şekilde etkilenen oteller, gemi tur şirketleri ve diğer işletmelerden gelecek bilanço sonuçlarına odaklanacak. Bu haftanın rakamları, hangi şirketlerin finansal açıdan en iyi durumda olduğuna ve ekonominin yeniden açılmasından en çok fayda sağlayacağına dair ipuçları sunabilecekken, yatırımcıların şirketlere nasıl değer verilmesi gerektiğini daha iyi ölçmelerine de olanak tanıyabilir.

ABD'de Kongre Trump'ın azil sürecine odaklanmışken Beyaz Saray'ın gündeminde 1.9 trilyon dolarlık Covid-19 ile mücadele ekonomik yardım paketi var. Bu paketin geçirilmesi nedeniyle her iki partiden Kongre üyeleri, belediye başkanları ve valiler ile bir araya geldi. Temsilciler Meclisi'nin Kaynak Bulma Komisyonu, Demokratların 1.9 trilyon dolarlık mali yardım paketini onayladı. Komisyon tarafından kabul edilen tasarrufların, Kongre'nin her iki kanadı tarafından kabul edilmesi durumunda Amerikan halkının belirli bir kısmına kişi başı 1400 dolarlık ödemeler yapılacaktır. Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi, Şubat ayının sonunda mali paketin Temsilciler Meclisi tarafından kabul edileceğini öngörüyor. Yürürlükteki işsizlik yardımları, önümüzdeki Mart ayının 14'ünde sona erecek. İşsizlik yardımlarının sona ermemesi için Senato'nun, Temsilciler Meclisi'nden gelecek olan tasarıyı söz konusu tarihten önce geçirmesi gerekiyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Almanya	**	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)	-	3,90%	Yıllık
11:00	Türkiye	**	Bütçe Dengesi	-	-40,7mlyr	Ocak
13:00	Avrupa Bölg.	**	Sanayi Üretimi (Aylık)	-1,0%	2,5%	Aralık



XU100

15 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Endeks Cuma günü 1.548 seviyesine kadar yükseldikten sonra kapanışı arka arkaya ikinci günde de negatif tarafta tamamladı. Bugün 1.525 desteği üzerinde hareketlerin sürmesi durumunda 1.545 ve 1.565 direnç seviyeleri yine izlenmeye devam edilecek. 1.525 destek seviyesi altına olası geri çekilmeye gelebilecek düşüşlerde 1.508 ve 1.485 seviyeleri takip edilmeli. 1.565 aşılabılırsa 1.595'e doğru yol açılabilir. Yurtdışının görünümü bugün de önemli olacak.

Destekler: 1.525 / 1.508 / 1.485

Dirençler: 1.545 / 1.565 / 1.595

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi geçen Cuma gününü %0.46 düşüyle 1.538,44 seviyesinde tamamladı. 24,5 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %0.29, sanayi endeksi ise %0.19 düşüş yaşadı.

Endekste geçen haftanın son işlem gününde son günlerdeki yükselişlerin ardından düzeltme hareketleri oluşmaya devam ediyor. Hafta boyunca 1.560 seviyesi geçilemedi, 1.519 ise destek vazifesi gördü. 5 günlük işlem ortalama hacmi 30 milyar TL olurken ortalama işlem hacmi bir önceki 5 günlük ortalamasına göre %4 artış gösterdi.

Yurtdışı piyasalarda gündem virüs, aşı ve mali teşvik beklentileri ile oluşmaya devam ediyor. Bu hafta fiyatlamalara bahsettiğimiz beklentiler etki etmeye devam edecek. Yurtiçinde ise TCMB'nin faiz kararı en önemli beklenti olacak.

Genel olarak baktığımızda mevcut durumda hem yurtdışında hem de yurtiçin endekslerin görünümü konusunda henüz olumsuz bir dönüş söz konusu değil.



ENDEKS 30 KONTRATI

15 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Güne hafif yükselişle başlayan kontrat gün ortasında 1.643 seviyesine kadar yükseldikten sonra geri çekildi ve akşam seansında yatay seyrine devam etti. Kontratta 1.608 Fibonaci 23.6 destek seviyeleri üzerinde tutunmanın sürmesi halinde yükselişin yeniden görülmesi mümkün olabilir. Bu durumda 1.650 direnci bugün takip edilecek. Gün içinde 1.620 ilk desteği altına geçilebildiği takdirde ise 1.608-1.585 seviyelerine doğru hareketlerin devamı gelebilir. 1.660 aşılabılırsa 1.670 ve 1.695 test edilebilir.

Destekler: 1.620 / 1.608 / 1.585

Dirençler: 1.650 / 1.670 / 1.695

Günün Gelişmeleri:

Şubat ayı vadeli kontrat geçen Cuma gününü %0.64 düşüyle 1.631 seviyesinde tamamladı.

Yurtdışında Asya piyasalarında Çin ve Japonya tatilken ABD vadeli endekslerindeki seans açılışı öncesi hafif yukarı yönlü seyrile birlikte kontratın da güne hafif yükselişle başlamasının ardından 1.643 seviyesine kadar yükselişler yaşandı. Kapanışa doğru ise endekste geri çekilmeye kontrat satış baskısına maruz kaldı.

Yurtdışı borsalarda mali teşvik ve aşı gelişmeleri risk iştahına imkan vermeye halen devam ediyor. ABD mali teşvik paketi için beklentiler devam ettikçe ve gelen olumlu bilançolardan katkı sürdürükçe riskli varlıklara yönelim de artmaya devam ediyor. Kontratta ise ana endeksin görünümüyle birlikte yurtdışına bağlı fiyatlamalara bağlı karşılık yönlü eğilimin sürmesi beklenebilir.

Özellikle mali teşvik beklentilerine bağlı gelişmeler bugün de yakından izlenmeye devam edilecek.



USD/TRY KONTRATI

15 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Cuma gününe düşüşle başlayan kontrat gün içerisinde sınırlı bir bant aralığında hareket etti. Kontratta bugün tekrar aşağı yönlü hareketler gözlenmesi durumunda 7.04 ve 7.02 destek seviyeleri söz konusu olabileceği gibi bu bölgeden gelebilecek olası tepki hareketlerinde ise yükselişlerde 7.09 ve 7.12 seviyeleri gündeme gelebilir. Kontratta zaman zaman yaşanacak yükselişlerin kısa süreli olacağını düşünüyoruz.

Destekler: 7.0400 / 7.0200 / 7.0000

Dirençler: 7.0900 / 7.1200 / 7.1500

Günün Gelişmeleri:

Şubat ayı vadeli kontrat geçen Cuma gününü %0.02 yükselişle 7,0712 seviyesinde tamamladı.

Türk Lirası'nın dün Dolar karşısında değer kazancının dün de devamıyla 7.00 seviyesine kadar gerilemesinden sonra hafta kapanışı Şubat 2018'den gelen yükseliş trendi üzerinde gerçekleşti. Spot kur geçen hafta başından bu yana bu trend desteğinden tepki alımlarıyla karşılaştı. Bu bağlamda spot kurda dün 7.0470 seviyesi test edildi fakat bu yükselişin devamının da gelmediği gözlemlendi. Spot kurda bu hafta kapanışı 7.03 altında gerçekleşirse yeni aşağı yönlü hareketlerin devamı gelebilir.

Genel olarak Türk Lirası'nın güçlü duruş devam ediyor. Çünkü spot kur hareketiyle kontratta da yukarı yönlü 7.0795 seviyesi yakınlarına doğru bir eğilim gözlenirse de devamında yatay ve sınırlı hareketler meydana geldi.

Bugün ise yukarı yönlü hareketler gözlenmesi durumunda bu eğilimin çok güçlü olmayacağını düşünmeye devam ediyoruz.



ONS ALTIN KONTRATI

15 Şubat 2021



Teknik Analiz:

Güne yükselişle başlangıç yapan kontrat gün içerisinde Dolar endeksinin gün içindeki yükselişinin etkisiyle seansı düşüşle tamamladı. Yükselişin tekrar devam etmesi halinde 1.835 direnci ve üzerine geçilebilirse 1.845 direnç seviyeleri test edilebilir. Hareketlerin 1.815 Dolar seviyesi altında kalması durumunda ise 1800 ve 1785 destek seviyelerini takip edeceğiz.

Destekler: 1815 / 1800 / 1785

Dirençler: 1835 / 1845 / 1856

Günün Gelişmeleri:

Altın kontratı, önceki işlem gününü %0.24 düşüşle 1.821,90 Dolar seviyesinde tamamladı.

Altın Cuma günü daha güçlü bir dolar fiyatlamasıyla gün içerisinde düşüş yaşarken kapanışa yakın toparlandı.

Piuaşaların odak noktası, ABD mali teşvikinin boyutu ve zamanlaması, enflasyon beklentileri ve aşının piyasaya sürülmesinin ilerleyişi üzerinde kalmaya devam ediyor. Doların daha da zayıflaması ve gerçek getirilerin düşük veya negatif kalması beklentileri göz önüne alındığında, altın fiyatlarının önümüzdeki haftalarda yükseliş eğilimine devam etmesi tekrar gündeme girebilir.

Altın fiyatlarında genel görünümde zaman zaman geri çekilmeler olsa da genel görünümde kotnratda da yükseliş eğiliminin sürmesini bekliyoruz.



ICBCT ve OLMIP paylarında gerçekleşen işlemlerle ilgili bir kişi hakkında 6 ay süreyle önleyici tedbirler uygulanacak.

SRVGY ve GOLTS paylarında 1 ay süreyle önleyici tedbirler uygulanacak.

IDEAS payında 3 ay süreyle önleyici tedbirleri uygulanacak.

NTHOL: KKTC'de bulunan tüm otel ve casinoları 22 Şubat'a kadar kapalı olacak.

KARSN:SPK'nın 27.01.2014 tarih ve 2 nolu toplantısında alınan 75 sayılı Kararının iptaline ilişkin Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin kararının kesinleştiğini bildirdi.

ESEN: Bağlı ortaklığı Margün Enerji Üretim'in altında yer alan şirketlerin birleşmeleri tamamlandı.

EPLAS: Yakın İzleme Pazarı'ndan bir Üst Pazar olan "Alt Pazar"a geçiş için başvuru işlemlerine başlanmasına karar verdi.

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