

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık	Şubat		33,90%
15:30	ABD	TÜFE - Aylık	Mart	0,20%	0,40%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık	Mart	0,40%	0,50%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık	Mart	5,20%	6,00%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Mart	5,60%	5,50%
15:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık	Mart		-1,30%
15:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık	Mart		-1,90%
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi			-192,6 mlr \$
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanağı	22-Mar		

BoE Başkanı Andrew Bailey ve Fed Üyelerinden Barkin'ın Konuşmaları

FX Market ile

avantajlı kurlarla
döviz, altın,
gümüş ve platin
alım satım
işlemleri
Finansal
Market'tel

Fibabanka Mobil'i indirmek için





App Store'dan
indirin



Google Play
indirin



AppGallery
indirin

Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarından Japonya ve Çin alıcılı seyredirken, Hong Kong'da negatif seyirler takip ediliyor. Dün ABD'de spot endeksler karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,29 değer kazanırken, S&P500 endeksine değişim olmadı. Dün Nasdaq ise %0,43 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliileri karışık seyrediyor.

Dün ABD'de açıklanan verilere göre NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi, mart ayında 90,9 puandan 90,1 puana gerilerken, NFIB Baş Ekonomisti Bill Dunkelberg, küçük işletme sahiplerinin işe alım planlarının 2020 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyesine gerilediğini açıkladı. Dün ABD'de ayrıca Fed üyelerinin açıklamaları takip edildi. Fed üyelerinden John Williams, bu yıl son bir kez daha 25 baz puanlık faiz artışı, ardından duraklama beklentisinin uygun olacağını belirtirken, Austan Goolsbee ise bankacılık sektöründeki son gerilim karşısında Fed'in faizleri artırmak konusunda ihtiyatlı olması gerektiğini savunarak, para politikası kararlarında sağduyu ve sabır gerektiğini vurguladı. Goolsbee açıklamasında, daha sıkı kredi koşullarının enflasyonist baskıları yumuşatmaya yardımcı olacağını değerlendirdi. Dün açıklamalarda bulunan Patrick Harker da Fed'in faiz oranını yakın zamanda %5'in üzerine çıkararak, parasal sıkılaştırmayı bitireceği beklentisini paylaşırken, sıkılaşma adımlarının tam etkilerini göstermelerinin 18 ayı bulabileceğini ve sonrası için verileri yakından takip edeceğini ifade etti. Bir diğer Fed üyesi Neel Kashkari ise enflasyonun bu yıl sonuna kadar %3-3,8 aralığına ulaşacağı ve bunun da Fed'in %2'lik hedefinin çok üzerinde olacağına inandığını açıklarken, Fed'in faiz oranlarını artırmasının ve geçen ay iki banka iflasının ardından kredilerde olası geri çekilmenin bir durgunluğu tetikleyebileceğini, ancak enflasyonun yüksek kalmasına izin verilmesinin işgücü piyasası için daha da kötü olacağını savundu. Bugün ABD'de açıklanacak olan enflasyon verisi Fed'e yönelik beklentileri şekillendirecek olması açısından piyasaların odağında olacak. Bugün ayrıca Fed 21-22 Mart tarihli FOMC toplantısının tutanaklarını yayımlayacak. Bu sabah Dolar endeksi 102,1, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,43 seviyelerinde bulunuyor. Dün açıklanan Sentix yatırımcı güveni endeksi verilerine göre Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni, nisan ayında beklentilerin üstünde kaldı ve -11,1'den -8,7'ye yükseldi. Bu sabah EURUSD 1,0930 seviyelerinde bulunuyor.

Dün BIST100 endeksi günü %0,63 değer kazancı ile 5.124 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi ise 68,4 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 19,30 seviyesinde, 5 yıllık CDS primi ise 549,4 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde şubat ayı perakende satışlar verisi açıklanacak.

Kritik ABD enflasyon verisi öncesi ons altın bu sabah 2.020\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 25,40\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol bu sabah 85,4 çevresinde bulunuyor. Bitcoin ise 30.000\$ seviyesinin hemen altında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0987– 1,1030 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0870 ve 1,0737 destekleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons altın**, yukarı yönde 2.070\$ ve 2.125 \$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.987\$ ve 1.909\$ destekleri öne çıkıyor.
- ◆ **Gümüş**, yukarı yönde 25,46\$ ve 26,10\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 24,45\$ ve 23,80\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ◆ **Dolar/TL**, yukarı yönde 19,4000 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 18,9035 seviyesine işaret ediyor
- ◆ **BIST100**, aşağı yönde 4.960 – 4.780 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 5.130– 5.315 dirençleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD**, yukarı yönde 1,2440 ve 1,2525 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,2340 ve 1,2275 destekleri öne çıkıyor.

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi 2023 Şubat ayında yıllık bazda %8,2 azalırken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %6,0 düşüş kaydetti.
- ◆ Kahramanmaraş merkezli depremlerin Türkiye'nin tarımsal üretiminin yüzde 20'sinden fazlasının zarar görmesine neden olduğunu duyuran Birleşmiş Milletler Dünya Gıda ve Tarım Örgütü (FAO), bu bölgelerdeki nüfusun üçte birinden fazlasının hayatta kalabilmek için tarıma bağlı olduğunu vurguladı. Yapılan açıklamada, depremden etkilenen bölgelere yardımın 112 milyar dolara çıkarılması talep edildi.
- ◆ Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi üyesi kuruluşlar tarafından kullanılan nakdi krediler 1 Şubat 2023 itibarıyla, geçen yılın aynı ayına göre %55 artarak 8 trilyon 452 milyar TL oldu.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı, ihalelerde toplam 6 milyar 646,6 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 8 milyar 820 milyon TL net rot satışlarla birlikte bugünkü toplam satış tutarı 15 milyar 466,6 milyon TL 'ye ulaştı.
- ◆ IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunda Türkiye'nin 2023 yılı büyüme tahminini %3'ten %2,7'ye düşürdü. Raporda Türkiye'nin 2024 büyüme tahmini ise yukarı yönlü revize edilerek %3,6 olarak tahmin edildi. IMF 2023 yılı Türkiye ortalama TÜFE tahminini %50,6 olarak belirlerken 2024'te ortalama TÜFE'yi %35,2 olarak öngördü. IMF Ekim raporunda 2023 için ortalama TÜFE'yi %51,2, 2024'ü ise %24,2 olarak tahmin etmişti. Cari denge/GSYH tahmini 2023 için %4,0, 2024 için %3,2 olarak öngörüldü. 2023 işsizlik tahmini %11, 2024 işsizlik tahmini ise %10,5 oldu.
- ◆ Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), Tera Yatırım Bankası AŞ'ye faaliyet izni verdi
- ◆ Tahvil zorunluluğu, TL dönüşüm oranı hedefi, yabancı para zorunlu karşılık artışlarının üzerine bir de seçim belirsizliği ile karşı karşıya olan bankacılık sektörü ihtiyaç kredilerinde 70 bin liranın üzerinde kredi vermemeye başladı.

Avrupa

- ◆ Sentix Nisan ayına ilişkin Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi verilerine göre, Mart'ta -11,1 puan olan Yatırımcı Güven Endeksi, bu ay beklentilerin üzerinde kalarak 2,4 puanlık artışla -8,7'ye yükseldi ve 13 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen Beklentiler Endeksi, -13 puanda sabit kaldı. Mevcut Durum Endeksi de -9,3 puandan -4,3 puana çıkarak, art arda yükselişini altıncı aya taşıdı.
- ◆ Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Şubat'ta bir önceki aya göre beklentilere paralel %0,8 gerilerken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %3,0 düşüş gösterdi.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, Euro Bölgesi'nde enflasyonun kemikleşmesi riski bulunduğunu belirterek ECB'nin politika yanıtı vites değiştirse bile aşırı fiyat artışı ile mücadeleyi devam ettirmesi gerektiğini belirtti. Villeroy, şu anda kemikleşmiş enflasyon riski ile karşı karşıya olduklarını ifade ederken, enflasyonun daha genele yaygın ve potansiyel olarak daha inatçı hale geldiğini ancak çekirdek enflasyon ile mücadelede etkin yolun para politikası olduğunu ve fiyatlarda artışın 2024 sonu veya 2025 sonunda ECB'nin yüzde 2 hedefi civarına geri gelmesini beklediğini değerlendirdi.

ABD

- ◆ Ulusal Bağımsız İşletmeler Federasyonu (NFIB) tarafından açıklanan küçük işletmelerin piyasaya bakışını yansıtan küçük işletmeler iyimserlik endeksi, mart ayında 90,9 puandan 90,1 puana indi. NFIB Baş Ekonomisti Bill Dunkelberg, küçük işletme sahiplerinin işe alım planlarının 2020 yılı mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine gerilediğini açıkladı. Gelecek 6 ayda iş şartlarının daha iyi olacağını düşünen işletme sahiplerinin oranı 4 puan azalarak 43'e geldi. Ortalama satış fiyatlarını yükselten işletme sahiplerinin oranı 1 puan düşerek 37'ye indi. Reel satışların daha yüksek olmasını bekleyen mal sahiplerinin oranı 6 puan azalarak net -15'e geriledi.
- ◆ New York Fed Başkanı John Williams bu yıl son bir kez daha 25 baz puanlık faiz artışı, ardından duraklama beklentisinin 'uygun bir başlangıç noktası' olacağını ve bankanın gelen verilere bağlı olarak karara devam edeceğini belirtti. Williams bankacılık sektöründeki çalkantının ekonomiye etkisinin belirsiz olduğunu da dile getirdi.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen küresel ekonominin 6 ay öncesine kıyasla daha iyi durumda olduğunu, gıda ve enerji fiyatlarının istikrar kazandığını ve tedarik zincirindeki sıkıntıların azalmaya devam ettiğini belirtti. Yellen ABD'de bankacılık sisteminin güçlü sermayesi ve likidite pozisyonlarıyla sağlam olduğunu belirterek küresel finansal sistemin de 2008'deki mali kriz sonrası yapılan reformlar nedeniyle dirençli olduğu ifadesini kullandı.
- ◆ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, bankacılık sektöründeki son gerilim karşısında Fed'in faizleri artırmak konusunda ihtiyatlı olması gerektiğini belirterek, para politikası karar alma sürecinde 'sağduyu ve sabır' gerektiğini vurguladı. Goolsbee, daha sıkı kredi koşullarının enflasyonist baskıları yumuşatmaya yardımcı olacağını belirterek, Fed'in para politikası gündeminin uyumlu olduğunu da sözlerine ekleyerek, mevcut para politikası ile daha sıkı kredi koşulları arasında, hiçbir çelişki olmadığını ve bunların enflasyonu soğutmak için birlikte çalışabileceklerini savundu. Goolsbee, ancak, bu kombinasyonun bazı sektörleri veya bölgeleri, para politikasının kendi başına hareket etmesinden daha farklı bir şekilde vurabileceğinin de kabul edilmesini gerektiğini belirtti.
- ◆ Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Fed'in faiz oranını yakın zamanda %5'in üzerine çıkararak 1980'lerden bu yana görülen en hızlı parasal sıkılaştırmayı bitireceğini beklediğini açıkladı. Fed'in faizi %5'in üzerine çıkarması ve bir süre orada tutması taraftarı olduğunu belirten Harker, para politikası adımlarının tam etkilerini göstermelerinin 18 ayı bulabileceğini ve Fed'in ek adımlar atılmasının gerek gerekmeyeceğini belirlemek için verileri

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.



yakından takip edeceğini de ifade etti. Son enflasyon rakamlarının, dezenflasyon sürecinin yavaş, hayal kırıklığı yaratan bir şekilde ilerlediğini gösterdiğini ifade eden Harker, yine de faiz artırımlarının işe yaradığı konusunda hali hazırda umut verici işaretler gördüklerini açıkladı.

- ♦ Minneapolis Fed Bankası Başkanı Neel Kashkari enflasyonun bu yıl sonuna kadar %3-3,8 aralığına ulaşacağına ve bunun da Fed'in %2'lik hedefinin çok üzerinde olacağına inandığını açıkladı. Neel Kashkari yaptığı açıklamada, Fed'in faiz oranlarını artırmasının ve geçen ay iki banka iflasının ardından kredilerde olası geri çekilmenin bir durgunluğu tetikleyebileceğini, ancak enflasyonun yüksek kalmasına izin verilmesinin işgücü piyasası için daha da kötü olacağını savundu.

Dünyadan

- ♦ JPMorgan stratejistleri, teknolojinin son dönemdeki rallisinin zorlandığını, ancak sektör hisselerindeki hareketlerin bu yıl geçen yıldan daha iyi olduğunu düşündüklerini belirtti. Mislav Matejka liderliğindeki ekip geçtikleri küresel bilgi notunda sektörün güçlü performansının tahvil getirilerinde daha fazla düşüşü aşırı iskontolu fiyatladığına dikkat çekti. Stratejistler telekom, kamu hizmetleri, tüketici ürünleri ve sağlık hizmetleri gibi daha defansif konumdaki sektörlerin de daha iyi bir seçenek olarak gördüklerini belirtti.
- ♦ Bank of America'ya göre küresel sıkılaştırma döngüsü sona doğru yaklaşırken merkez bankalarının olası faiz indirimlerine odaklanan yatırımcılar, durgunluk riskinin devam ettiği ve hisse senetlerinin daha da düşebileceği gerçeğini göz ardı ediyorlar. Stratejistler, "son yükseliş hareketinden satış" ya da faizlerin tepe noktaya ulaşmasıyla hisse pozisyonlarını boşaltma tavsiyesine bulundular.
- ♦ IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunda, Küresel büyüme tahminini %2,9'dan %2,8'e düşürürken, sıkı para politikası ve Ukrayna'daki savaşın neden olduğu finansal sektör geriliminin yüksek belirsizlik ve riskler oluşturduğuna dikkat çekti. 2024 büyüme tahmini ise %3,1'den %3'e geriledi. Açıklamada geçen ay Silicon Valley Bank Credit Suisse'in iflasıyla piyasalarda yaşanan finansal çalkantılar nedeniyle küresel büyüme görünümüne yönelik risklerin aşağı yönlü olduğu belirtilerek durumun şimdilik kontrol altında olduğu ancak finansal koşullar önemli ölçüde kötüleşirse daha sert ve hızlı bir dönüş olacağına dair endişeli olduğu açıklandı. IMF raorunda, ABD ve diğer sanayileşmiş ülkelerdeki faiz oranlarının, enflasyonla mücadelenin sona ermesinin ardından, yaşanan nüfus ve durgun verimlilik artışı nedeniyle pandemiden önceki aşırı düşük seviyelere geri döneceğini öngördü. Kurum, doğal ya da nötr faiz oranı olarak tanımlanan, ekonomiyi ne büyüten ne de küçülten enflasyona göre düzeltilmiş kısa vadeli oranın ABD'de önümüzdeki on yıllarda rahatça %1'in altında seyredeceğini tahmin etti.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.