

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Mart		50,2
12:00	Türkiye	İTO Perakende Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mart		4,07
12:00	Türkiye	İTO Toptan Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mart		4,64
16:45	ABD	İmalat PMI	Mart-F	52,5	52,5
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık (%)	Şubat	0,7	-0,2
17:00	ABD	İSM İmalat PMI	Mart	48,4	47,8

Avrupa, İngiltere ve Hong Kong'da Piyasalar Resmî Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni haftanın ilk işlem gününde olumlu PMI verilerinin desteğiyle Çin endekslerinin pozitif seyrettiğini görüyoruz. Dün açıklanan mart ayı resmi PMI verilerinde imalat sektörünün 5 ay ardından genişleme bölgesine geçtiği görülürken, endeks son bir senenin en yüksek seviyesine geldi. Resmi olmayan imalat PMI verilerinin de sektörün genişlemesinin hızlandığına işaret ederek ekonomik toparlanma sinyalleri vermesi pozitif karşılandı. Japonya endekslerine baktığımızda ise bu sabah negatif bir görünüm takip ediyoruz. Bazı Asya piyasaları resmî tatil sebebiyle Cuma ardından bugün de kapalı bulunurken, Avrupa ve İngiltere endekslerinde de bugün işlem görülmeyecek. ABD piyasaları ise bir günlük tatil ardından bugün tekrar açılıyor.

Cuma günü açıklanan ABD verilerine göre mart ayında kişisel gelirler beklentilerin hafif altında aylık %0,3 artış gösterirken, kişisel harcamalarda ise %0,8'lik beklentilerin üstünde bir artış kaydedildi. Reel kişisel harcamaların da beklentilerin üstünde %0,4 yükselmesi ile ABD'de gelirlerdeki azalışa karşın talebin hala kuvvetli seyrettiği görüldü. Diğer taraftan kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu verileri büyük ölçüde beklentileri karşılarken, Fed'in enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE enflasyonu aylık %0,3 artışla yıllık bazda %2,8'e geriledi. Veriler ardından açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Powell, verilerin beklentileri ile aynı doğrultuda olduğunu değerlendirdi. Yine de faiz oranlarını düşürmeye başlamadan önce birkaç aylık "olumlu" veri görmek istediklerini belirten Powell, faiz indirimlerine başlamak için bir aceleleri olmadığını tekrarladı. Veriler ile piyasanın haziran ayında faiz indirimlerine başlanabileceğine yönelik beklentilerinin bir miktar desteklenmesiyle gerileyen dolar endeksi bu sabah 104,5 çevresinde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %4,19 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Stournaras açıklamasında yıl sonuna kadar 4 adet 25 puanlık indirim yapılabileceği beklentisini aktararak ECB'nin genel yönlendirmesinin üstünde bir faiz indirim olasılığına işaret etti. Yine de Stournaras bu beklentinin ECB'nin ortak görüşünün olmadığını belirtirken, bazı ECB üyelerinin faiz indirimlerine başlama konusunda daha temkinli bir tutum izlediğini değerlendirdi. Bir diğer ECB üyesi Holzmann ise ABD ekonomisine kıyasla Avrupa ekonomisinin daha zayıf bir büyüme performansı gösterdiğine işaret ederek, ECB'nin Fed'den önce faiz indirimlerine başlayabileceğini söyledi. Cuma günü ABD verileri ile geçi olarak 1,0800 seviyesini aşan EURUSD bu sabah 1,0785 seviyelerinden işlem görüyor.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü sanayi hisselerindeki alımların öncülüğünde %0,69 değer kazancı ile 9.142 seviyesinden tamamladı. Sanayi endeksi günlük %1,25 değer kazanırken, bankacılık endeksi %0,38 değer kaybetti. Ulaştırma endeksi ise %0,06 günlük kazanç ile yatay kapanış gerçekleştirdi. Dün tamamlanan yerel seçimler ardından Dolar/TL yeni haftaya 32,42 seviyelerinden, 5 yıllık CDS primi ise 302 seviyelerinden başlangıç yapıyor. Bugün yurt içinde mart ayı imalat PMI verileri açıklanacak. Ayrıca, Çarşamba günü açıklanacak enflasyon verileri öncesinde İTO'nun bugün açıklayacağı perakende ve toptan fiyat endeksleri de yakından takip edilecek.

Güne pozitif bir başlangıç yapan kıymetli madenlerden ons altın 2.260\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 25,20\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 87,3\$ seviyelerinden işlem görürken, Bitcoin 70.100\$ çevresinde seyrini sürdürüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0807–1,0847, aşağı yönde 1,0735–1,0695 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.300\$–2.360\$, aşağı yönde 2.200\$–2.160\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 25,30\$–25,80\$, aşağı yönde 24,80\$–24,30\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 938\$–960\$, aşağı yönde 910\$–890\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,5500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,7295 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.170–9.260, aşağı yönde 9.020 – 8.950 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2560–1,2520, yukarı yönde 1,2650–1,2691 seviyeleri öne çıkıyor.



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

Fibabanka Mobil'i indirmek için



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2024 Şubat ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %44,2 azalarak 6,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %13,6 artarken, ithalat %9,2 düşüş gösterdi.
- TÜİK verilerine göre, Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE), şubat ayında aylık bazda %2,94, yıllık bazda %83,02 arttı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türkiye'nin brüt dış borç stokunun 31 Aralık 2023 itibarıyla 499,9 milyar dolar, net dış borç stokunun ise 261,4 milyar dolar olduğunu bildirdi.
- Hazine ile EBRD arasında deprem finansmanı için 500 milyon euroluk mutabakat imzalandı. EBRD Birinci Başkan Yardımcısı Jürgen Rigterink, uluslararası toplumun Türkiye'nin ortodoks politikalara dönmesinden memnun olduğunu söyledi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin ekonomi yol haritasına duyulan güvenle dış kaynak akışının bu yıl da devam ettiğini belirterek, "Dünya Bankası ile yürüttüğümüz verimli iş birliği kapsamında 3 ayrı proje finansmanı için 1,5 milyar dolarlık kaynak temin ettik." dedi.
- BDDK verilerine göre bankacılık sektörü yılın ilk iki ayında 74,7 milyar TL net kar elde etti. Sektörün 2023'ün aynı dönemindeki net karı 65,6 milyar TL seviyesindeydi.
- Goldman Sachs raporunda, "Türkiye'de seçim sonuçlarından bağımsız olarak hem parasal hem de mali politikanın devamını ve rezervlerin yanı sıra TL'nin üzerindeki baskının da yatışmasını bekliyoruz. Bütçe gelirlerinin uzun dönemli ortalamasına ulaşmasından dolayı seçimlerin ardından geçen yıla benzer vergi artışları beklemiyor ve harcama yönlü baskıların da azalacağını düşünüyoruz" ifadesi kullanıldı. Raporda, enflasyonun mayıs ayında zirveye çıkacağı ve oradan olumlu baz etkileriyle birlikte yıl sonuna kadar %33'e keskin bir düşüşe başlayacağını tahmin edildiği belirtildi. Ramazan'ın bu yıl mart ayına denk gelmesi nedeniyle artan gıda ve hizmet enflasyonu birlikte enflasyonun bu dönemde yüksek seyretmeye devam edeceği öngörüsüne yer verilen raporda, mart ayında enflasyonun yıllık bazda %68,5'e yükseleceği tahmin edildi.
- Ankara Ticaret Odası (ATO) Başkanı Gürsel Baran, iş dünyası olarak enflasyonla mücadele sürecinde üzerlerine düşeni yapmaya hazır olduklarını ifade etti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Döviz ihtiyacımızın azaldığı, döviz finansmanına erişim imkanının arttığı bir dönemdeyiz. Dolayısıyla döviz üzerinden oluşturulan spekülasyonların siyasi zemini olmadığı gibi teknik bir zemini, rakamsal bir zemini de yok." dedi. Merkez Bankası'nın şu anda sadece faiz oranlarıyla değil aldığı sıkılaştırıcı tedbirlerle de kontrolü sıkı bir şekilde tuttuğuna işaret eden Yılmaz, "Enflasyonda bir düşüş trendi net bir şekilde ortaya çıkıncaya kadar bu duruşunu sürdürecektir diye düşünüyorum. Özellikle hizmet sektörlerinde ve gıdada henüz o enflasyon trendlerini tam kırmış değiliz. Otomotivde iyi bir noktadayız. Konutta başladı. Sanayide genelde fena değil." dedi.
- Türkiye'de yerel seçimler sona erdi. Kesin olmayan seçim sonuçlarına göre Türkiye genelinde CHP, %37,4 oy oranına ulaşarak AKP karşısında ilk kez bir yerel seçimi önde tamamladı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan konuşmasında ekonomi politikalarının devam edeceği sinyalini verdi.
- TCMB reeskont işlemlerindeki iskonto faiz ve avans işlemlerindeki faiz ile ilgili düzenlemeye gitti. Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğe göre reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı %43,25'ten %50,75'e çıkarıldı. Avans işlemlerine yönelik faiz oranı ise %44,25'ten %51,75'e çıktı.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Yannis Stournaras yıl sonuna kadar 25'er baz puanlık 4 faiz indirimi olabileceğini söyledi. Bunun ECB içinde ortak bir görüş olmadığını belirten yetkili, bazı ECB yetkililerinin daha temkinli olduğunu ve indirimlerin daha ılımlı olmasını istediğini söyledi. Stournaras Yönetim Konseyi'ndeki görüş farklılıklarının medyaya yansıdığı kadar büyük olmadığını da sözlerine ekledi.
- ECB üyesi Robert Holzmann, Avrupa ekonomisinin ABD'ye kıyasla daha yavaş büyüdüğüne dikkat çekerek Avrupa Merkez Bankası'nın temel faiz oranını Fed'den önce düşürebileceğini söyledi. Holzmann, Avrupa'daki ücret anlaşmaları ne kadar düşük olursa, borçlanma maliyetlerini düşürmek için o kadar fazla alan olacağını söyledi.
- Yunanistan hükümeti yaptığı açıklamada, ülkede aylık brüt asgari ücretini %6,4 oranında artırarak 830 euroya çıkaracağını belirtti.

ABD

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları şubat ayında %0,8 ile Ocak 2023'ten bu yana en güçlü aylık artışı gösterirken, beklentilerin de üzerinde artış kaydetti. Reel kişisel harcamalardaki artışta %0,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, kişisel gelirler ise beklentilerin altında aylık %0,3 yükseldi. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,5 arttı. Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı gıda ve enerji kalemlerinin hariç tutulduğu çekirdek PCE fiyat endeksi de aynı dönemde beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,8 arttı.
- ABD'de öncü dış ticaret açığı olarak bilinen mal ticareti açığı, şubat ayında aylık %1,5 artışla 91,8 milyar dolara çıkarak beklentilerin üstünde kaldı.
- Fed Başkanı Jerome Powell yaptığı konuşmada PCE enflasyon verisinin beklentileri doğrultusunda olduğunu ve enflasyonun yavaşladığına ikna olmak için geçen sene olduğu gibi birkaç iyi veri daha görmek istediklerini belirtti. Faiz indirilmeden önce daha güvne ihtiyacı olduğunu belirten Powell ABD ekonomisinin ve büyümenin güçlü olduğunu ve faiz indirimi için acele etmelerine gerek olmadığını söyledi. Powell "Faiz oranlarını çok erken düşürsek enflasyonun geri dönme ihtimali var ve geri dönmek zorunda kalabiliriz, bu da çok yıkıcı olur. Bu ekonomi açısından iyi bir şey olmayacaktır. Çok uzun süre beklememizin de riski var. Bu durum ekonomiye ve belki de iş gücü piyasasına gereksiz zararlar verebilir." şeklinde konuştu. Fed Başkanı faizlerin pandemi dönemi öncesindeki çok düşük seviyelere döneceğini düşünmediğini de ifade etti.
- Atlanta Fed GDPNow modelini kullanarak hazırladığı tahminlere göre ABD için 2024 yılı birinci çeyrek büyüme tahminini %2,1'den %2,3'e yükseltti.

* 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.



Asya

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun (UİB) açıkladığı imalat sanayi PMI, mart ayında geçen aya göre 1,7 puan artarak 50,8'e yükseldi. Endeks 5 ay sonra büyüme eşiği olan 50 puanın üzerinde çıkarken son bir yılın en yüksek seviyesine ulaştı. UİB Kıdemli İstatistikçisi Cao Çinghi, şubat ayındaki Bahar Bayramı tatilinde üretiminin yavaşlamasının ardından Çin imalat sektörünün martta yeniden faaliyetlerine döndüğü ve piyasa aktivitesinin arttığını belirtti. Aynı dönemde imalat dışı PMI ise 1,6 puan artışla 53'e çıkarken büyüme eşiğinin üzerindeki seyrini korudu.
- Çin'de Caixin imalat PMI mart ayında 50,9 seviyesinden 51,1 seviyesine yükselerek sektörün aktivitesinin ivmelenecek genişlemeye devam ettiğine işaret etti.
- Çin'de China Real Estate Information Corp'un ön verilerine göre, en büyük 100 emlak şirketinin yeni konut satışlarının değeri şubat ayındaki %60'lık düşüşün ardından bir önceki yıla göre yaklaşık %46 azalarak 358 milyar yuan'a (49,6 milyar \$) geriledi.
- Japonya Merkez Bankasının (BoJ) eski yöneticilerinden Tsutomu Watanabe, BoJ'un faiz oranlarını yeniden yükseltmek için acele etmeyeceğini ve bir sonraki hamlesini muhtemelen en erken ekim ayında yapacağını söyledi.
- Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, döviz piyasasında ekonomik temelleri yansıtmayan bazı spekülasyon hareketleri olduğunu söylerken, aşırı yen düşüşlerine karşı uyarısını tekrarladı. Suzuki, "Döviz piyasasındaki gelişmeleri izleyeceğiz ve herhangi bir seçeneği göz ardı etmeden aşırı hareketlere karşı uygun şekilde yanıt vereceğiz" dedi.

Dünyadan

- Rusya Başbakan Yardımcısı Alexander Novak, Rusya'nın üretim kesintilerini diğer OPEC+ üyesi ülkelerle eşit bir şekilde yaymak amacıyla ikinci çeyrekte ihracat yerine petrol üretimini azaltmaya odaklanmaya karar verdiğini söyledi.
- Rusya Merkez Bankası, rezervleri için Çin yuanından daha iyi bir seçeneği olmadığını bildirdi. Merkez bankası, yıllık raporunda, Rusya'ya dost olan ülkelerin finansal araçlarının çok fazla risk taşıması nedeniyle rezerv olarak kullanılmak üzere Çin para birimine alternatiflerin sınırlı olduğunu yazdı.

* 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.