

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Önceki
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Ocak	8,8
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Ocak	11,4
Hazine 13 Ay ve 4 Yıl Vadeli Devlet Tahvili İhalesi Düzenleyecek				

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya'nın 2023 yılının son çeyreğine ilişkin büyüme verilerinde yukarı yönlü revizyon yapıldı ve böylece veriler ülkenin teknik resesyona girmemiş olduğunu gösterdi. Öncü verilere göre yıllıklandırılmış olarak %0,4 küçülme gösterdiği tahmin edilen GSYH'nin final verilere göre %0,4 büyüdüğü açıklandı. Veriler ardından Japonya endekslerinin yükselen faiz artırım beklentileri ile baskılandığı görülüyor. Hafta sonu açıklanan ve 6 ay ardından enflasyonun yıllık bazda yükseliş kaydettiğine işaret eden verilerin ardından Çin endeksleri pozitif seyrediyor. Bu sabah Hong Kong piyasalarında da alıcılı seyirler izliyoruz. ABD'de spot endeksler geçtiğimiz haftanın son işlem gününde negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,18, S&P500 %0,65 ve Nasdaq %1,16 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde satıcılı seyirler takip ediyoruz.

ABD'de Cuma günü açıklanan şubat ayı tarım dışı istihdam artışı 200 bin beklentilerin üzerinde 275 bin kişilik artış gösterdi. Öte yandan işsizlik oranı %3,7 seviyesinde sabit kalma beklentilerine karşın %3,9 seviyesine yükseldi. Bu dönemde işgücüne katılım oranının ise %62,5 seviyesinde sabit kaldığı görüldü. Önceki iki ayın verisinde yapılan toplamda 167 bin kişilik aşağı revizyon ile ocak ayı istihdam artışı 229 bine, 2023 Aralık ayı artışı ise 290 bine revize edildi. Şubat ayı istihdam artışının beklentilerin üzerinde açıklanmasına karşın işsizlik oranındaki yükseliş ve önceki aylar için yapılan revizyonların etkisi ile dolar endeksi veri ile sert düşüş gösterdi. Daha sonra tekrar yükselen dolar endeksi bu sabah 102,7 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,07 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD'de açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, yarın açıklanacak şubat ayı enflasyon verileri haftanın veri akışında öne çıkıyor. Cuma günü Avrupa tarafında Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin haziran ayında başlanması beklenen faiz indirimlerine ilişkin değerlendirmelerini takip ettik. Üyelerden Simkus faiz kararlarının 25 baz puanlık indirimler şeklinde alınmasını beklediğini, daha büyük indirimler için ise şu an bir neden olmadığını belirtti. Simkus nisan ayında yapılacak bir faiz indirimi olasılığının göz ardı edilemeyeceğini söylerken, bir diğer üye Olli Rehn ise ECB'nin önümüzdeki iki toplantısında faiz indirimlerini tartışacağını ve erken faiz indirimi risklerinin önemli ölçüde azaldığını belirtti. Son olarak Kazaks, Bankanın faiz indirimlerine başlaması ardından her toplantıda indirim yapmayabileceğini değerlendirdi. ABD istihdam verisi ardından 1,0980 üstünü gören EURUSD bu sabah 1,0940 çevresinde hareket ediyor. GBPUSD ise geçtiğimiz senenin temmuz ayından bu yana görülen en yüksek seviyelerine çıkması ardından 1,2850 seviyelerinden işlem görüyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ekonomi yönetiminin attığı adımları olumlu değerlendirerek 12 yıl ardından ilk defa Türkiye'nin kredi notunu yükseltti. Revizyonla, kredi notu "B"den "B+"ya yükselirken, ülkenin not görünümü ise "durağan"dan "pozitif"e çıkarıldı. Cuma günü BIST100 endeksi bankacılık hisseleri öncülüğünde günü %1,12 değer kazancı ile 9.155 seviyesinden tamamladı. Edekte işlem hacmi ise 122,9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 32,00, 5 yıllık CDS primi ise 324,0 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde ocak ayına ilişkin işsizlik oranı verileri ile perakende satışlar takip edilecek.

ABD'den gelen istihdam verileri ile kıymetli madenler desteklenirken, Cuma günü 2.195\$ seviyesine yükselerek rekor kıran ons altın bu sabah 2.180\$ seviyelerinde bulunuyor. Veri sonrası 24,63\$ seviyesini gören ons gümüş ise 24,30\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol bu sabah 81,5\$, Bitcoin ise 68.600\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0961–1,1000, aşağı yönde 1,0894–1,0859 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.213\$–2.300\$, aşağı yönde 2.155\$–2.129\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 24,53\$–25,30\$, aşağı yönde 24,08\$–23,80\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 936\$–967\$, aşağı yönde 909\$–900\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 31,2775 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 9.044–9.000, yukarı yönde 9.216–9.351 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2800–1,2759, yukarı yönde 1,2915–1,2995 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ♦ TÜİK verilerine göre 2024 Şubat ayında aylık en yüksek reel getiri, yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) ile indirildiğinde %9,74, tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ile indirildiğinde ise %8,91 oranlarıyla BIST100 endeksinde gerçekleşti. Yİ-ÜFE ile indirildiğinde; yatırım araçlarından mevduat faizi (brüt) %1,01, Amerikan Doları %1,34, Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) %1,94, külçe altın %2,33 ve Euro %2,37 oranlarında yatırımcısına kaybettirdi. TÜFE ile indirildiğinde; mevduat faizi (brüt) %1,76, Amerikan Doları %2,09, DİBS %2,68, külçe altın %3,07 ve Euro %3,11 oranlarında yatırımcısına kaybettirdi.
- ♦ Ocak ayında 50,6 olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, şubat ayında 51,1'e yükselerek ihracat pazarlarındaki talep koşullarında üst üste ikinci ay iyileşmeye işaret etti. Böylece İhracat İklimi Endeksi son sekiz ayın en yüksek seviyesine çıkmış oldu.
- ♦ Türkiye İş Kurumu (İŞKUR) Şubat Ayı Bülteni'ne göre kayıtlı işsiz sayısı geçen yılın aynı ayına göre %13,77 gerileyerek 2.476.288 kişi oldu.
- ♦ TCMB, yaklaşık 8 ay sonra başladığı Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satımlarında geçen hafta toplam 1,7 milyar dolar işlem gerçekleştirdi.
- ♦ Bloomberg'e konuşan konuya yakın kaynakların verdiği bilgiye göre bankaların 2023 net karından en fazla %15 nakit temettü ödemesine izin verilecek. Kaynaklar bankaların halihazırda BDDK'ya temettü izni için talep gönderdiğini ve BDDK'nın 2023 temettüleri için azami miktarı %15 olarak belirlediğini söyledi.
- ♦ Cumhurbaşkanı Erdoğan Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy ile görüşmesinin ardından yaptığı açıklamada "Ukrayna ile serbest ticaret anlaşmasının bir an önce yürürlüğe girmesi kuşkusuz ilişkilerimize yeni bir ivme katacaktır." dedi.
- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltirken, not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çıkardı. Notun yükselmesinin Haziran 2023'ten beri uygulanan ve para politikasında önden yüklemeli sıkılaştırma da dahil politikaların etkinliğini, makroekonomik ve dış kırılganlıklardaki azalmayı yansıttığı belirtildi. Açıklamada, pozitif görünümün ise Türkiye'nin genel makroekonomik politika duruşunun enflasyondaki belirgin düşüşle tutarlı olması ve Fitch'in daha düşük cari açık ile daha güçlü likidite tamponları açısından dış kırılganlıkların azalmaya devam etmesi yönündeki beklentisini yansıttığı aktarıldı. Raporda, enflasyonun 2024'te ortalama %58 ve yıl sonunda %40 olacağı tahminine yer verildi. 2024'ün ilk çeyreğinden sonra yurt içi talep ve özel tüketim üzerinde daha güçlü bir etki yaratan sıkı politika duruşunun, görece zayıf dış taleple birleştiğinde büyümenin bu sene %2,8'e yavaşlamasına neden olacağı belirtildi. Kurumun 2025 büyüme beklentisi ise %3,1 oldu. Kurum ayrıca yerel seçimlerin sonucunun politika değişikliğine yol açmayacağı öngörüsünde bulundu.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu yükseltmesine ilişkin "12 yıl sonra gelen bu not artışında, Türkiye'nin uluslararası normlara uyan, kural bazlı ve öngörülebilir politikaları etkili oldu" ifadelerini kullandı. Şimşek, pozitif görünümün önümüzdeki dönemde not artışının süreceğine işaret ettiğini değerlendirdi.
- ♦ İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, "Bu süreçte kredi notu artışları ve not görünümü revizyonları, Türkiye'nin hak ettiğinin hâlâ çok gerisinde olsa da bu mücadeleye katkı verecektir. Fitch'i diğerleri takip edecektir, etmelidir" ifadesini kullandı.
- ♦ Türkiye ve ABD Hükümetleri, Türkiye-ABD Stratejik Mekanizması'nın 7'nci toplantısının ardından yayımlanan yazılı açıklamada, "Türkiye-ABD Terörle Mücadele İstişarelerini yeniden başlatmıştır" denildi.
- ♦ TCMB, Genel Kurul toplantılarının nisan ayı içinde yapılmasını teminen, 28 Mart 2024 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı düzenleyecek.
- ♦ Mali Eylem Görev Gücü (FATF) Başkanı T. Raja Kumar Türkiye'nin gri listeden çıkma yolunda çok önemli adımlar attığını söyledi. Kumar, "Türkiye kendi sisteminin güçlendirilmesi konusunda FATF ile birlikte çalışacağına dair üst düzey bir kararlılık gösterdi" dedi.
- ♦ Merkezi Londra'da bulunan Bluebay Varlık Yönetimi Gelişen Piyasalar Kıdemli Stratejisti Timothy Ash, Fitch Ratings'in Türkiye'nin kredi notunu yükseltmesinin seçimlerden bu yana görülen politika düzenlemesi açısından "hak edildiğini" kaydetti. Ash, enflasyon verisi ile lira ve rezervler üzerindeki baskı nedeniyle piyasaların son birkaç haftadır Türkiye çevresinde gergin olduğu göz önüne alındığında "zamanlamanın ilginç" olduğunu belirtti.

Avrupa

- ♦ Almanya'da sanayi üretimi, ocak ayında bir önceki aya göre %1,0 artarak beklentileri aştı. Öte yandan daha önce aylık bazda %1,6 düşüş gösterdiği açıklanan aralık ayı sanayi üretiminin düşüşü %2,0'ye revize edildi.
- ♦ Almanya'da üretici fiyat endeksi aylık bazda beklentilerin hafif üstünde %0,2 artış kaydederken, endeksin yıllık düşüşü %4,4'e geriledi.
- ♦ Avrupa İstatistik Ofisi'nin Euro Bölgesi'ne ilişkin final verilerine göre, Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış GSYH, 2023'ün son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla büyüme göstermedi. Böylece, son veriler şubat ayındaki öncü verilerle uyumlu oldu. GSYH önceki senenin aynı çeyreğine göre ise %0,1 büyüme kaydetti.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Simkus, tüm koşulların daha az kısıtlayıcı bir para politikasına doğru hareket ettiğini ve parasal gevşemenin bir dizi 25 baz puanlık indirim şeklinde olabileceğini ancak şu anda 25 baz puanının üzerindeki indirimler için herhangi bir neden olmadığını söyledi. Nisan ayında faiz indirimi olasılığının göz ardı edilemeyeceğini ancak düşük bir olasılık olduğunu belirten Simkus, haziran ayında faiz indiriminin çok muhtemel olduğunu söyledi.
- ♦ ECB üyelerinden Rehn, Banka'nın önümüzdeki iki toplantısında faiz oranlarının düşürülmesini tartışacağını ve enflasyonun kontrol altına alınması açısından erken faiz indirimi risklerinin önemli ölçüde azaldığını belirtti. Son dönemde ECB'nin Fed'den önce faiz indirmeyeceği yönünde çıkan haberlere cevap olarak, ECB'nin Fed'in bir şubesi olmadığını söyleyen Rehn, Avrupa ve ABD'deki büyüme ve enflasyon eğilimlerinin şu anda çok farklı olduğunu ve para politikasında farklı adımlar atılmasının haklı olduğunu ifade 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.



- ◆ ECB üyelerinden Kazaks, ECB'nin faiz indirimleri başladığında her toplantıda indirim yapmayacağını ve faiz indirimi kararlarının verilere bağlı olarak alınacağını belirtti. Parasal genişlemenin koşullar gerektirdiği takdirde duraklamalar içerebileceğini söyleyen Kazaks, ileriye dönük bir yönlendirmeye nihai olarak geri dönülmesi ihtimalini dışlamasa da artan belirsizlik nedeniyle bunun şu anda uygun olmadığını ifade etti.
- ◆ Reuters'a konuşan kaynaklar Avrupa Merkez Bankası (ECB) para politikası üyelerinin ilk faiz indirimi için ezici bir çoğunlukla haziran ayını desteklediğini, bazılarının ise temmuz ayında bir indirim hamlesi fikrini gayri resmi olarak ortaya attığını söyledi.

ABD

- ◆ New York Fed Başkanı John Williams yaptığı açıklamada, faiz oranlarının "nötr" seviyesinin, Covid-19 pandemisinin ardından çok fazla yükselmediğini değerlendirirken, son verilere göre nötr faiz oranının hala oldukça düşük olabileceğini söyledi.
- ◆ ABD'de şubat ayında tarım dışı istihdam 200 bin olan piyasa beklentilerinin üzerinde 275 bin kişilik artış kaydetti. Şubat ayında %3,7 seviyesinde sabit kalması beklenen işsizlik oranı %3,9 seviyesine yükselirken, iş gücüne katılım oranı %62,5 seviyesinde sabit kaldı. Şubat ayında özel sektör istihdamında 223 bin kişi, kamu sektöründe ise 52 bin kişilik artış yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 19 bin kişi artarken, hizmet sektörü istihdamı 204 bin kişi artış kaydetti. Ocak ayına ilişkin veri 124 bin kişi düşüşle 229 bine, aralık ayına ait veri ise 43 bin düşüşle 290 bine revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin altında %0,1 artarken, yıllık bazda artış hızı %4,3 seviyesine geriledi.
- ◆ ABD'de federal hükümetin kısmi olarak kapanmasını önleyecek bütçe tasarısı, Temsilciler Meclisinin ardından Senatodan da geçti.
- ◆ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun daha da soğumasıyla politika yapıcılarının bu yıl faiz oranlarını düşürmesini beklediğini söyledi. Goolsbee, enflasyonun geçen yıl önemli ölçüde iyileştiğini ancak Fed'in enflasyonu %2'lik hedefine geri getirmesi gerektiğini vurguladı. Goolsbee, Fed'in enflasyonu bu seviyeye geri getirmeden önce %2'lik hedefini değiştiremeyeceğini söyledi. Goolsbee, Fed'in son birkaç yıldır yükselen ve pandemi öncesindeki seviyelere dönmesi pek mümkün olmayan fiyat seviyelerine değil enflasyon oranına odaklandığını da sözlerine ekledi.
- ◆ ABD'de, 10 Mart 2024 Pazar günü saatler 1 saat ileri alınarak yaz saati uygulamasına geçildi.

Asya

- ◆ Jiji haber ajansının Japonya Merkez Bankası'na (BOJ) yakın dört kaynağa dayandırarak verdiği habere göre, artan sayıda politika yapıcı, bu yılki yıllık ücret görüşmelerinin güçlü sonuçlar vereceği beklentisiyle bu ay negatif faiz oranlarını sona erdirmeye fikrine eğilim gösteriyorlar. Ancak 9 üyeli BOJ Politika Kurulu'nun 18-19 Mart'ta yapacağı toplantıda bu yönde bir karar alınıp alınmayacağı ya da en azından 25-26 Nisan'daki bir sonraki toplantıya kadar bekletilip bekletilmeyeceği konusunda bir fikir birliği olmadığı için yakın zamanda bir politika değişikliğine gidilmesinin zor olduğu belirtiliyor.
- ◆ Çin Ulusal İstatistik Bürosu verilerine göre Çin'de şubat ayında tüketici fiyat endeksi geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,7 yükselirken, üretici fiyat endeksi %2,7 düştü. Böylece, tüketici fiyatları 6 ay sonra ilk kez yıllık bazda artış kaydetti. Öte yandan üretici fiyatlarında 16 aydır devam eden yıllık bazda gerileme şubat ayında da sürdü.
- ◆ Fitch Ratings, Çin hükümetinin ülkenin ekonomik görünümüne ilişkin zorlukların üstesinden gelmeye odaklanmaya devam ettiğini, bunun Ulusal Halk Kongresi'nin (NPC) yıllık yasama oturumunda açıklanan %5 civarında reel GSYİH büyüme hedefinde açıkça görüldüğünü, ancak mevcut ortamda hedefe ulaşmanın oldukça zor olacağını söyledi. Fitch hükümet için koşullu yükümlülük riskleri yüksek kalmaya devam ederken açıklanan daha yüksek harcamaların, Çin'in mali finansmanı üzerindeki orta vadeli baskıyı arttırdığını değerlendirdi.
- ◆ Revize edilen verilere göre, Japonya ekonomisi 2023'ün son çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %0,4 büyüdü. Şubat ayında açıklanan ön tahminde Japon ekonomisinin dördüncü çeyrekte %0,4'lük daralma gösterdiği görülmüştü. Dördüncü çeyrekte GSYH bir önceki çeyreğe göre ise %0,1 büyüdü.

Dünyadan

- ◆ Birleşmiş Milletler Gıda Örgütü (FAO) tarafından hazırlanan global gıda fiyatları endeksi (FFPI) 2024 Şubat ayında bir önceki aya göre %0,7, geçen yılın aynı ayına göre %10,5 geriledi. Şubat ayında FAO'nun oluşturduğu gıda emtiaları sepetinin uluslararası fiyatlarının aylık değişimlerini ölçen endekste, hububat ve bitkisel yağ fiyat endekslerindeki düşüşler şeker, et ve süt ürünlerindeki artışları telafi etti.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Ukrayna'nın yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "CCC" den "CC"ye indirdi.

* 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.