

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Ocak	3,8	3,8
10:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Ocak	5,7	5,8
10:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Şubat-F	0,6	0,6
10:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Şubat-F	2,7	2,7
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Ocak	2,4	2,4
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Ocak	1,5	1,6
10:00	Türkiye	Cari Denge (milyar \$)	Ocak	-2,9	-2,1
13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyileşim Endeksi	Şubat	90,2	89,9
15:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Şubat	0,4	0,3
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Şubat	0,3	0,4
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Şubat	3,1	3,1
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Şubat	3,7	3,9
15:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Şubat	0,1	0,1
15:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Şubat	1,3	1,3
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi (milyar \$)	Şubat	-298,0	-21,9

Hazine 6 ve 10 Yıllı Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek

### FX Market ile

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için





**Nazlı Dilcu Dağ**

[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**

[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD enflasyon verisi öncesinde Çin'de karışık, Hong Kong'da ise pozitif seyirler takip ediliyor Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda ekonomik aktivitede zayıflık işaretleri olsa da Bankanın uygun para politikasına karar vermek için daha fazla veri görmek istediğini ve bu hafta gelecek ek verilere kapsamlı bir şekilde bakacaklarını belirtti. Ueda'nın açıklamaları ardından Japonya endekslerinde negatif seyirler izliyoruz. ABD'de spot endeksler dün karışık kapanışlar gerçekleştirdi. S&P500 %0,11 ve Nasdaq %0,41 değer kaybederken, Dow Jones ise %0,12 değer kazancı ile günü tamamladı. ABD ve Avrupa vadelilerinde bu sabah pozitif seyirler takip ediyoruz.

Dün ABD'de New York Fed'in tüketici beklentileri anketinin şubat ayı sonuçları açıklandı. Anket sonuçlarında tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentilerinin önceki anket dönemine göre değişim göstermeyerek %3,0 seviyesinde sabit kaldığı, ancak 3 ve 5 yıllık enflasyon beklentilerinin sırasıyla %2,7 ve %2,9'a yükseldiği görüldü. Böylece, kısa vadeli enflasyon beklentileri son 3 yılın en düşük seviyelerinde kalırken, tüketici beklentileri tüm vadelerde enflasyon hedefinin üzerinde seviyelere işaret etti. ABD'de geçtiğimiz aya ilişkin enflasyon verilerini bugün takip edeceğiz. Şubat ayında enflasyonun aylık %0,4 artış göstermesi, yıllık bazda ise %3,1 seviyesinde sabit kalması bekleniyor. Veri öncesinde dolar endeksi 102,8, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,09 seviyelerinde seyrediyor. EURUSD 1,0940 seviyelerinde seyrini sürdürürken, GBPUSD 1,2822 seviyelerinden işlem görüyor.

Dün yurt içinde takip edilen verilere göre perakende satışlar ocak ayında aylık %2,6 artış göstererek Temmuz 2023'ten bu yana en yüksek aylık artışını kaydederken, yılın ilk ayı için talepteki ivmelenmeye işaret etti. Perakende satışlar yıllık bazda ise %13,3 artış kaydetti. Fitch'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümünde yaptığı olumlu revizyon ardından dün güne güçlü bir başlangıç yapan BIST100 endeksi daha sonra düşüş geçerek günü %0,26 değer kaybı ile 9.131 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 106,7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,33, ulaştırma endeksi %0,24 değer kazancı ile pozitif kapanış gerçekleştiren, sanayi endeksinde günlük değer kaybı %0,72 oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,04, 5 yıllık CDS primi ise 320,7 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ocak ayına ilişkin sanayi üretimi ve cari denge verilerini takip edeceğiz.

Kıymetli madenlerde pozitif görünüm sürerken, ons altın 2.178\$, ons gümüş ise 24,50\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 82,4\$, dün 72.880\$ seviyesine yükselerek rekor kıran Bitcoin ise 71.800\$ seviyelerinde hareket ediyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0961–1,1000, aşağı yönde 1,0900–1,0864 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.213\$–2.300\$, aşağı yönde 2.163\$–2.139\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 24,70\$–25,30\$, aşağı yönde 24,25\$–23,96\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 943\$–967\$, aşağı yönde 914\$–906\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 32,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 31,3460 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** aşağı yönde 9.060–9.014, yukarı yönde 9.216–9.351 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2800–1,2765, 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

- ♦ Ocak ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 85 bin kişi artarak 3 milyon 214 bin kişi olurken, işsizlik oranı ise 0,2 puan artarak %9,1 seviyesinde gerçekleşti.
- ♦ Ticaret satış hacmi (2021=100) ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0,4 azaldı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %6,3 azaldı, perakende ticaret satış hacmi ise %13,3 arttı. Ticaret satış hacmi bir önceki aya göre ise %3,2 azaldı. Aylık bazda toptan ticaret satış hacmi %5,9 azaldı, perakende ticaret satış hacmi ise %2,6 arttı.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, döviz piyasasında son dönemde yaşanan dalgalanmanın geçici olduğuna işaret ederken, "TCMB, elindeki tüm araçları kullanarak enflasyon beklentilerini çıplamaya kararlıdır. TCMB'nin enflasyonu düşürmesine yardımcı olmak için maliye politikasını sıkılaştırmaya devam edeceğiz." ifadelerini kullandı.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanlığı, dünkü ihalelerde toplam 7 milyar 22,1 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılara yapılan 5 milyar 750 milyon TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 12 milyar 772,1 milyon TL 'ye ulaştı.
- ♦ Deutsche Bank Türkiye'de enflasyon dinamiklerindeki kötüleşme nedeniyle politika faizi tahminini revize etti. Banka, mart ayındaki toplantıda 500 baz puanlık faiz artışının 'yüksek ihtimal' olduğunu ve faizin %45'ten %50'ye çıkabileceğini söyledi. Yiğit Onay öncülüğündeki analistler, "Politikalar doğru yönde ilerliyor ancak kısa vadede ekonomide zorluklar devam ediyor. Bunların arasında kalıcı enflasyonist baskılar ve bankanın net rezervlerindeki belirgin düşüş var. Yaklaşmakta olan yerel seçimler belirsizlik oluştururken, TL'deki değer kaybının döviz talebini artıracığı endişesi de var. TCMB'nin son çeyreğe kadar beklemede kalmasını ve faiz indirimlerinin kademeli olmasını bekliyoruz. Yıl sonu politika faizi tahminimiz %45" ifadesini kullandı.
- ♦ İstanbul Sanayi Odası (İSO) Başkanı Erdal Bahçıvan, yerel seçim sonucunun ekonomi politikalarını değiştireceğini düşünmediğini belirterek, "Gerçek anlamda rasyonel ve akılcı dönemlerin ne anlamda bizi beklediğini yılın 2. yarısında konuşacağız" dedi.
- ♦ Basında yer alan habere göre, bankalar kredi kartından nakit avansta taksit sayısını üçe kadar düşürdü. Geçen ay bankalar nakit avansta 12'ye kadar taksit yapıyordu.

### Avrupa

- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Peter Kazimir yaptığı açıklamada, Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonun düşeceğiinden giderek daha fazla emin olduğunu ancak yine de faiz indirimini haziran ayına kadar ertelemesi gerektiğini söyledi. Kazimir, "Nisan ayında biraz daha fazlasını öğreneceğiz, ancak elimizdeki yeni tahminlerle güven düzeyi ancak haziran ayında eşige ulaşacak." dedi.
- ♦ ECB Baş Ekonomisti Philip Lane, borçlanma maliyetlerinin değişimindeki küçük farklılıkların tüketici fiyatları üzerinde pek bir etkisini görmediğini söyledi. Lane, bir blog yazısında, "Faiz kararlarının zamanlamasındaki küçük değişikliklerin enflasyon sonuçlarını maddi olarak etkilemesi pek olası değil" dedi.
- ♦ ECB üyesi Gabriel Makhlof, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin küçük ve kademeli olacağını söyledi. Makhlof verdiği bir röportajda, "Aslında hedefimize ulaşacağımız konusunda yeterince emin olduğumuzu hissetme noktasına geldiğimizde, duruşu yeniden ayarlayacağız ve politika faizlerimizi düşüreceğiz. Ancak duruşun bir süre daha eskisi kadar olmasa da kısıtlayıcı kalmasını bekliyorum" dedi.
- ♦ İngiltere Merkez Bankası üyesi Catherine Mann, İngiltere'nin manşet enflasyon oranı ile hizmet ve mal fiyat endekslerin merkez bankasının %2 hedefini tutturması için çok güçlü olduğunu söyledi. Tüm ekonomilerde mal enflasyonu ve manşet enflasyonu arasında fark olduğunu ancak bu farkın İngiltere'de daha büyük olduğunu değerlendiren Mann, "Hizmet fiyatlarındaki yavaşlamanın tahmin ufku boyunca halihazırda gördüğümüzden çok daha hızlı bir şekilde devam etmesi gerekiyor" dedi.

### ABD

- ♦ JPMorgan, Wall Street'te ralliye güç veren yedi teknoloji devinin değerlemelerinin şu anda S&P500'ün geri kalanına göre son beş yılın ortalamasından daha düşük olduğunu belirtti. JPMorgan Stratejisti Mislav Matejka bir notunda, "7'linin üstün performansına ilişkin bir endişe var, ancak kazançlar göz önüne alındığında grubun şu anda birkaç yıl öncesine göre daha düşük seviyede işlem gördüğünü düşünüyoruz" ifadelerini kullandı. Matejka, "Bu, grubun önümüzdeki hayal kırıklıklarına karşı bağışık olduğu anlamına gelmiyor, ancak genel hayal kırıklığı durumunda, bu hisseler daha iyi dayanabilir" dedi.
- ♦ New York Fed'in tüketici beklentileri anketinin sonuçlarına göre gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi, şubat ayında değişim göstermeyerek %3 oldu. Böylece kısa vadeli enflasyon beklentisi, Ocak 2021'den bu yana en düşük seviyesinde kalmaya devam etti. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi, aynı dönemde %2,4'ten %2,7'ye, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi de %2,5'ten %2,9'a çıktı. Hanehalkı harcamalarındaki artışa ilişkin beklenti 0,2 puan artışla %5,2'ye yükselirken, hanehalkı gelirindeki artışa ilişkin beklenti ise değişim göstermeyerek %3,1 oldu.
- ♦ Beyaz Saray, 1 Ekim'de başlayacak 2025 mali yılına yönelik hükümet harcamalarını içeren bütçe teklifini, ABD Kongresine sundu. Bütçe teklifine göre, 2025 mali yılında 5,5 trilyon dolarlık gelir sağlanması hedeflenirken; 7,3 trilyon dolarlık harcama yapılması planlanıyor. Biden, 2024 mali yılına yönelik bütçe teklifinde 6,9 trilyon dolarlık harcama yapılmasını öngörmüştü.
- ♦ Peter Oppenheimer liderliğindeki Goldman stratejistleri, ABD hisse senedi piyasasının küresel mali krizden bu yana diğer büyük bölgeleri geride bırakarak küresel hisse senedi piyasasındaki payını %50'ye çıkardığını söyledi.

\* 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.



- ♦ JPMorgan Chase CEO'su Jamie Dimon, Fed'i faiz oranlarını düşürmeden önce Haziran sonrasına kadar beklemeye çağırdı ve Fed'in enflasyonla mücadele kredibilitesini güçlendirmesi gerektiğini savundu. Dimon, ABD ekonomisinin iyi durumda olduğunu söylerken, yumuşak iniş söyleminin piyasalar tarafından toptan benimsenmesine karşı uyarıda bulundu. Bir tür resesyon olasılığını yaklaşık %65 olarak değerlendirdi ve stagflasyon olasılığını göz ardı etmeyi reddettiğini belirtti.

## Asya

- ♦ Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda, "Bazı istatistikler bazı zayıflık işaretleri gösterse de ekonominin hala yavaş yavaş toparlandığına inanıyorum" dedi. Ueda, kişisel tüketimde zayıflık işaretleri olsa da işletmelerin sermaye yatırımlarının istikrarlı bir şekilde arttığını değerlendirirken, Bankanın uygun para politikasına karar vermek için daha fazla veri görmek istediğini ve bu hafta gelecek ek verilere kapsamlı bir şekilde bakacaklarını belirtti.
- ♦ Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, yüksek ücret artışları ve şirketlerin rekor düzeydeki sermaye harcamaları gibi bazı olumlu gelişmelere rağmen ülkenin deflasyon karşısında galip olarak ilan edilebilecek bir aşamada olmadığını söyledi.

## Dünyadan

- ♦ Unicredit'in Ekonomisti Nielsen, ücret artışlarıyla beraber güçlü seyreden istihdam piyasası ve mali desteklerle ABD ekonomisinin 'kısıtlayıcı' alanda kalabileceğini belirtirken, "ABD'nin uzun süre faizleri yüksek tutma ihtimali olabilir ancak Avrupa'da bu ihtimal yok. Avrupa Merkez Bankasının (ECB) para politikasında Fed'den ayrışması, piyasalardaki ECB'nin Fed'i takip ettiği algısını yok edebilir" dedi.
- ♦ Arjantin Merkez Bankası, politika yapıcıların aylık enflasyonun soğuduğunu değerlendirmesi nedeniyle gösterge faiz oranını sürpriz bir adımla %100'den %80'e düşürdü.

\* 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.