

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Aralık		9,0
21:00	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
22:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi (mlr \$)	Ocak		-129,4
Fed Üyelerinden Barkin ve Kashkari'nin Konuşması					
Hazine 14 Yıl ve 10 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhaleleri Düzenleyecek					
Çin, Hong Kong ve Japonya'da Piyasalar Resmî Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak					

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

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Birçok Asya ülkesinde piyasaların resmî tatiller sebebiyle kapalı olması ile Asya tarafında haftaya sakin bir başlangıç yapıyoruz. ABD'de spot endeksler geçtiğimiz haftanın son işlem gününde karışık kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,14 değer kaybı, Nasdaq ise %1,25 değer kazancı ile günü tamamladı. S&P500 Cuma günü günlük %0,57 artışla kapanış rekorunu yeniledi. ABD vadeliileri bu sabah negatif, Avrupa vadeliileri ise alıcılı seyrediyor.

ABD Çalışma Bakanlığı tarafından 2023 Aralık ayında tüketici fiyat endeksinde yaşanan aylık artış %0,3'ten %0,2'ye revize edilirken, kasım ayında görülen aylık artış ise yukarı revize edilerek %0,1'den %0,2'ye çekildi. Yapılan revizyonlar mevsimsel faktör ayarlamalarını yansıtırken piyasalarda önemli bir etki yaratmadı. ABD'de ocak ayına ilişkin tüketici fiyat endeksi verilerini ise yarın takip edeceğiz. Cuma günü Fed üyelerinden Lorie Logan, diğer üyelerin geçtiğimiz haftaki açıklamalarına benzer şekilde, enflasyonun gerilemesindeki gelişmeyi olumlu bulduğunu ancak gerilemenin kalıcı olup olmadığını anlamak için daha fazla veriye ihtiyaç duyduklarını belirterek işgücü piyasasının hala sıkı kalmasıyla faiz indirimlerine başlamak için bir aciliyet görmediğini ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi geçtiğimiz haftayı %4,16'dan kapatırken, dolar endeksi bu sabah 104,0 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafındaysa Cuma günü ve hafta sonu Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin açıklamalarını takip ettik. Üyelerden Centeno, enflasyonun yükselme hızında daha yüksek bir hızda gerilediğine dikkat çekerken, faiz indirimlerinin hızlı bir şekilde yapılması yerine kademeli indirimleri tercih ettiğini belirtti. Bir diğer üye De Cos, açıklamalarında ECB'nin mart ayı projeksiyonlarının faiz indirimlerinin zamanlaması açısından oldukça önemli olacağına dikkat çekti. De Cos, ECB'nin projeksiyonlarının enflasyon hedefine yakınsayan bir enflasyon görünümüne işaret etmesi halinde faiz oranlarının buna uygun olarak indirileceğini değerlendirdi. Bankanın güvercin üyelerinden Fabio Panetta ise diğer üyeleri endişelendiren ücret artışlarının enflasyon üzerindeki riskinin gittikçe azaldığına işaret ederek Bankanın yakında faiz oranlarını düşürmeye başlaması gerektiğini savundu. Öte yandan şahin üyelerden Holzmann, enflasyondaki gerilemenin büyük ölçüde baz etkisinden kaynaklandığını değerlendirerek, 2024 yılında faiz indirimine hiç gidilmeyebileceğini ya da sadece yıl bitmek üzereyken gidilebileceğini düşünüyor. ECB üyeleri arasındaki ayrışma devam ederken, piyasalar Bankanın mayıs ayında faiz indirimlerine başlamasını %75 olasılık ile fiyatlıyor. Yeni haftaya başlarken EURUSD 1,0790 çevresinde seyrediyor.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %1,07 değer kazancı ile 9.045 seviyesinden tamamlayarak kapanış rekorunu yenilerken, endekste işlem hacmi 120,2 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 30,68 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 314,2 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde 2023 Aralık ayına ilişkin işsizlik oranı verileri açıklanacak.

Haftaya başlarken ons altın 2.023\$, ons gümüş 22,74\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 81,8\$ seviyelerinden işlem görüyor. Bitcoin pozitif görünümünün bu sabah da sürdürürken, 48.000\$ seviyesinin üstünde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0800–1,0832, aşağı yönde 1,0720 ve 1,0668 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.032\$ – 2.062\$, aşağı yönde 2.007\$ ve 1.980\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 22,80\$ – 23,20\$, aşağı yönde 22,10\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 892\$ – 905\$, aşağı yönde 869\$ ve 850\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 30,0480 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 8.892– 8.757 yukarı yönde 9.200– 9.400 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2550 ve 1,2500 yukarı yönde 1,2668 ve 1,2720 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi 2023 Aralık ayında yıllık bazda %1,6 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %2,4 artış kaydetti. Böylece sanayi üretimi üst üste 5 ay aylık bazda düşüş göstermesi ardından yeniden yükseliş kaydetmiş oldu.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, geçen yıl temmuz ayından bu yana ihracatın desteklenmesi amacıyla Türk Eximbank'ın sermayesini üçüncü kez artırma talimatı verdiğini bildirdi.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı 3 milyar dolarlık eurobond ihracına üç katı aşan talep geldiğini açıkladı. Hazine'den yapılan açıklamaya göre, 15 Mayıs 2034 vadeli tahvilin kupon oranı %7,625, getiri oranı %7,875 olarak gerçekleşti.
- ◆ Finansal İstikrar Komitesi Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek başkanlığında toplandı. Yapılan açıklamada, "Kredi büyümesi ve kompozisyonunun finansal istikrar ile uyumlu seyretmesi için atılması gereken adımlar detaylı olarak değerlendirilmiştir. Komite, dengeli ve sürdürülebilir yüksek büyümenin en önemli unsurlarından olan finansal istikrarın korunması için bütüncül bir yaklaşımla çalışmalarını sürdürmektedir" denildi.
- ◆ TEPAV (Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı) tarafından hazırlanan Perakende Güven Endeksi'ne (TEPE) göre, gelecek 3 aya ilişkin satış beklentilerinin denge değeri Ocak 2024'te önceki aya göre 0,3 puan azalarak -9,6 puan oldu.
- ◆ 2023 yılında Türkiye bankacılık sektörünün toplam aktifleri 23,5 trilyon TL oldu ve sektör aktif büyüklüğüne göre Avrupa'da 13'üncü sırada yer aldı.
- ◆ İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, faiz artışının dezenflasyon sürecinin en etkili silahı olduğunu, ancak yegâne silahı da olmadığını belirterek, para politikasındaki sıklığın maliye politikasıyla desteklenmediği süreçte, enflasyonla mücadele programının sınırlı kalabileceğini belirtti. Enflasyonun %40 olduğu yerde kur %20 artarsa, 'kurun ihracat üzerinde bir etkisi yoktur' söylemini doğru bulmadıklarını belirten İTO Başkanı Avdagiç, "Bana göre 'kur şu kadar' olmalı söylemi tehlikeli. Dövizin 30 lira olduğu yerde, 40-45 lira olsun demek çok ciddi bir zıplama anlamına geliyor. Hızlı artış da hızlı iniş de sizi çarpar. Bu nedenle biz gerçekçi, istikrarlı, enflasyonla korelasyon içinde bir kur olmasını istiyoruz" dedi.
- ◆ Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, ocak ayında otomotiv üretimi %3 azalarak 108 bin 483 adet olarak gerçekleşti. Ocak ayında toplam pazar geçen yılın aynı ayına göre %54 artarken otomobil pazarında %72 artış kaydedildi. İhracatta %5'lik düşüş görüldü.
- ◆ Almanya'nın Ankara Büyükelçisi Jürgen Schulz, " Bazı şirketlerin Türkiye'de yatırım yapmaktan çekindiklerini biliyoruz. Yatırım koşullarının cazip olması gerekiyor. Bu koşulların arasında yasal güvenceler, planlama güvenliği yani uzun vadeli plan yapabilmeleri ve finansman konusunda kolaylıklar olmalı. Bunlar bekledikleri olumlu çerçeve koşulları" değerlendirmesinde bulundu.
- ◆ ABD yönetiminin 26 Ocak'ta Türkiye'ye F-16 satışına ilişkin Kongreye gönderdiği resmi bildirimden ardından yasal olarak belirlenen 15 günlük inceleme süreci, satışı durduracak engelleme olmadan tamamlandı. Böylece ABD Silah İhracat Kontrol Yasası (AECA) uyarınca satışa ilişkin sürecin ilgili kurumlar arasında başlamasının önünde engel kalmadı. ABD'nin Ankara Büyükelçisi Jeffry Flake, ABD Kongresinin Türkiye'nin 40 yeni ve 79 modernize edilmiş F-16 uçağı satın almasını onaylama kararının ileriye doğru atılmış önemli bir adım olduğunu söyledi.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından hazırlanan "Genel Yönetim Kapsamındaki Mahalli İdareler ile Bunların Bağlı Kuruluşları ve İktisadi Teşebbüslerinin Yurt İçi Piyasalarda Yapacakları Tahvil İhraçlarının İzin Sürecine İlişkin Usul ve Esaslar Dair Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, tahvil ihracı yalnızca yıllık kamu yatırım programındaki projelerin finansmanı için olacak. Projenin yıllık kamu yatırım programıyla ilişkisi kurulduktan sonra Bakanlığa izin başvurusu yapılabilecek. (Yönetmeliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- ◆ Gençlere 48 ay vadeli 2 yılı geri ödemesiz 150 bin lira krediyi içeren Aile ve Gençlik Fonu'na ilişkin yönetmelik, Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. (Yönetmeliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))

Avrupa

- ◆ Almanya'da enflasyon ocak ayı final verilerinde revize edilmedi ve aylık %0,2 düşüş gösterirken, yıllık olarak %3,1'lik artışa işaret etti.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) bankalara, ticari gayrimenkullerden kaynaklanan risklerle yeterince başa çıkamamaları halinde daha yüksek sermaye gereksinimleriyle karşı karşıya kalabilecekleri uyarısında bulundu. Bloomberg'e konuşan kaynaklar bankaların mali güçlerine ilişkin yıllık kriterlerin belirlenmesinden önce bankalarla yapılan bir diyalogda ticari gayrimenkul risklerinin yönetimine daha fazla vurgu yapıldığını söyledi.
- ◆ Avrupa Birliği (AB) kurumları, kamu harcamaları ve bütçe açıklarını sınırlayan Birlik mali kurallarının reformu konusunda anlaştı. Komisyon, kamu borcunun GSYH'nin %60'ını aştığı veya kamu açığının GSYH'nin %3'ünü geçtiği üye ülkelere bir referans yörünge sunacak. Söz konusu referans yörünge, borç seviyelerinde düşüşü, borç sürdürülebilirliğini korumayı ve bütçe açığını %3'ün altında tutmayı amaçlayacak.
- ◆ Son İngiltere Merkez Bankası PPK toplantısında faiz artırımı yapılması yönünde oy kullanan üyelerden Jonathan Haskel, İngiltere'de enflasyon baskısının azalmakta olabileceğine dair işaretlerin kendisini cesaretlendirdiğini ancak duruşunu değiştirmeden önce soğumaya dair daha fazla kanıtı ihtiyaç duyacağını söyledi.
- ◆ ECB, enflasyonun değerlendirilmesine katkı verecek yeni bir ücret takipçisi oluşturdu. Banka, "Ücretlerin enflasyonun temel belirleyicisi olarak oynadığı rol göz önüne alındığında, fiyat istikrarına yönelik nihai para politikası hedefinin izlenmesinde kilit unsurlardan biri ücret baskılarının sağlam ve kapsamlı bir analizidir" dedi.
- ◆ ECB üyesi Robert Holzmann, 2024 yılında faiz artırımına hiç gidilmeyebileceği ya da sadece yıl bitmek üzereyken gidilebileceği ifadesini yineledi. Enflasyondaki son düşüşün baz etkilerinden kaynaklandığını ve yavaşlamanın henüz ECB'nin hedefi olan %2'ye doğru ilerlediğine dair bir sinyal olmadığını

* 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.



belirten Holzmann, risklerin değerlendirilmesinin faiz kararları için önemli olduğunu ve jeopolitik risklerin arttığını söyledi. Holzmann, "Tüm bunlar bizi temkinli olmaya itmeli. Beklemenin stratejik bir üstünlüğü de var: Enflasyon beklenenden daha hızlı düşerse faiz oranlarını daha hızlı düşürmek, enflasyonda bir gerileme olursa faiz indiriminden hemen sonra tekrar yükseltmekten daha kolaydır." diye konuştu.

- ♦ ECB üyesi Mario Centeno, faiz oranlarının daha hızlı düşmesi yerine kademeli ve istikrarlı bir şekilde düşmesini tercih edeceğini söyledi. "Elimizdeki tüm göstergeler enflasyonun yükseldiği hızdan daha hızlı bir şekilde düşmekte olduğunu gösteriyor." diye konuşan Centeno, "Faiz oranlarında indirim sadece enflasyon %2'ye ulaştığında gerçekleşmez. İşler böyle yürümüyor, çünkü bu rakama doğru bir yakınsama olduğunu biliyoruz. Ve bu yakınsama sabitlendiği, sağlam ve sürdürülebilir olduğu sürece para politikası tepki verebilir ve vermelidir. Para politikasının kredibilitésinin en önemli unsuru enflasyonla mücadele konusundaki kararlılığımızdır, çünkü enflasyonun faiz oranlarındaki artıştan bekleyebileceğimizden daha büyük olumsuz etkileri vardır" ifadelerini kullandı.
- ♦ ECB üyesi Pablo Hernandez de Cos, Avrupa Merkez Bankası'nın mart ayında açıklayacağı yeni enflasyon ve ekonomik büyüme projeksiyonlarının, faiz oranlarını ne zaman düşürmeye başlayacağına karar vermesinde çok önemli olacağını belirtti. Son çeyreklerde tahmin hatalarının çok küçük ve hatta negatif olduğunu, bunun da enflasyon rakamlarının tahminlerin bir miktar altında kaldığı anlamına geldiğini değerlendiren De Cos, Euro Bölgesi ekonomisindeki dezenflasyonun "oldukça ilerlemiş" olduğunu ve "önümüzdeki çeyreklerde de devam edeceğini" düşündüğünü açıkladı.
- ♦ ECB üyesi Fabio Panetta Avrupa Merkez Bankası'nın yakında faiz oranlarını düşürmeye başlaması gerektiğini belirtti. Panetta, "Makroekonomik koşullar enflasyondaki düşüşün ileri bir aşamada olduğunu ve %2'lik hedefe doğru ilerlemenin hızlı bir şekilde devam ettiğini gösteriyor. Para politikası duruşunun tersine çevrilme zamanı hızla yaklaşıyor" dedi. "Enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü bir bozulma olmadı, aksine aşağı yönlü riskler ortaya çıkıyor" diye konuşan Panetta, "Sürekli yüksek çekirdek enflasyon hipotezine ilişkin endişelerin de temelsiz olduğu kanıtlanmıştır" ifadelerini kullandı. Panetta, hala güçlü olan nominal ücret artışının enflasyonu yeniden tetikleme riski devam etse de verilere daha yakından bakıldığında bu endişelerin yatışmakta olduğunu belirterek, politika yapıcılarını atacakları hamleyi çok fazla geciktirmemeleri konusunda da uyardı.

ABD

- ♦ ABD Çalışma Bakanlığı, enflasyonun mevsimsel olarak ayarlanmasına ilişkin yıllık güncellemesini yayımladı. ABD'de tüketici fiyat endeksinin 2023 Aralık ayındaki artışı %0,3'ten %0,2'ye revize edildi. Kasım ayına ilişkin aylık artış ise yukarı yönlü revize edilerek %0,1'den %0,2'ye çekildi.
- ♦ Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, yaptığı açıklamada, enflasyonun düşürülmesinde muazzam ilerleme kaydedildiğini ancak bu ilerlemenin kalıcı olduğunu doğrulamak için daha fazla veriye ihtiyaç duyduklarını söyledi. Şu anda herhangi bir ek düzenleme yapmak için bir aciliyet görmediklerini kaydeden Logan, işgücü piyasasının hala sıkı olduğunu ve enflasyonda görünen ilerlemenin orta vadede sürdürülüp sürdürülmeyeceğine dair güven oluşturmak istediklerini belirtti.
- ♦ Hükümetten yapılan açıklamaya göre, ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde ile bugün Washington'da bir araya gelecek.

Dünyadan

- ♦ Kızıldeniz'deki jeopolitik gerilim nedeniyle navlun fiyatlarında yaşanan yüksek artış son iki haftada hız kesti ancak fiyatlar kriz öncesi seviyesinin %174 üzerinde kaldı. 40'lık konteyner bileşik endeksi 1 Şubat itibarıyla 3 bin 824 dolara, 8 Şubat itibarıyla da 3 bin 786 dolara indi. Böylece fiyatlar, son iki haftada %4,5 geriledi.
- ♦ Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonomik görünümün dirençli kalmasına rağmen Orta Doğu ekonomilerinin petrol üretimindeki kesintiler ve İsrail-Gazze çatışması nedeniyle büyüme tahminlerinin altında kaldığını belirtti.
- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, çatışma ve bunun kamu maliyesinin olumsuz etkileyeceği gerekçesiyle İsrail'in kredi notunu "A1"den "A2"ye düşürürken, kredi notu görünümünü negatife çevirdi.

* 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.