

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Ocak	0,0	0,6
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Ocak	0,8	0,6
13:00	EB	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Ocak	-1,7	2,6
13:00	EB	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Ocak	-3,0	1,2

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya ve Çin endekslerinde negatif, Hong Kong endekslerinde ise pozitif seyirler takip ederek güne başlıyoruz. ABD'de spot endeksler dün pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. S&P500 %1,12 değer kazancıyla rekor tazelerken, Nasdaq %1,54, Dow Jones ise %0,61 yükselişle günü tamamladı. Bu sabah ABD vadelilerinde yatay bir görünüm takip edilirken, Avrupa vadeli alıcılı seyreliyor.

ABD'de enflasyon şubat ayında aylık bazda %0,4 artış kaydetti ve yıllık bazda da %3,2'ye yükselmiş oldu. Çekirdek enflasyon da benzer şekilde aylık bazda %0,4 artış gösterirken, yıllık bazda artışı %3,8 seviyesine geriledi. Veriler enflasyonun istenilen hızda gerilemediğine işaret ederken, alt detaylar katılık gösteren kalemlerdeki artışların devam ettiğini gösterdi. Veri sonrasında piyasalarda Fed'in ilk faiz indirimi haziran ayında yapacağına yönelik fiyatlamalarda değişiklik olmadı. Dolar endeksi dün 103,1 seviyesinin üzerine test etmesinin ardından bu sabah 102,9 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,15 seviyesinden işlem görüyor. Bugün küresel piyasalarda veri akışı açısından sakin bir gün olacak. İngiltere ve Euro Bölgesinde açıklanacak ocak ayına ilişkin sanayi üretimi verileri haricinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Sabah saatlerinde EURUSD 1,0927, GBPUSD 1,2792 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde cari işlemler hesabı ocak ayında 2,9 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin altında 2,6 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 37,5 milyar dolar seviyesine gerilerken, 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 34,6 milyar dolara yükseldi. Dün, öğleden sonra satış baskısı altına kalan BIST100 endeksi günü %0,69 değer kaybıyla 9.069 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde işlem hacmi 98,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,93 değer kazancıyla ayrışırken, ulaştırma endeksi %1,75, sanayi endeksi %1,32 değer kaybetti. Bu sabah Dolar/TL 32,09, 5 yıllık CDS primi ise 311,7 seviyelerinde bulunuyor.

ABD'de açıklanan enflasyon verisine ilk anda karışık bir tepki veren kıymetli madenler günün devamında satış baskısı altında kaldı. Bu sabah ons altın 2.160\$, ons gümüş ise 24,20\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 82,4\$, Bitcoin ise 72.100\$ 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 2.150\$–2.100\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 24,70\$–25,30\$, aşağı yönde 23,94\$–23,51\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 943\$–967\$, aşağı yönde 914\$–906\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 31,4040 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 9.060–9.014, yukarı yönde 9.216–9.351 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2765–1,2710, yukarı yönde 1,2828–1,2915 seviyeleri öne çıkıyor.

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

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2024 Ocak ayında yıllık bazda %1,1 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla değişim göstermedi.
- ◆ 2023 Ocak ayında 10,4 milyar dolar açık veren ödemeler dengesi, 2024 Ocak ayında 2,9 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin altında 2,6 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 37,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Aralık ayında 4,1 milyar dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ocak ayında 3,6 milyar dolar fazla verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 34,6 milyar dolara yükselmiş oldu.
- ◆ İnşaat maliyet endeksi, 2024 yılı ocak ayında bir önceki aya göre %15,70, bir önceki yılın aynı ayına göre %67,87 arttı. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %5,13, işçilik endeksi %41,95 arttı. Ayrıca bir önceki yılın aynı ayına göre malzeme endeksi %53,29, işçilik endeksi %103,46 arttı.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 13 milyar 411,7 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 14 milyar 500 milyon TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 27 milyar 911,7 milyon TL'ye ulaştı.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, cari açığın milli gelire oranının yılın ilk çeyreğinde %3'ün altına gerileyeceğine işaret ederek, "Bu yılı, Orta Vadeli Program'da (OVP) %3,1 olan öngörümüzden daha düşük ve sürdürülebilir cari açık seviyesine yakın bir oranla tamamlamayı bekliyoruz" dedi.
- ◆ Goldman Sachs ekonomistleri tarafından hazırlanan notta TCMB'nin rezervlerinde düşüş eğiliminin sürdüğü ve bu durumun geniş olasılıkla sermaye çıkışlarını yansıttığı belirtildi. Raporda ekonomistler TCMB'nin döviz pozisyonundaki bozulmanın, mart ayındaki yerel seçimler nedeniyle yaşanan sermaye çıkışları, mevsimsel olarak zayıf seyreden cari işlemler dengesi ve vadesi gelen döviz korumalı hesapların döviz dönmeleri gibi faktörlerin bir araya gelmesiyle oluştuğu görüşünü paylaştı. Ekonomistler bu çıkışların boyutunu şaşırtıcı bulduklarını, bunların geçici olduğunu ve seçimlerden sonra normalleşeceğini düşündüklerini belirtti. Ayrıca TCMB'nin seçimlerden önce bu ay yapılacak bir sonraki politika toplantısında sermaye çıkışlarını dengelemek için politika faizini daha da yükseltme olasılığının arttığına vurgu yapıldı.
- ◆ İstanbul Gıda ve İhtiyaç Maddeleri Perakendeciler Derneği (İstanbul PERDER) Yönetim Kurulu Başkanı Faruk Güzeldere, İstanbul PERDER üyesi marketlerde, temel gıda ürünleri öncelikli olmak üzere ramazan ayı boyunca yüzlerce üründe %25'e varan indirim yapacaklarını bildirdi.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Kıdemli Direktörü ve Türkiye Analisti Erich Arispe Morales, Türkiye'nin mevcut ekonomi politika ekseninin daha dayanıklı olduğuna ve politikaların sürdürüleceğine güvenlerinin arttığını söyledi. Morales, "Politika değişikliğinin etkinliği, rezerv seviyelerindeki iyileşme, dolarizasyonu artırmadan döviz korumalı mevduatların azaltılması, cari açığın düşürülmesi ve enflasyon beklentilerinin hafifletilmesine ilişkin gelişmeler, geçen hafta cuma günü açıkladığımız değerlendirmemizi doğruluyor." dedi.
- ◆ Bank of America ekonomistleri, yayımladıkları bir araştırma raporunda TCMB'nin politika faizinde daha fazla artışın enflasyon beklentilerinin makro ihtiyati tedbirlerden daha iyi yönetilmesine yardımcı olacağını ve TCMB'ye olan güvenin artmasına neden olacağını belirtti. Açıklamada "Bu yılın 2. yarısında Türk varlıklarında iyimser olmak için alan olduğunu düşünüyoruz. Nisan ayı toplantısında TCMB'nin 300-500 baz puan faiz artırma olasılığı bulunuyor. Bu baz senaryomuz değil ve bu artış mart ayı enflasyon verisine bağlı olacaktır. Faiz artırımı olması durumunda sermaye girişleri 2. çeyrekte yeniden başlayabilir" ifadelerine yer verildi. 31 Mart'ta gerçekleşecek yerel seçimler sonrası döviz kurlarında ani bir artış beklenmediği ve kurda yaşanan son artışların geçici olduğu tahmini paylaşıldı.
- ◆ TSKB, ilave ana sermaye niteliğini haiz borçlanma araçlarının yurtdışında ihracı ile ilgili olarak, Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V. ve Standard Chartered Bank'ın yetkilendirildiğini açıkladı.
- ◆ Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, önümüzdeki dönemde özellikle dış ticaret dengesinde öngörülen iyileşme ile birlikte cari açığın milli gelire oranının OVP beklentilerinden daha iyi bir performans sergilemesini beklediğini dile getirerek, "Bir taraftan cari açığı azaltırken diğer taraftan doğrudan yabancı sermaye yatırımlarını ülkemize daha fazla çekerek cari açığın finansman kalitesini artırmayı hedefliyoruz. Para politikası, maliye politikası ve yapısal reform adımlarımızı kurumlarımızın güçlü koordinasyonu içerisinde uygulamaya devam ediyoruz" dedi.

Avrupa

- ◆ İngiliz Ulusal İstatistik Ofisinin açıkladığı iş gücü piyasası verilerine göre, Kasım 2023-Ocak 2024 dönemini kapsayan 3 ayda işsizlik oranı %3,9 oldu. İşsizlik oranı önceki 3 aylık dönemde de bu seviyedeydi. Ülkede çalışanların maaşlarında yıllık bazda artış ikramiyeler hariç beklentilerin altında %6,1, ikramiyeler dahil %5,6 oldu.
- ◆ Almanya'da AB uyumlu enflasyon şubat ayı final verilerine göre aylık bazda %0,6, yıllık bazda %2,7 oldu.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Holzmann, ECB'nin haziran ayında faiz indirimi yapma ihtimalinin nisan ayından daha yüksek olduğunu ancak yüksek belirsizlikler nedeniyle üyelerin ekonomik projeksiyonlarının gerçekleştiğini görmek isteyeceklerini belirtti.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Villeroy, enflasyonla mücadelede ilerleme kaydedilirken Avrupa Merkez Bankası'nda baharda faiz indirimine başlanması konusunda geniş bir mutabakat olduğunu ve ECB'nin faiz politikasında pragmatik davranabileceğini belirtti. Villeroy, ECB'nin Fed'den bağımsız olarak faiz indirimine geçebileceğini söyledi.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Pierre Wunsch, ücret enflasyonu ve hizmet fiyatlarındaki artışların rahatsız edici derecede yüksek olmasına rağmen ECB'nin yakın zamanda bir faiz indirimi yaparak bahse girmek zorunda kalacağını söyledi. Wunsch yaptığı açıklamada, "Bir noktada bir bahse girmek zorunda kalacağız. Ancak bugün bildiklerime dayanarak temkinli bir hareket olarak kalacaktır çünkü tekrar tekrar yorumlanan sorun, hizmet enflasyonu ve ücret gelişmelerinin hala sonuçta hedefimizle uyumlu olmayan seviyelerde seyretmesidir" dedi.

* 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.



- ◆ Morgan Stanley, İngiltere Merkez Bankasının (BoE) ikinci çeyrekte faiz indirimine gitme ihtimalinin şu anda "ciddi ölçüde düşük fiyatlandırılmış" göründüğünü ve ilk faiz indiriminin Mayıs ayı toplantısında gerçekleşmesini beklediklerini bildirdi. Morgan Stanley yaptığı değerlendirmede, "Baz senaryomuzda kesinti döngüsünün Mayıs ayında başlayacağı öngörülüyor ancak önümüzdeki hafta BoE'den daha güçlü bir yönlendirme bekliyoruz. Bunun olmaması durumunda, indirim döngüsünün başlangıcı Ağustos ayına kayabilir. Bu yıl 100 baz puanlık bir indirim bekliyoruz" dedi.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) denetim yetkilisi Claudia Buch, ticari gayrimenkul sektörünün faiz oranlarındaki son artışa karşı "özellikle kırılğan" olduğunu ve bunun da daha fazla kredinin ödenmemesine yol açtığını söyledi.

ABD

- ◆ ABD'de NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi Şubat ayında beklentilerin altında kalarak 89,9 seviyesinden 89,4 seviyesine geriledi.
- ◆ ABD'de tüketici fiyat endeksi 2024 Şubat ayında aylık bazda beklentilere paralel olarak %0,4 artış gösterdi. Şubat ayında aylık artışın yüzde altmışından fazlası barınma ve benzin endekslerindeki yükselişten kaynaklandı. Enerji endeksi bir önceki aya kıyasla %2,3 artış gösterirken, barınma endeksi %0,4 artış kaydetti. Böylece enflasyonun yıllık artışı %3,1'den %3,2'ye yükselmiş oldu. Enerji ve gıda dışı fiyatları gösteren çekirdek TÜFE Şubat ayında aylık bazda %0,3 olan beklentilerin üzerinde %0,4 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %3,8 seviyesine gerilemiş oldu.
- ◆ ABD'de Şubat ayında ortalama saatlik reel ücretler aylık bazda %0,4 düşüş gösterirken, yıllık bazda ise %1,1 artış kaydetti.
- ◆ ABD federal hükümetinin bütçe açığı, Şubat ayında geçen yılın aynı ayına kıyasla %13 artarak 296 milyar dolara yükseldi.
- ◆ Citadel'in kurucusu Ken Griffin Fed'in faiz oranlarını düşürürken yavaş hareket etmesi gerektiğini söyledi. Griffin yaptığı konuşmada, "Faiz indirimlerini duraklatmak ve ardından hızlı bir şekilde daha yüksek oranlara doğru yön değiştirmek, izlenecek en yıkıcı eylem planı olacaktır. Bu yüzden insanların beklediğinden biraz daha yavaş olacağını düşünüyorum" dedi.
- ◆ JPMorgan CEO'su Jamie Dimon, ABD'de resesyon ihtimalini "masadan kaldırmayacağını" ancak Fed'in faiz oranlarını düşürmeden önce beklemesi gerektiğini söyledi. JPMorgan Chase & Co. CEO'su "Dünya muhtemelen %70-80 oranında yumuşak bir inişi fiyatlıyor. Bence önümüzdeki bir ya da iki yıl içinde yumuşak iniş ihtimali bunun yarısı kadar." dedi.
- ◆ Demokratlarda Biden ile Cumhuriyetçilerde Trump, her üç eyalette de ön seçimleri kazandı. Eski ABD Başkanı Donald Trump, gerekli delege sayısına ulaşarak ABD Başkanlık Seçimi'nde Cumhuriyetçi Parti'nin adayı olmaya hak kazandı.

Dünyadan

- ◆ Petrol İhracat Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) ham petrol üretimi Irak'ın üretim kotasını aşmasıyla, Şubat ayında önceki aya göre günlük 203 bin varil artarak yaklaşık 26 milyon 570 bin varile yükseldi. OPEC, 2024 için global petrol talebi büyüme tahminini 2,2 milyon varil/gün olarak sürdürdü.
- ◆ Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, OPEC+'ın petrol üretimine getirdiği tedbirleri desteklediğini belirtti.

* 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.