

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Var	Dönem	Beklenti	Öncesi
13:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Şubat-F	2,6	2,6
13:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Şubat-F	0,6	0,6
13:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Şubat-F	3,1	3,1
13:00	EB	Diğ Ticaret Dengesi (milyar €)	Ocak	36,8	
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Ocak	75,5	
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ocak	1,2	
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Mart	48,0	48,0
	Türkiye	Hazine 2 ve 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek			
	Türkiye	Hazine 2 Yıl Vadeli Altın Tahvil İhraç Edecek			
	Türkiye	Hazine 2 Yıl Vadeli Altına Dayalı Kıra Sertifikası İhraç Edecek			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yarın takip edilecek Japonya Merkez Bankası (BoJ) toplantısı ile Çarşamba günkü FOMC toplantısı öncesinde Asya piyasaları haftaya pozitif bir görünümle başlıyor. Bu sabah Çin'de açıklanan veriler yıl başından bu yana toplam perakende satışların ve sanayi üretiminin önceki seneye göre beklentilerin üstünde artış gösterdiğine işaret ederek, ülkenin ekonomik aktivitesine ilişkin pozitif sinyal verdi. ABD'de spot endeksler geçtiğimiz haftanın son işlem gününde negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,49, S&P500 %0,65 ve Nasdaq %0,96 değer kaybı ile günü tamamladı. ABD vadeliileri ise bu sabah alıcılı seyrederken, Avrupa vadeliilerinde de pozitif seyirler izliyoruz.

ABD'de açıklanan verilere göre şubat ayında sanayi üretimi aylık %0,1 artış göstererek beklentilerin üstünde kalırken, kapasite kullanım oranı %78,3 seviyesinde sabit kaldı. Şubat ayında ithalat fiyat endeksi beklentilere paralel %0,3, ihracat fiyat endeksi ise beklentilerin üstünde %0,8 artış kaydetti. Michigan Üniversitesinin tüketicici anketinin öncü sonuçlarına göre mart ayında tüketicici güveninde gerileme görülürken, tüketicicilerin kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentileri önceki anket dönemine göre değişim göstermedi. Anket sonuçlarında 1 yıllık enflasyon beklentisi %3,0 seviyesinde, 5-10 yıllık enflasyon beklentisi ise %2,9 seviyesinde gerçekleşti. FOMC haftasına girerken, dolar endeksi 103,4 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,28 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD'de sakin bir veri akışı takip edilecek. Euro Bölgesinde ise piyasalar şubat ayı enflasyon verileri ve ocak ayı dış ticaret dengesi verilerini izleyecek. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyeleri faiz indirimlerinin haziran ayında başlamasına yönelik beklentilerini tekrarlarlarken, üyelerden De Cos Yönetim Konseyi içerisinde bu yöndeki beklentilerdeki görüş ayrılıklarının sınırlı kaldığını belirtti. Bu sabah EURUSD 1,0885 seviyelerinde seyreliyor.

Cuma günü açıklanan TCMB'nin mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi %44,19'a yükselirken, 12 ay sonrası ve 24 ay sonrası enflasyon beklentilerinde gerileme devam etti. Güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi kapanışa yakın artan satışlarla günü %0,62 değer kaybıyla 8.829 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 76,8 milyar TL oldu. Endekste haftalık değer kaybı ise %3,57 seviyesinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 32,30, 5 yıllık CDS primi ise 315 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ocak ayı konut fiyat endeksi ve Hazine'nin gerçekleştireceği ihaleler takip edilecek.

Cuma günü kıymetli madenlerde bir miktar zayıflama izlenirken, bu sabah ons altın 2.148\$, ons gümüş ise 25,00\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol bu sabahki yükselişi ardından 85,6\$, Bitcoin ise 68.400\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0900–1,0961, aşağı yönde 1,0860–1,0830 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.213\$–2.300\$, aşağı yönde 2.140\$–2.110\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 25,30\$–25,80\$, aşağı yönde 24,55\$–23,94\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 943\$–967\$, aşağı yönde 925\$–914\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 31,5552 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 8.920–9.000, aşağı yönde 8.780–8.650 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2710–1,2660, yukarı yönde 1,2760–1,2828 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
Google Play
AppGallery

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

- TCMB'nin mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi %44,19'a yükseldi. 12 ay sonrası ve 24 ay sonrası enflasyon beklentilerinde ise gerileme devam etti. Yıl sonu Dolar/TL beklentisi 40,53'e yükselirken, cari açık beklentisi 33,3 milyar dolara geriledi. Yıl sonu büyüme beklentileri ise önceki aya kıyasla sınırlı bir yükselişle %3,32 oldu.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2024 Şubat ayında 153,8 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 98,97 milyar TL oldu. Şubat ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %77,2 artış gösterirken, bütçe gelirleri %145 artış kaydetti. 2023 Şubat ayında bütçe dengesi 170,6 milyar TL açık vermiş, faiz dışı açık ise 136,3 milyar TL olmuştu. Şubat ayında vergi gelirleri yıllık bazda %126,2 artış gösterdi. Vergi gelirleri altında gelir vergisi tahsilatı %153,6 artış gösterirken, kurumlar vergisi tahsilatı %182,3 ile daha güçlü bir artış kaydetti. Dahilde alınan KDV şubat ayında %206,3 artarken, iç talepteki seyri yansıtan ÖTV gelirleri %108,3 artış kaydetti. Şubat ayında merkezi yönetim vergi dışı gelirleri %231,1 artarak 129,8 milyar TL oldu. Aynı dönemde faiz dışı giderler yıllık bazda %78,8 artarken, faiz giderleri %60,2 artış kaydetti.
- Tarım ürünleri üretici fiyat endeksinde (Tarım-ÜFE) şubat ayında bir önceki aya göre %7,18, bir önceki yılın aynı ayına göre %58,29 artış gerçekleşti.
- Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,8 arttı. Ücretli çalışan sayısı bir önceki yılın aynı ayında 14 milyon 620 bin 763 kişi iken, ocak ayında 15 milyon 22 bin 900 kişi oldu.
- TCMB verilerine göre ocak ayı sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2023 yıl sonuna göre 1,7 milyar dolar azalarak 162,0 milyar dolar oldu. Vadeye göre incelendiğinde, 2023 yıl sonuna göre, uzun vadeli kredi borcu 1,8 milyar dolar azalarak 152,7 milyar dolar; kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç) ise 158 milyon dolar artarak 9,3 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2024 yılı dış finansman programı çerçevesinde, Euro cinsinden 2030 vadeli tahvil ihracında ihrac miktarının 2 milyar Euro olarak gerçekleştiğini ve ihrac tutarının 21 Mart 2024 tarihinde hesaplara gireceğini açıkladı. 21 Mayıs 2030 vadeli tahvilin kupon oranının %5,875, getiri oranının %6,125 olarak gerçekleştiği, ihraca 300'e yakın yatırımcının, ihrac tutarının 5 katından fazla talep gösterdiği belirtildi. Bu tahvil ihracıyla birlikte 2024 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam yaklaşık 5,2 milyar dolar tutarında finansman sağlandığı açıklandı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 5 kattan fazla talep gelen 2 milyar Euro tutarındaki tahvil ihracının, bu sene yatırım yapılabilir nota sahip ülke ihraçları dışında gerçekleşen ilk Euro ihracı olduğunu belirterek, "3 yıl aradan sonra ihrac ettiğimiz 2 milyar tutarındaki ilk Euro tahvilimizin 'spread'i 2017'den beri en düşük seviyede gerçekleşti. 5 kattan fazla talep gelen bu başarılı ihrac, uluslararası yatırımcıların ülkemize olan güveninin, programımıza duyulan inancın açık bir göstergesidir. Yerel seçim sürecinde kısa vadeli beklentilerle oluşturulan spekülasyon söylemleri ve pozisyonlar programımızın hedeflerine ulaşmasını engelleyemeyecek." ifadelerini kullandı.
- Fitch Ratings, 17 Türk bankasının Uzun Vadeli Yabancı Para cinsinden kredi notunu 'B' seviyesine, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin (TKYB) kredi notunu ise 'B+' seviyesine yükseltti.
- TCMB'nin Kredi Kartı İşlemlerinde Uygulanacak Azami Faiz Oranları Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği, Resmî Gazete'de yayımlandı. TCMB, kredi kartlarından yapılan nakit avans işlemleri ve kredili mevduat hesaplarında uygulanacak aylık azami akdi faiz oranının hesaplama yönteminde değişiklik yaptı. Yeni yöntemle göre, hesaplanan aylık azami akdi faiz oranı %4,42'den %5'e çıkarıldı. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- TCMB'nin bankalara gönderdiği uygulama talimatı ile gerçek ve tüzel kişiler için uygulanan TL payı hedefleri güncellendi. Buna göre, bankaların tüzel kişi TL payı için aylık artış hedefi getirildi. Ayrıca, bankaların TL payı seviyelerine göre farklı olarak belirlenmiş olan gerçek kişi TL payı aylık artış hedefleri güncellendi ve hedeflerin sağlanamaması halinde uygulanacak komisyon oranı artırıldı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyonist yeni vergi getirilmeyeceğini, katma değer vergisi genel oranını, kurumlar vergisini ve gelir vergisini artırmayacaklarını vurgularken, "Bu konuda çok netiz. Ama istisnaları, muafiyetleri, indirim oranlarını gözden geçireceğiz." ifadelerini kullandı. Şimşek, maliye politikasıyla enflasyonun düşüşü için ne gerekiyorsa yapacaklarını aktardı. Türk lirasını cazip hale getireceklerini belirten Şimşek, "TL cazip hale geldikçe dezenflasyon programı uygulandıkça, kur korumalı mevduatta (KKM) ve dolar hesaplarında çözülme öngördüğümüzü söyledik. Bu, kademeli ve piyasa koşulları el verdiği ölçüde olacak." değerlendirmesinde bulundu.
- İSO Başkanı Bahçivan, enflasyonla mücadelede doğru yola girildiğini belirtirken, daha düşük bir büyümenin Türkiye için daha faydalı olacağına işaret etti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Pablo Hernandez de Cos, "Önümüzdeki aylarda makroekonomik tahminlerimiz tutarsa, faiz oranlarını düşürmeye yakında başlamamız normaldir ve haziran ayı başlamak için iyi bir tarih olabilir" dedi. ECB Yönetim Konseyi içinde haziran ayında faiz indirimi konusunda görüş ayrılıklarının meşru olduğuna inandığını ancak şu ana kadar bu görüş ayrılıklarının nispeten sınırlı olduğunu ifade eden De Cos, "Her halükârda, mevcut fikir birliği derecesinin çok yüksek olduğuna inanıyoruz ve bunun böyle devam edeceğini umuyorum" dedi. Bu yıl 25 baz puanlık üç faiz indirimi beklemenin makul olup olmadığı sorusuna De Cos, faiz oranlarının zamanlaması konusunda çok açık olmak istemediğini ancak piyasa koşullarının ECB'nin %2'lik orta vadeli enflasyon hedefini tutturmakla uyumlu olduğunu yanıtı verdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Oli Rehn, geçtiğimiz hafta yapılan ECB toplantısında para politikasının sınırlayıcı boyutunun azaltılması ve faiz oranlarının ne zaman düşürülmeye başlanmasının uygun olacağını tartışmaya başladıklarını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) baş ekonomisti Philip Lane, Euro Bölgesi'nin iş gücü piyasasının nihayet soğuduğunu ve şirketlerin işçi sıkıntısı konusunda daha az endişe duyduğunu 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.



- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, Euro Bölgesinin enflasyon krizinden yavaş yavaş uzaklaştığını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Makhlouf Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayı toplantısında, ücret dinamikleri konusunda çok daha fazla bilgiye sahip olacakları için faiz oranlarını düşürebileceğini söyledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Almanya'nın uzun dönem yabancı ve yerel para cinsinden kredi notunu "AAA" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan" olarak korudu. Fitch, Almanya'nın 2024 yılında %0,1, 2025 yılında ise %1,4 büyüyeceği tahmininde bulundu.

ABD

- ABD'de sanayi üretimi, şubatta beklentilerin üzerinde kalarak bir önceki aya kıyasla %0,1 yükseldi. Ülkede kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde değişim göstermeyerek %78,3 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de ithalat fiyat endeksi şubatta aylık bazda %0,3 ile beklentilere paralel, ihracat fiyat endeksi ise %0,8 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti.
- Fed'in New York şubesinin açıkladığı imalat endeksi piyasa beklentilerinin üzerinde gerileyerek martta 18,5 puan azalışla 20,9'a düştü.
- ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, mart ayında beklentilerin altında kalarak geçen aya kıyasla 0,4 puan azalışla 76,5'e indi. Amerikalıların şu anki finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, martta aylık bazda değişim göstermedi ve 79,4 oldu. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi ise aynı dönemde 0,6 puan azalışla 74,6'ya düştü. Michigan Üniversitesi anketine göre tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi, martta aylık bazda değişim göstermeyerek %3 oldu. Uzun vadeli enflasyon beklentisi de üst üste dördüncü ayda %2,9 seviyesinde kaldı.
- JPMorgan, Fed'den 2024 yılında beklediği toplam faiz indirimi miktarını 125 baz puandan 75 baz puana düşürdü.
- Goldman Sachs, Fed'den 2024 yılında beklediği toplam faiz indirimi miktarını 100 baz puandan 75 baz puana düşürdü.

Asya

- Japonya'nın en büyük işçi örgütü Japon Ticaret Birliği Konfederasyonu (Rengo) işverenlerle bu yılki ücret müzakerelerinin ilk turunun ücretlerde ortalama %5,28 artış ile sonuçlandığını açıkladı. Bu oran 33 yılın en yüksek seviyesi oldu.
- Çin'de perakende satışlar yıl başından bu yana geçtiğimiz senenin aynı dönemine göre %5,5, sanayi üretimi ise %7 artış gösterirken, her iki artış da beklentileri aştı. Bu dönemde işsizlik oranı %5,3 oldu. Ocak ve şubat aylarında toplam gayrimenkul yatırımları yıllık bazda %9 düştü.
- Goldman Sachs, güçlü ücret artışlarının ardından Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) Salı günü toplantıda 2007'den bu yana ilk kez faiz oranlarını artırımını beklediğini bildirdi. Ekonomist Tomohiro Ota yayınladığı yatırımcı notunda, "Ücret gelişmeleri BoJ'un politika değişikliği için muhtemelen artık daha fazla veriye ihtiyaç duymadığını ya da politika değişikliğini nisan ayındaki üç aylık Ekonomik Görünüm raporuyla gerekçelendirmeyi beklemeyeceğini ima ediyor" dedi. Ota, BoJ'un brüt Japon devlet tahvili alımlarının mevcut hızını korurken ve borsa yatırım fonu varlıklarını sabit tutarken getiri eğrisi kontrolünden tamamen çıkacağını yazdı.

Dünyadan

- ABD yönetimi, Hamas'ın yeni sunduğu ateşkes önerisini "ihtiyatlı bir iyimserlikle" karşıladığını ve söz konusu önerinin kendi üzerinde çalıştıkları taslakla uyumluluk gösterdiğini bildirdi.
- Rusya Devlet Başkanlığı seçimini, oyların %87,8'ini alan Vladimir Putin kazandı.

* 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.