

Bugünün Takvimi

Ülke	Veri
Türkiye	Hazine 2 ve 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvili İhalesi Düzenleyecek
ABD	ABD'de Piyasalar Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için



Nazlı Dilcu Dağ

nazli.dag@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Geçtiğimiz hafta kapalı olan Çin piyasaları, tatil döneminde turizm gelirlerinin önceki senenin belirgin üstünde kalmasının desteği ile tatil dönüşü pozitif seyrediyor. Haftanın ilk işlem gününde Hong Kong ve Japonya endekslerinin satıcılı seyrettiğini görüyoruz. ABD'de spot endeksler beklentilerin üzerinde açıklanan tüketici enflasyonu rakamları ardından üretici enflasyonunun da tahminlerin üstünde kalması ile Cuma günü negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,37, S&P500 %0,48 ve Nasdaq %0,82 değer kaybı ile günü tamamladı. Bugün ise ABD piyasaları resmî tatil sebebiyle kapalı olacak. Bu sabah ABD vadeli pozitif, Avrupa vadeli ise negatif seyrediyor.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) ocak ayında aylık bazda beklentilerin üstünde %0,3 artış gösterirken, endeksin yıllık artışı %1,0'den %0,9'a geriledi. Çekirdek ÜFE'de de aylık artış beklentilerin üstünde %0,5, yıllık artış %2,0 oldu. Geçtiğimiz hafta açıklanan tüketici enflasyonu verileri ardından üretici enflasyonunda da beklentilerin üzerinde artış görülmesiyle piyasanın Fed'in bir sonraki toplantısında bir faiz indirimine gideceği beklentisi neredeyse kaybolmuş bulunuyor. Piyasanın Mayıs ayı faiz indirimi beklentilerinin de ötelenmesiyle Fed'den ilk faiz indirimi beklentisi Haziran ayına kaymış görünüyor. Cuma günü açıklanan Michigan Üniversitesinin tüketici beklentileri anketinin Şubat ayı öncü sonuçlarında, tüketici güveninin enflasyondaki gerileme ve ekonomiye ilişkin iyimserlik ile Temmuz 2021'den beri en yüksek seviyelerine ulaştığı görüldü. Tüketicilerin 1 yıl vadeli enflasyon beklentileri %3,0'e yükselirken, uzun vadeli enflasyon beklentileri %2,9'da sabit kaldı. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly konuşmasında bu yıl üç faiz indirimi beklediğini aktarırken, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic ise 2024'te iki faiz indirimi beklediğini, ancak enflasyonun beklentisinden daha hızlı soğuması halinde, Fed üyelerinin Aralık ayındaki medyan beklentisi olan 3 faiz indiriminin de bu sene gerçekleşebileceğini değerlendirdi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin beklentilerin üstünde gelen enflasyon rakamlarının Fed'in temkinli duruşunda haklı olduğunu gösterdiğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvil faizi Cuma gününü %4,28 seviyesinden tamamlarken, yüksek ÜFE verileri ile 104,6 seviyelerine yükselen dolar endeksi bu sabah 104,2 çevresinde hareket ediyor. EURUSD yeni haftaya 1,0780 seviyelerinden, GBPUSD ise 1,2620 seviyelerinden başlamış bulunuyor.

Bu hafta yurt içinde TCMB'nin Fatih Karahan başkanlığındaki ilk PPK toplantısını takip edeceğiz. Cuma günü açıklanan Şubat ayı piyasa katılımcıları anketinin sonuçları, piyasanın bu toplantıda Merkez Bankasının politika faizini %45 seviyesinde sabit tutmasını beklediğine işaret etti. Ankette katılımcıların 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentilerinde sınırlı bir gerileme görüldü. BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %0,09 değer kazancı ile yatay tamamlasa da 9,250 seviyesinden kapanış yaparak kapanış rekorunu yeniledi. Endekste işlem hacmi 148,6 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 30,85 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 293 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, Hazine'nin gerçekleştireceği iki devlet tahvili ihalesini takip edeceğiz.

Cuma günü açıklanan ABD verileri ile baskılanan ons altında daha sonra tekrar toparlanarak veri öncesi seviyelerinin üstüne çıkarken, bu sabah 2.020\$ seviyelerinde bulunuyor. Ons gümüş de benzer bir hareket izleyerek 23,40\$ seviyelerine çıkması ardından güne düşüşle başlayarak 23,10\$ seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Brent petrol 82,8\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 52.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0803–1,0830, aşağı yönde 1,0668 ve 1,0640 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.022\$ – 2.030\$, aşağı yönde 2.007\$ ve 1.980\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 23,30\$ – 23,70\$, aşağı yönde 22,70\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 927\$ – 935\$, aşağı yönde 889\$ ve 870\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 31,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 30,2014 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 9.144– 9.032 yukarı yönde 9.400– 9.601 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2536 ve 1,2500 yukarı yönde 1,2638 ve 1,2710 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB'nin şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi %39,09 seviyesinden %37,78 seviyesine geriledi. Ankette katılımcıların yıl sonu tüketici enflasyonu beklentisi bir önceki anket döneminde %42,04 iken, bu anket döneminde %42,96 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %23,69'dan %23,05'e geriledi. Katılımcıların bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı cari ay sonu beklentisi bir önceki anket döneminde olduğu gibi %45 oldu. Katılımcıların yıl sonu Dolar/TL beklentisi 40,02 oldu. 12 ay sonrasına yönelik beklenti ise 40,64'ten 41,15 seviyesine çıktı. Katılımcıların 2024 yılı GSYH büyüme beklentisi %3,4'ten %3,3'e, 2025 yılı büyüme beklentisi ise %3,9'dan %3,8'e geriledi.
- TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %17,8 azalarak 80 bin 308 oldu. Veri 2023 Şubat ayından beri en düşük satış verisi olarak kaydedildi.
- TÜİK tarafından yapılan açıklamaya göre, Tarım-ÜFE'de, ocak ayında bir önceki aya göre %3,85 ve bir önceki yılın aynı ayına göre %57,85 artış gerçekleşti.
- Özel sektörün yurt dışından sağladığı krediler dolayısıyla toplam borcu, Aralık 2023 itibarıyla 2022 yıl sonuna göre 6,5 milyar dolar artarak 164,4 milyar dolar oldu. Bu dönemde, özel sektörün yurt dışı kaynaklı uzun vadeli kredi borcu 5,1 milyar dolar artarak 155,1 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç) 1,4 milyar dolar artışla 9,3 milyar dolara çıktı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyonu düşürmek için sıra dışı bir şey yapmayacaklarını belirterek "Para politikamız gerçekten geleneksel. Gecikmeli olarak çalışacak" ifadelerini kullandı. Şimşek ekonomi programının işe yaradığına dair güçlü kanıt olduğunu belirterek programın yatırımcı güvenini yeniden sağlamaya, bu sayede girişleri etkilemeye ve reel efektif kur normalizasyonuna yardımcı olacağını söyledi. Şimşek kesin rakamlara sahip olmamakla birlikte 2023'te Türkiye GSYH'sinin 1,1 trilyon dolara yakın gerçekleşebileceğini belirtti.
- Makine imalat sanayi konsolide verilerine göre, ocak ayında Türkiye'nin serbest bölgeler dâhil toplam makine ihracatı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2,6 azalarak 2,1 milyar dolar oldu.
- TCMB'nin açıkladığı verilere göre, Konut Fiyat Endeksi (KFE), 2023 Aralık ayında bir önceki aya göre %1,1 oranında artarak 1163,2 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre %75,5 oranında artan KFE, aynı dönemde reel olarak %7,1 oranında artış gösterdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2024 Ocak ayı itibarıyla toplam kotasyon süresi ve toplam işlem hacmi olarak ilk üç sırada yer alan ve Mart 2024'te gerçekleştirilecek ihaleler için her iki kritere göre %10 ek ihale sonrası satış limiti elde eden piyasa yapıcı bankaları açıkladı. (Duyuruya ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, hükümet olarak ekonomi konusunda son derece kararlı, planlı, programlı birtakım adımlar attıklarını aktarırken, kalkınma planını adım adım hayata geçirdiklerini belirtti. Yılmaz, enflasyonun bu yılın ortasından itibaren düşüşe geçeceğini ifade ederken, "2026'da ise tek haneli rakamlara tekrar ulaşacağız." dedi.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, "Mart, Nisan aylarına geldiğimizde cari açığımız 30 milyar dolara kadar gerilemiş olacak. Dış ticaret açığımızı ortalama 6-7 milyar dolarda tutarken, hizmetlerden sağladığımız artıyla cari açığımızı da düşürüyoruz" dedi.
- Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, 2028'de turist sayısında dünyada ilk 3 sırada yer alarak, 100 milyar dolar gelir hedeflediklerini söyledi.
- Ankara Ticaret Odası (ATO) Başkanı Gürsel Baran, ticari kredi kartlarında taksit sayısının artırılmasının üretime ve ticarete olumlu yansıtacağını belirtti. Bireysel ve ticari kredi kartlarının ayrı ele alınmaları gerektiğine dikkat çeken Baran, iş dünyasının finansman kaynağı olarak vadeli çek kullandığını ancak zaman içerisinde yaşanan olumsuzluklar nedeniyle çekin itibarının azaldığını ve kullanımının gerilediğini bildirdi.
- Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Avrupa'nın ekonomide geri dönüşü olmayan yola girdiğini belirterek, "Avrupa, sürekli Rusya'nın enerji kaynağı vermediğini, kısıtladığını söyledi. Biz hiçbir şeyi kısıtlamıyoruz, her şeyi veriyoruz. Enerjide en güvenilir ortak da Türkler oldu." dedi.
- Suudi Kalkınma Fonu, Türkiye'de okullarının deprem riskini azaltma projesi için 55 milyon dolarlık bir kalkınma kredisi anlaşması imzaladı.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel, Avrupa'daki düşük verimlilik artışının enflasyonun ECB'nin %2'lik hedefine düşme sürecini yavaşlatabileceğini söyledi. Schnabel, "Süre gelen düşük ve hatta son zamanlarda negatif verimlilik artışı, nominal ücretlerdeki mevcut güçlü artışın firmalar için birim işgücü maliyetleri üzerindeki etkilerini şiddetlendiriyor. Bu durum, firmaların daha yüksek ücret maliyetlerini tüketicilere yansıtması riskini artırıyor ve bu da enflasyonun %2'lik hedefimize dönmesini geciktirebilir" dedi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) baş ekonomisti Huw Pill, ekonominin geçen yılın ikinci yarısında küçülmesine rağmen enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde düşeceğinden emin olmak için hala yeterli kanıt olmadığını savundu. Pill, ekonomide zayıf bir faaliyete sahip olursa bile bunun kendi başına enflasyon üzerinde çok fazla aşağı yönlü baskı oluşturmadığını söyledi. Pill, "Faiz oranında indirim yapabileceğimiz noktaya hala biraz uzağız. Enflasyonun kalıcı bileşenlerinin ortadan kalktığına ikna olabilmemiz için birkaç ay daha beklememiz gerektiğini düşünüyorum." ifadelerini kullandı.

ABD

- ABD'de konut başlangıçları ocak ayında aylık bazda %14,8 oranında azalarak 1,3 milyona geriledi ve 2023 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Gelecekteki inşaatlar için bir gösterge olan inşaat izinleri ise aynı dönemde %1,5 düşüş göstererek 1,5 milyona geriledi.
- ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) ocak ayında aylık bazda beklentilerin üstünde %0,3 artış gösterirken, endeksin yıllık artışı %0,9'a geriledi. Bu dönemde çekirdek ÜFE'de de aylık artış beklentilerin üstünde kalarak %0,5 oldu. Çekirdek ÜFE yıllık bazda ise %2,0 arttı.

* 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.



- ◆ ABD’de enflasyondaki yavaşlama ve ekonomik görünümüne ilişkin iyimserlikle Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Temmuz 2021’den beri en yüksek seviyeye ulaşarak 79,6’ya yükseldi. Cari koşullar endeksi 81,9’dan 81,5’e gerilerken beklenti endeksi 77,1’den 78,4’e yükseldi. Bir yıllık enflasyon beklentisi ise bu dönemde %2,9’dan %3’e yükseldi. 5 yıllık enflasyon beklentisi bu dönemde %2,9 seviyesinde sabit kaldı.
- ◆ Atlanta Fed’in GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2024 birinci çeyrek büyüme beklentisi revize edilmeyerek %2,9’da sabit kaldı.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, para politikasında ayarlamalar yaparken oluşabilecek 2 karşıt riske; enflasyonda düşüşün yavaş ilerlemesi ve istihdam piyasasında hızlı ve sert düşüş risklerine dikkat çekti. Daly “Gerekirse sabırlı davranarak hızlı hareket etmekten kaçınacağız, ekonomi dönüşürken de hızlı bir şekilde tepki vermeye hazır olacağız” şeklinde konuştu. Daly, bu yıl 3 kez faiz indirim beklentisinin makul bir temel oluşturduğunu belirtti. Daly, enflasyonun iyiye gittiğini ancak hala yapılacak işleri olduğunu söyledi.
- ◆ Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, bu yaz bir noktada faiz indirimlerine başlamayı desteklediğini ancak daha olumlu enflasyon verilerinin daha erken bir başlangıcı getirebileceğini söyledi. Bostic, 2024’te iki faiz indirimi beklediğini, ancak enflasyonun tahmininden daha hızlı soğuması durumunda Fed üyelerinin aralık ayındaki ortalama tahmini olan üç faiz indiriminin gerçekleşebileceğini belirtti.
- ◆ Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, beklenenden daha yüksek enflasyon rakamlarının politika yapıcıların faiz oranlarını düşürmeden önce neden daha fazla veri görmek istediklerini gösterdiğini söyledi. Barkin, ocak ayı tüketici fiyat endeksi raporunun temel ayrıntılarıyla ilgili endişelerini dile getirerek, mal ve hizmetler arasındaki dengesizliğin enflasyonun istedikleri şekilde dengelenmesine yardımcı olmadığını belirtti.
- ◆ Eski ABD Hazine Bakanı Lawrence Summers, son verilerde açıkça görülen kalıcı enflasyonist baskıların, Fed’in bir sonraki politika hamlesinin faiz oranlarını düşürmek değil artırmak yönünde olma potansiyelinin bulunduğunu gösterdiğini söyledi.
- ◆ New York’taki sivil dolandırıcılık davasında, ABD’nin eski Başkanı Donald Trump ve şirketlerinin yaklaşık 355 milyon dolar ödemesine hükmedildi.
- ◆ Goldman Sachs S&P 500 için yıl sonu hedefini yukarı yönlü revize etti. David Kostin liderliğindeki ekip, S&P 500’ün bu yılın sonunda 5.200’e yükseleceğini öngörürken, tahminlerini 2023 Aralık ortasında tahmin ettiği 5.100 seviyesinden yaklaşık %2 artırdıklarını açıkladı.

Asya

- ◆ Çin Devlet Döviz İdaresi’nin (SAFE) açıkladığı verilere göre, Çin’in ödemeler dengesindeki doğrudan yatırım yükümlülükleri geçen yıl sadece 33 milyar dolar artarak 2022’ye göre %82 azaldı. Yabancı işletmelerin Çin’e doğrudan yatırımları geçen yıl 1990’ların başından bu yana en düşük miktarda arttı.
- ◆ Çin’de Cumartesi günü sona eren sekiz günlük Ay Yeni Yılı tatilinde turizm gelirleri, bir önceki yıla göre %47,3 oranında artarak 2019 yılı öncesi seviyeleri aştı.
- ◆ Çin Merkez Bankası (PBoC) bir yıl vadeli kredi kolaylığı (MLF) faiz oranını beklentilere paralel %2,50 olarak korudu. Bu ay sona erecek olan 499 milyar yuan değerindeki MLF kredisi ile bankacılık sistemine net 1 milyar yuan tutarında yeni fon aktarıldı.
- ◆ Çin Dışişleri Bakanı Wang Yi, ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken ile Almanya’da gerçekleştirdiği görüşmede, "Çin ile ABD sağlam, istikrarlı ve sürdürülebilir ilişkiler geliştirmeli" dedi.
- ◆ Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, ülkenin faiz oranlarının yükselmeye başlayacağı ve ekonomiyi çeşitli kanallardan etkileyeceği bir zamanın geleceğini söyledi.
- ◆ Nomura analistleri yayınladıkları bir notta, Çin’in Yeni Ay Yılı tatili tüketim verilerinin bir miktar güçlenmeyi gösterdiğini, ancak piyasaların iç ekonominin aniden dip noktasını aştığı inancıyla anın çöküşüne kapılma riski taşıdığını belirtti. Güçlü tüketim verisinin arkasındaki nedenleri özetleyen analistler, 2019’dan bu yana pandemiden tamamen etkilenmeyen ilk 'Ay Yeni Yılı' tatili olması nedeniyle önemli bir bastırılmış talebin serbest bırakıldığına işaret etti.

Dünyadan

- ◆ Rusya Merkez Bankası, politika faizini beklentiler doğrultusunda %16’da sabit tuttu.

* 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.