

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	180	216
16:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Ocak	3,8	3,7
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Ocak	0,3	0,4
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ocak	4,1	4,1
16:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Ocak	62,6	62,5
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Ocak-F	78,8	78,8
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Ocak-F	2,9	2,9
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Ocak-F	2,8	2,8
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Aralık	0,4	2,6
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Aralık	0,1	0,1
18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Aralık-F	0,0	0,0
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Aralık-F	0,6	0,6

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın son işlem gününe ABD'deki pozitif kapanışların ardından Çin hariç Asya piyasalarında alıcılı bir görünüm ile başlıyoruz. ABD'li büyük teknoloji şirketlerinden gelen olumlu bilanço sonuçları ardından spot endeksler günü artıda tamamlarken, Dow Jones %0,97, S&P500 %1,25 ve Nasdaq %1,30 değer kazandı. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeliilerinde alıcılı seyirler takip ediliyor.

ABD'de ISM imalat PMI ocak ayında beklentilerin üstünde kalarak 49,1 seviyesine yükseldi. Böylece, imalat PMI'da Ekim 2022'den bu yana en yüksek değer görüldü. ISM ve beklentilerin üzerinde açıklanan inşaat harcamaları verisi ardından Atlanta Fed ABD ekonomisinin 2024 yılının ilk çeyreğine ilişkin büyüme beklentisini %3,0'ten %4,2'ye yükseltti. Dün açıklanan verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 27 Ocak haftasında 224 bine yükselerek beklentilerin üzerinde kaldı. Böylece 4 haftalık ortalama başvurular 5 bin 250 artış ile 207 bin 750'ye yükselerek başvuruların eğilimindeki yükselişe işaret etti. İstihdam piyasasında bir miktar gevşemeye işaret eden veri sonrasında gerileyen dolar endeksi 103,0 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,88 seviyelerinde bulunuyor. Dün açıklanan ocak ayı öncü verilere göre Euro Bölgesinde enflasyon aylık %0,4 gerileme ile yıllık bazda %2,9'dan %2,8'e düştü. Yıllık çekirdek enflasyon ise %3,2 beklentilerinin üstünde kalarak %3,3 seviyesine geriledi. Dün 1,0780 seviyelerini gören EURUSD bu sabah 1,0875 seviyelerinde bulunuyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE) yılın ilk para politikası toplantısında beklentilere paralel olarak faiz oranını sabit tutarken, 1 üyenin 25 baz puan faiz indirimi, 2 üyenin ise 25 baz puan faiz artırımı yapılması yönünde oy kullanması dikkat çekti. Karar metninde, Komite'nin enflasyonun %2 hedefinin üzerinde kalıcı hale gelme riski ortadan kalkana kadar para politikasının uzun bir süre boyunca kısıtlayıcı olması gerektiğini düşündüğünün belirtilmesiyle Banka'nın mayıs ayında ilk faiz indirimi yapacağına yönelik beklentiler bir miktar geriledi. BoE önümüzdeki sene için enflasyon beklentisini aşağı yönlü revize etse de önümüzdeki 2 ve 3 senelik dönem için beklentisini yukarı çekti. Enflasyon üzerindeki risklere dikkat çeken ve Banka'nın hala enflasyonun kalıcı olarak hedefine ilerlediğine dair yeterli kanıt görmediğini gösteren toplantı ardından yükselişe geçen GBPUSD 1,2750 seviyelerinde bulunuyor.

Türkiye'de imalat PMI ocak ayında 47,4'ten 49,2'ye yükselerek imalat sektöründeki daralmanın yavaşladığına işaret etse de 50 eşik değerinin altında kalmayı sürdürerek sektörün üst üste 7 ay daraldığını gösterdi. Dün güne güçlü bir başlangıç yapan BIST100 endeksi gün boyu yükselişini sürdürerek %1,76 değer kazancı ile 8.646 seviyesinden günü tamamladı. Endekste işlem hacmi 113,1 milyar TL oldu. Likiditenin düşük olduğu saatlerde 30,63'ü gören Dolar/TL bu sabah 30,45 seviyelerinde bulunurken, 5 yıllık CDS primi ise 334,1 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Bugün yurt içinde Ticaret Bakanı Ömer Bolat'ın ocak ayına ilişkin öncü dış ticaret verilerini açıklaması bekleniyor.

Dolardaki gerilemeden destek alan kıymetli madenler haftayı pozitif kapatmaya hazırlanıyor. Ons altın 2.055\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 23,18\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 79,1\$, Bitcoin ise 43.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0885 – 1,0951, aşağı yönde 1,0859 ve 1,0780seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.080\$ – 2.135\$, aşağı yönde 2.045\$ ve 2.030\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 23,50\$ – 24,20\$, aşağı yönde 23,00\$ ve 22,50\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 940\$ – 970\$, aşağı yönde 915\$ ve 889\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 29,7855 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 8.474– 8.351 yukarı yönde 8.750– 8.883 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2718 ve 1,2662, yukarı yönde 1,2770 ve 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

**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

- ◆ Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, ocak ayında 47,4'ten 49,2'ye yükseldi. Böylece PMI son dört ayın en yüksek değerine ulaşarak faaliyet koşullarındaki bozulmanın hafiflediğine işaret etti. Manşet PMI son dört ayın en yüksek değerine ulaşsa da üst üste yedinci ay 50,0 eşik değerinin altında kaldı.
- ◆ İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) verilerine göre, ocak ayında İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul ücretliler geçinme endeksi bir önceki aya göre %6,72, toptan fiyat hareketlerini yansıtan toptan eşya fiyatları endeksi ise %4,69 oranında arttı. Yıllık bazda perakende fiyatlarında %76,17, toptan eşya fiyatlarında ise %61,48 artış görüldü.
- ◆ TCMB Döviz Karşılığı TL Swap Piyasası'nda kotasyon yoluyla gerçekleştirilen vadesi gelmemiş toplam swap satış işlem miktarını %30'dan %3'e indirdi. Düzenlemeyle banka bazında belirlenmiş işlem limitleri de %30'dan %3'e düşürüldü.
- ◆ BDDK tarafından açıklanan verilere göre 26 Ocak ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %51,74 artış gösterdi.
- ◆ BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 26 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 44,1 milyar TL azalış ile 2,46 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 81,7 milyar \$)
- ◆ TCMB'nin açıkladığı haftalık kıymet istatistiklerine göre; 26 Ocak ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 62,6 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 38,1 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 51,2 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 3,7 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 26 Ocak haftasında toplam net giriş 28,2 milyon dolar oldu.
- ◆ TCMB verilerine göre 26 Ocak haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 655 milyon dolar artarak 102,8 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 378,2 milyon dolar artarak 75,6 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1 milyar dolar artarak 178,4 milyar dolar oldu.
- ◆ Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 26 Ocak ile biten haftada 931 milyon dolar azalarak 137,2 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 281 milyon dolar artarak 48 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,2 milyar dolar azalarak 89,2 milyar dolara geriledi.
- ◆ TCMB haftalık verilerine göre 26 Ocak haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 19 Ocak haftasına kıyasla %1,69 artarak 206 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %107,6 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %109,1 seviyesine geriledi.
- ◆ TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 28 Ocak itibarıyla yıllık bazda %9,3 arttı.
- ◆ TCMB ve İspanya Merkez Bankası arasında, iş birliğinin güçlendirilmesi ve merkez bankacılığı alanında kurumsal çerçevede teknik çalışmalar yürütülmesi amacıyla mutabakat zaptı imzalandı.
- ◆ TCMB'nin 25 Ocak'ta gerçekleşen faizin 250 baz puan artışla %45'e yükseltildiği PPK toplantısının özetinde, faiz kararı ve miktarsal sıkılaştırma adımlarıyla Türk lirası likiditesindeki aşırıların dengelenmesinin hedeflendiği belirtildi. Özetle, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığını ve bu düzeyin gerektiği sürece sürdürüleceği ifade edildi. TCMB, Enflasyon Raporu'nda öngörülen doğrultuda hizmet fiyatları ve vergi güncellemeleri ile yönetilen/yönlendirilen kalem fiyatlarındaki artışlarla ocak ayında enflasyonun yükseleceğine dikkat çekti. Özetle, "Ocak ayında, aylık enflasyonda görülmeye beklenen geçici yükselişin ardından fiyat artışlarının şubat ayı ve sonrasında yavaşlayacağı tahmin edilmektedir" ifadeleri kullanıldı. Mevduat faizlerinde ocak ayında görülen düşüşe de değinilen özetle "Kredi arzında ve mevduat faizinde gözlenebilecek oynaklıklara karşın, makroiktisadi kararlarla parasal aktarım mekanizması desteklenmeye devam edilecek" denildi.

Avrupa

- ◆ İsveç Merkez Bankası (Riksbank), beklentilere paralel olarak gösterge faiz oranını %4,00 seviyesinde sabit tuttu.
- ◆ Final verilere göre Almanya'da imalat PMI ocak ayı için 45,4 seviyesinden 45,5 seviyesine revize edildi.
- ◆ Euro Bölgesi imalat PMI ocak ayı final verilerinde revize edilmeyerek 46,6 seviyesinde belirlendi.
- ◆ İngiltere'de imalat PMI final verilerde ocak ayı için 47,3 seviyesinden 47,0 seviyesine revize edildi.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Constantinos Herodotou, ECB'nin faiz oranlarının bu yıl düşeceğini, ancak politika gevşemesinin ne aceleyle getirilmesi ne de gereksiz yere ertelenmesi gerektiğini söyledi.
- ◆ Eurostat tarafından yayınlanan öncü rakamlara göre Euro Bölgesi enflasyonu ocak ayında aylık bazda beklentilere paralel %0,4 düşüş gösterirken, yıllık bazda %2,9'dan %2,8'e geriledi. Çekirdek enflasyon ise ocak ayında beklentilerin üstünde kalarak %3,4 seviyesinden %3,3'e geriledi.
- ◆ Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Aralık 2023'te %6,4 seviyesinde sabit kaldı.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel olarak %5,25 oranında sabit tuttu. 6 üye faizlerin sabit tutulması yönünde oy kullanırken, 1 üye 25 baz puan faiz indirimi, 2 üye ise 25 baz puan faiz artırımı yapılması yönünde oy kullandı. Karar metninde, enflasyonda son dönemde görülen gerilemenin geniş tabanlı olduğu, düşük yakıt, temel mal ve hizmet fiyatlarındaki gelişmeleri yansıttığı belirtildi. Enflasyonun yılın ikinci çeyreğinin hedefinin altına gerileyeceğinin tahmin edildiği ancak enerji fiyatlarının katkısı ile üçüncü ve dördüncü çeyrekte yeniden hedefin üzerine yükselmesinin beklendiği belirtildi. Para politikasının kısıtlayıcı duruşunun ekonomik aktiviteyi baskıladığı ve enflasyona yönelik risklerin daha dengeli olduğu ifade edildi. Ancak hizmet fiyatları enflasyonu ve ücret artışları beklenenin biraz üzerinde gerilemiş olsa da enflasyonun kalıcılığına ilişkin temel göstergelerin yüksek seyrini koruduğu belirtildi. Komitenin, enflasyonun %2 hedefinin üzerinde kalıcı hale gelme riski ortadan kalkana kadar para politikasının uzun bir süre boyunca kısıtlayıcı olması gerektiğini düşündüğü açıklandı. Komitenin, ekonominin tamamında dayanıklılığın ve kalıcı

* 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.



enflasyonist baskıların göstergelerini yakından izlemeye devam ederek faiz oranlarının mevcut seviyesinde ne kadar süre korunması gerektiğini değerlendireceği belirtildi. Gelecek 1 yıl için enflasyon beklentisi %3,1'den %2,8'e indirilirken, 2 yıl için beklenti %1,9'dan %2,3'e ve 3 yıl için beklenti %1,5'ten %1,9'a çekildi.

- ◆ BoE Başkanı Andrew Bailey, enflasyondaki düşüşün artık odak noktasını faizlerin ne kadar kısıtlayıcı olması gerektiğinden ziyade, faizlerin mevcut seviyelerinde ne kadar kalması gerektiği sorusuna çevirdiğini söyledi. BoE toplantısı sonrasında basın toplantısında konuşan Bailey, işlerin doğru yönde ilerlediğini ancak henüz faiz indirme noktasına gelmediklerini belirtti. Gelecek toplantıda Para Politikası Komitesi'nin ne karar vereceği konusunda spekülasyonda bulunmayacağını ifade eden Bailey, "Faizleri ihtiyaç duyduğumuzdan daha uzun süre cari seviyelerde tutmayacağız" diye konuştu.

ABD

- ◆ ABD'de inşaat harcamaları, geçen yıl aralık ayında %0,9 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artış kaydetti.
- ◆ ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu'nun açıkladığı verilere göre, üretkenlik veya tarım dışı çalışanların saat başına çıktısı, 2023 dördüncü çeyrekte yıllık bazda %3,2 oranında arttı. İşletmelerin bir birim çıktı üretmek için çalışanlara ödediği birim işgücü maliyetleri, üçüncü çeyrekte revize edilen %1,1'lik düşüşün ardından dördüncü çeyrekte %0,5 oranında arttı. Verimlilik bu dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,7 artarak son 25 yılın ortalama kazancını aştı.
- ◆ ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 27 Ocak ile biten haftada 224 bine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı bir önceki haftaya kıyasla 5 bin 250 artarak 207 bin 750'ye yükseldi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 20 Ocak ile biten haftada 70 bin kişi artarak 1 milyon 898 bine ulaştı.
- ◆ Final verilere göre ABD'de imalat PMI ocak ayı için 50,3 seviyesinden 50,7 seviyesine revize edildi.
- ◆ ABD'de ISM imalat sanayi PMI verisi ocak ayında bir önceki aya kıyasla beklentilerin üstünde 49,1'e yükselerek Ekim 2022'den bu yana en yüksek değerine ulaştı. Üretim endeksi aylık 0,5 puan artışla 50,4'e, yeni siparişlere ilişkin endeks 5,5 puan artarak 52,5'e çıktı. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 0,4 puan azalışla 47,1'e düştü.
- ◆ Atlanta Fed'in GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2024 birinci çeyrek büyümesi için beklentisi %3,0'ten %4,2'ye revize edildi.
- ◆ 30 Aralık 2023'te sona eren üç aylık döneme ilişkin bilançolara göre Apple'ın geliri %2, Meta'nın geliri %25 ve Amazon'un geliri %14 artış gösterdi.
- ◆ ABD'de federal temiz mahkemesi, dünyanın en büyük 10 bankasını 26 trilyon dolarlık ABD Hazine tahvilleri piyasasında rekabeti bastırmak için komple kurarak antitröst ihlali yapmakla suçlayan yatırımcıların temiz başvurusunu reddetti.
- ◆ BofA, Fed'den ilk faiz indirimi için beklentisini mayıs ayından haziran ayına öteleyerek, para politikasının daha geç ve daha hızlı gevşetilmesi riskinin arttığını değerlendirdi.
- ◆ Fed Başkanı Jerome Powell'in bu Pazar CBS News'in '60 Minutes' programında enflasyon riskleri, beklenen faiz indirimleri ve bankacılık sistemi hakkındaki görüşlerini aktaracağı bildirildi.
- ◆ JPMorgan, ABD istihdam verileri öncesi 5 yıl vadeli ABD Hazine kağıtlarında kar realizasyonu tavsiye etti. Şirketin ABD Faiz Stratejisi Eş Başkanı Jay Barry'nin de aralarında bulunduğu analistler yazdıkları raporda, bugün açıklanacak ocak ayı istihdam verilerinde yukarı yönlü bir sürpriz öngördüklerini belirterek, yatırımcıların tahvilleri şimdi satmaları için iyi bir zaman olduğunu yazdılar.
- ◆ Meta ilk kez çeyrek dönem için temettü ödeyeceğini açıkladı ve 50 milyar dolarlık genişletilmiş bir hisse geri alım programına yetki verdiğini bildirdi.

Asya

- ◆ Çin Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Vang Vinbin, ABD'nin Çin ordusu ile çalıştığını öne sürdüğü Çinli şirketlerin listesine ilişkin Washington yönetimine "ayrımcı uygulamalarını düzeltmesi" çağrısı yaptı.
- ◆ Japon kredi kuruluşu Aozora Bank'ın hisse senetleri ABD'deki ticari gayrimenkullere bağlı sorunlu krediler nedeniyle 15 yıl sonra ilk kez zarar edeceğini açıklamasının ardından ikinci gün üst üste düştü.

Dünyadan

- ◆ Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelere oluşan OPEC+ grubunun, petrol üretimini azaltma politikasını 3 Nisan'a kadar sürdüreceği belirtildi.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Kızıldeniz saldırılarından etkilenen limanlardaki yük hacimlerinin, Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) ve Afrika'daki terminalere kaydığını belirtti. Açıklamada, nakliye aksamalarının boyutunun, Kovid-19 salgını sırasında görülenden daha küçük ve yerel olduğunun altı çizilerek "Kızıldeniz ticaret yolunun öneminin dünya çapında tanınması ve ABD liderliğindeki koalisyonun bölgede ticari gemiler için güvenli geçiş sağlamaya çalışması nedeniyle aksamaların geçici olacağını varsayıyoruz." değerlendirmesinde bulunuldu.

* 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.