

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
17:30	Türkiye	Merkezî Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Aralık		6573,2
18:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	Aralık	-0,3	-0,5
Hazine 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin Merkez Bankası bu sabahki toplantısında beklentilere paralel olarak bir yıl vadeli kredi faiz oranını %3,45 seviyesinde, beş yıllık kredi faiz oranını ise %4,20 seviyesinde sabit tuttu. Karar ardından Çin ve Hong Kong endeksleri satıcı seyrederken, Japonya endeksleri haftanın ilk işlem gününe pozitif bir başlangıç yapmış bulunuyor. ABD’de spot endeksler Cuma günü pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,05 ve Nasdaq %1,70 değer kazandı ile günü tamamlarken, S&P500 %1,23 artışla 4.839 puana çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeli lerinde alıcılı seyirler takip ediliyor.

ABD’de ikinci el konut satışları 2023 Aralık ayında aylık bazda %1,0 azalış ile 3,78 milyona gerileyerek Ağustos 2010’dan bu yana en düşük seviyesine indi. İkinci el konut satışlarında yıllık bazda düşüş ise %6,2 oldu. Cuma günü ABD’de Michigan Üniversitesinin tüketici güven anketinin ocak ayı öncü sonuçları takip edildi. Tüketici güven endeksi 78,8’e yükselerek Temmuz 2021’den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Tüketici güvenindeki olumlu gelişmeye ek olarak, kısa vadeli enflasyon beklentileri %2,9’a gerileyerek Aralık 2020’den bu yana en düşük seviyesine geldi. Uzun vadeli enflasyon beklentileri ise %2,8’e geriledi. Atlanta Fed’in GDPNow modelini kullanarak hazırladığı tahminlerde, ABD ekonomisinin 2023 dördüncü çeyrekteki büyümesi için final tahmini %2,4 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz senenin dördüncü çeyrek büyüme verilerinin ilk okuma sonuçlarını bu hafta Perşembe günü takip edeceğiz. Büyüme verileri ardından Cuma günü ise ABD’de kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri açıklanacak. Avrupa tarafında ise bu hafta Avrupa Merkez Bankası’nın faiz kararı öne çıkıyor. Yeni haftaya başlarken, dolar endeksi 103,1, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,11 seviyelerinde seyreliyor. EURUSD 1,0900 seviyesinin üzerinde seyreliyor.

TCMB’nin ocak ayı piyasa katılımcıları anketinin sonuçlarına göre yıl sonu enflasyon beklentisi %42,4 oldu. Anket sonuçları, katılımcıların bu hafta gerçekleşecek PPK toplantısında Merkez Bankası’nın 250 baz puan artırımı ile politika faizini %45,00 seviyesine yükseltmesini beklediklerine işaret etti. BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %0,24 değer kaybı ile 7.997 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 74,5 milyar TL oldu. 5 yıllık CDS primi geçtiğimiz haftayı 315,2 seviyesinden tamamlarken, bu sabah Dolar/TL 30,21 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde aralık ayına ilişkin merkezi yönetim borç stoku ile Hazine’nin düzenleyeceği devlet tahvil ihalesi takip edilecek.

Bu sabah ons altın 2.025\$ seviyelerinde seyrederken, Cuma günü 22,85 seviyelerinden düşüşe geçen ons gümüş 22,45\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 77,9\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 40.800\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0940 – 1,0970, aşağı yönde 1,0845 ve 1,0790 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.040\$ – 2.080\$, aşağı yönde 2.000\$ ve 1.980\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 22,90\$ – 23,20\$, aşağı yönde 22,00\$ ve 21,60\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 917\$ – 931\$, aşağı yönde 889\$ ve 870\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,3700, aşağı yönde MOST indikatörü 29,5830 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 7.940 – 7.885, yukarı yönde 8.100 – 8.235 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2685 ve 1,2610, yukarı yönde 1,2770 ve 1,2827 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

- TCMB'nin ocak ayı piyasa katılımcıları anketinin sonuçlarına göre yıl sonu enflasyon beklentisi %42,4 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %41,23'ten %39,9'a gerilerken, 24 ay sonrası için TÜFE beklentisi %23,69 oldu. Piyasanın ay sonu politika faizi beklentisi ise %45 seviyesinde gerçekleşti. Dolar/TL beklentisi yıl sonu için 40 seviyesine işaret ederken, 12 ay sonrası için 40,64 olarak gerçekleşti. Ankette katılımcılar, 2024 için %3,4'lük, 2025 için %3,9'luk bir büyüme öngördü.
- Türkiye'de konut satışları 2023 yılında bir önceki yıla göre %17,5 azalarak 1 milyon 225 bin 926 olarak gerçekleşti. Böylelikle 2014 yılından bu yana en düşük yıllık satış rakamı kaydedildi. Konut satışları 2023 Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %33,4 azalarak 138 bin 577 oldu.
- Vanguard'ın Aktif Gelişmekte Olan Piyasalar stratejisinden sorumlu Portföy Yöneticisi olan Eisinger, Türkiye'nin makroekonomi politikalarındaki değişimleri "çok olumlu bir dizi gelişme" olarak değerlendirdi. Eisinger, Türk ekonomisindeki politika değişikliklerinin kalıcı olması durumunda, Türk varlıklarına olan yabancı ilgisinin artabileceğini ifade etti. Eisinger, Vanguard'ın portföylerinde her zaman Türk devlet tahvili bulduklarını belirtti ve TCMB'nin faiz politikasındaki hamleleri göz önüne alarak, yakın zamanda TL cinsinden devlet tahvillerine ilgi göstermeye başladıklarını açıkladı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek seçim ekonomisi iddialarının gerçeği yansıtmadığını, 2024 yılında bütçe hedeflerini tutturma konusunda kararlı olduklarını belirtti.
- BofA yayınladığı bir raporda, Türkiye için makro ortamı destekleyen tüm iyi haberlerin halihazırda fiyatlandığını savundu. Banka, mart ayında yapılacak yerel seçimlerin yurt dışındaki Türk devlet tahvillerinin getiri farkları üzerinde baskı yaratabileceğini belirtti. Bununla birlikte BofA Türkiye için genel görüşün yapıcı olduğunu da vurguladı.
- Garanti BBVA Genel Müdürü Recep Baştuğ, %40'ın üzerinde kredi faizi ile TL cinsinden yatırım yapacak ortamın olmadığını belirterek, "TL kredi kullanıp yatırım yapacak firmalar için enflasyonu makul seviyelere indirene kadar banka kaynakları çok uygun ve ekonomik olmayacaktır. TL yatırım şu an için en uygun imkânı TCMB kaynaklı YTAK kredilerinde olabilir" dedi. Baştuğ, 2023'te %4,5 büyüyün Türkiye'nin, bu yıl iç talepteki düşüş kaynaklı olarak %3,5 seviyesinde büyümesini öngördüklerini söyledi. Bu yıl ve gelecek senenin ana konusunun enflasyon olacağını belirten Baştuğ, "Biz sene sonunda enflasyonun %40-45 aralığında olacağını düşünüyoruz."
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's 5 Türk şirketin kredi notunu yükseltirken 2 şirketin not görünümünde güncellemeler yaptı. Moody's, Koç Holding, OYAK, Türk Hava Yolları, Turkcell ve Tüpraş'ın kredi notunu B3'ten B2'ye yükseltirken görünümünü durağandan pozitifeye çekti.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, bu yılın ilk 19 günlük verilerine göre yıllık bazda 256 milyar dolarlık ihracatın üzerine çıktığını bildirdi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kira gelirlerinin vergi dışı bırakılmasının önüne geçilmesi amacıyla çalışma yürüttüklerini ifade etti.
- Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, 23 Ocak Salı günü New York'ta Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin (BMGK) Filistin konulu toplantısına katılacak.

Avrupa

- Almanya'da Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre, üretici fiyatları Aralık 2023'te bir önceki aya göre %1,2 düştü. Almanya'da üretici fiyatları aralık ayında geçen yılın aynı dönemine göre %8,6 geriledi. Enerji hariç üretici fiyatları aralık ayında Kasım 2023'e göre değişmedi ve 2022'nin aynı ayına göre %0,3 arttı.
- İngiltere'de perakende satışları aralık ayında aylık bazda %3,2 gerilerken, satışlarda Ocak 2021'den beri en büyük aylık düşüş görüldü. Yıllık bazda ise satışlar artış beklentisine karşın %2,4 azaldı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Donald Trump'ın Beyaz Saray'a dönme potansiyeli karşısında Avrupa'nın atağa geçmesi gerektiğini söyledi. Davos'taki Dünya Ekonomik Forumu'nda yaklaşan ABD seçimlerinden sonra Avrupa'nın görünümüne ilişkin yorumlara yanıt veren Lagarde, "Eğer biz buna böyle bakmak istiyorsak, en iyi savunma saldırıdır" dedi.
- JP Morgan, ECB'nin faiz indirimine başlama beklentisini eylül ayından haziran ayına çekti, ancak enflasyon ve ücret artışı eğilimleri konusunda "temkinli" olmaya devam ettiğini söyledi. Kurum daha önceki 75 baz puanlık beklentisine kıyasla ECB'den yıl sonuna kadar 100 baz puanlık faiz indirimi beklediğini açıkladı. Çekirdek enflasyonda son dönemde görülen yavaşlamanın geçici faktörlerin ortadan kalkmasını yansıtabileceğini ve eğilimin ölçülmesini zorlaştırabileceğini, daha güçlü ücret verilerinin ise daha fazla "yapışkanlık" sağlayabileceğini ifade eden JPMorgan, Kızıldeniz'deki çatışmalar nedeniyle deniz taşımacılığında yaşanan aksaklıkların enflasyonist baskıları artırabileceği uyarısında bulundu.

ABD

- Ekonomist El-Erian, piyasaların yapışkan enflasyonu göz ardı ettiğini ve Fed'in faiz indirimlerinin hızını ve miktarını aşırı fiyatladığını kaydetti. El-Erian, piyasaların hizmet sektörü enflasyonunu eksik tahmin ettiğini, bunun hâlâ mal enflasyonunun üzerinde olduğunu söyledi. Öte yandan, Fed'in enflasyon hedefinde bir değişiklik yapmasının güvenilirliğine zarar verebileceğini kaydeden El-Erian, "Eğer son birkaç yılda birden fazla politika hatası yapmış bir merkez bankasıysanız, yapmak isteyeceğiniz son şey, hedefinizi değiştireceğiniz izlenimini vermektir." dedi.
- Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) verilerine göre ABD'de ikinci el konut satışları, geçen yıl aralık ayında mevsim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %1 azalış ile 3,78 milyona düştü. Beklentilerin altında kalan ikinci el konut satışları Ağustos 2010'dan bu yana kaydedilen en düşük seviyeye indi. Ülkede ikinci el konut satışları, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %6,2 düştü.

* 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 Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, ocak ayı öncü verilerinde 78,8'e çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti ve Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Kısa vadeli enflasyon beklentisi ise %2,9 ile 3 yılın en düşük seviyesine indi. Uzun vadeli enflasyon beklentileri ise %2,8'e düştü.
- ◆ Atlanta Fed'in GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2023 dördüncü çeyrek büyümesi için final beklentisi %2,4 oldu.
- ◆ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, yetkililerin enflasyon düşerken politikayı çok sıkı tutmaktan kaçınmak için faiz oranlarını düşürmeyi düşünmeleri gerektiğini, ancak merkez bankasının kararları toplantı bazında alacağını vurguladı. Goolsbee, "Enflasyon konusunda tahmin edilenden daha hızlı şaşırtıcı ilerleme kaydetmeye devam edersek, kısıtlayıcılık düzeyini belirlerken bunu hesaba katmak zorundayız" dedi. Goolsbee, şu an ile o zaman arasında hâlâ haftalarca sürecek veri bulunduğunu belirtirken, piyasa katılımcılarını faiz oranlarının gidişatını değerlendirmek için politika yapımcıların yorumlarını değil ekonomik verileri izlemeye teşvik etti.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, enflasyonu Fed'in %2'lik hedefine geri getirme konusunda yapılacak çok iş olduğunu ve faiz indirimlerinin yakın olduğunu düşünmek için erken olduğunu söyledi. Daly, para politikasını ayarlayacak kadar güven duymak için enflasyonun düştüğüne dair daha fazla kanıtı ihtiyacı olduğunu söyledi. Daly, "Fiyat istikrarını yeniden sağlamaya ve bunu elbette elimizden geldiğince nazik bir şekilde yapmaya tamamen kararlıyız, ancak henüz orada değiliz ve zafer ilan etmek için çok erken. Bu nedenle ileriye bakıp ekonomiyi boğmamak için politika ayarlamalarının ne zaman gerekli olacağını sormamızın uygun olduğunu düşünmekle birlikte, bunun yakında olduğunu düşünmek için gerçekten erken" dedi. Daly, işgücü piyasasının sadece soğumaya değil aynı zamanda duraklamaya başladığına dair erken işaretlerin de Fed'i faiz indirimlerini düşünmeye itebileceğini söylerken "Şu anda bunların hiçbiri beni bir ayarlamanın gerekli olduğunu düşünmeye itmiyor, ancak kesinlikle gözlerimizi bu şeylerden ayırmak istemiyoruz" ifadelerini kullandı.
- ◆ Cumhuriyetçi Parti'nin başkan adaylığı için yarışan isimlerden Ron DeSantis yarıştan çekildiğini açıkladı. DeSantis, Trump'ı desteklediğini açıkladı.

Asya

- ◆ ABD ve Çin, finansal istikrar ve sermaye piyasası sorunları gibi konuları görüşmek üzere Finansal Çalışma Grubu'nun üçüncü toplantısını Çin'de gerçekleştirdi. ABD Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in uygun zamanda Çin'i yeniden ziyaret etmek istediği de aktarıldı.
- ◆ Çin Merkez Bankası (PBOC), gösterge kredi faiz oranlarını değiştirmede. Bir yıllık kredi faiz oranı %3,45'te, beş yıllık kredi faiz oranı ise %4,20'de sabit tutuldu.

Dünyadan

- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 2024'te merkez bankalarının faiz indirimlerinin sert olmayacağını bildirdi. Açıklamada, enflasyondaki son düşüşler ve Fed üyelerinden gelen "güvercin" tondaki yorumların ardından bu sıkılaştırma döngüsünde Fed, ECB veya BoE'den daha fazla faiz artışı beklenmediği belirtilerek, her bir bankanın 2024 sonuna kadar 75 baz puanlık faiz indirimi yapmasının beklendiği kaydedildi. Bu yıl, sadece Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırımı yapmasının beklendiği ifade edildi. Fed, BoE ve ECB'den 2025 sonuna kadar sırasıyla 200 baz puan, 175 baz puan ve 150 baz puanlık kümülatif indirimler beklendiği belirtilen açıklamada, Fed'in bu yıl haziran veya temmuz ayından önce faiz indirimi yapmasının beklenmediği aktarıldı.

* 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.