

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Şubat		
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Şubat		100,9
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Şubat		76,2
10:00	Almanya	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt.) (%)	4Ç23-F	-0,3	-0,3
10:00	Almanya	GSYH - Yıllık (%)	4Ç23-F	-0,2	-0,2
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ocak		3,5
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Şubat	85,5	85,2
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Şubat	86,6	87,0
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Şubat	83,8	83,5

Japonya'da Piyasalar Resmî Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bugün Japonya'da piyasalar resmî tatil sebebiyle kapalı. Açık olan Asya piyasalarında ise alıcılı ABD kapanışlarını takiben pozitif havanın sürdüğünü görüyoruz. Dün ABD'de spot endeksler rekor seviyelerden kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones %1,18, S&P500 %2,11 ve Nasdaq %2,96 değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD vadelielerinde ise yatay seyirler takip ediliyor. Öte yandan Avrupa vadelielerinde karışık bir görünüm izleniyor.

ABD'de dün oldukça yoğun bir veri akışı takip ettik. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 17 Şubat haftasında beklentilerin altında kalarak 201 bine gerilerken, verinin trendini gösteren 4 haftalık ortalama başvurular 212 bin 250'ye geriledi. Dün açıklanan PMI verileri ABD'de şubat ayında imalat sektörü PMI değerinin 51,5'e yükselerek beklentilerin üstünde kaldığını ve son 17 ayın en yüksek seviyesine ulaştığını gösterdi. Hizmet sektörü PMI ise bu dönemde 51,3'e gerileyerek beklentilerin altında kalsa da PMI verileri her iki sektör için de genişlemenin sürdüğünü gösterdi. Dün açıklanan 2. el konut satışları verisi ise satışların ocak ayında %3,1'lik artışla mevsimsellikten arındırılmış olarak 4 milyona ulaştığına işaret etti. Beklentilerin üstünde gelen satışlar 2023 Ağustos ayından bu yana görülen en yüksek seviyeye işaret etti. Dünkü veriler ABD'de gerek istihdamda gerek ekonomi genelinde güçlü görünümün sürdüğünü gösteriyor. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyeleri de ekonominin güçlü görünümüne dayanarak faiz indirimlerinde acele edilmeyeceği yönündeki değerlendirmelerini tekrarladı. Mayıs ayında yapılacak bir faiz indirimi için piyasa beklentileri git gide gerilerken, piyasalarda 25 baz puanlık bir indirim verilen olasılık %20'lere gelmiş bulunuyor. Veriler ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi dün günü %4,32'den kapatırken, dolar endeksi 103,9 seviyelerinde seyrini sürdürüyor. Dün açıklanan PMI verileri Euro Bölgesinde imalat sektörünün zayıflamaya devam ettiğini, hizmet sektörünün ise sürpriz bir toparlanma ile nötr bölgeye geçtiğini gösterdi. İngiltere'de şubat ayında imalat PMI beklentilerin altında kalırken, hizmetler PMI 54,3 seviyesinde sabit kalarak sektörde ekonomik aktivitenin önceki aya benzer ilerlediğini gösterdi. Haftanın son işlem gününe girerken, EURUSD 1,0825, GBPUSD ise 1,2665 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB Fatih Karahan başkanlığındaki ilk PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel %45,00'te sabit tuttu. Karar metninde, önceki metinde enflasyon görünümü üzerinde riskler oluşması durumunda parasal sıkılığın gözden geçirileceği ifadesi, görünümde belirgin ve kalıcı bir bozulma görülmesi halinde para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı yönünde değiştirildi. TCMB, metindeki bu değişiklik ile enflasyon üstündeki risklerin artması durumunda yapılacak olası bir faiz artırımı için daha güçlü bir sinyal vererek önceki metne göre daha şahin bir tutum sergiledi. Metinde öne çıkan bir diğer ifade ise Merkez Bankasının, dezenflasyonun ana unsurlarından olan Türk lirasında reel değerlendirme sürecine para politikasındaki kararlı duruş ile katkı vermeyi sürdüreceği ifadesi oldu. Toplantı sonrasında bir miktar baskılanan BIST100 endeksi yine de günü %0,38 değer kazancı ile 9.347 seviyesinden tamamlayarak kapanış rekorunu yeniledi. Endekste işlem hacmi 143,9 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 31,08, 5 yıllık CDS primi ise 290 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde sektörler güven endeksleri, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek.

Ons altın 2.025\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 22,75\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 83,3\$ çevresinde hareketini sürdürürken, Bitcoin ise 51.200\$ seviyesinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0830–1,0886, aşağı yönde 1,0800 ve 1,0762 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.050\$ – 2.066\$, aşağı yönde 2.019\$ ve 2.007\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 22,80\$ – 23,30\$, aşağı yönde 22,70\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 903\$ – 927\$, aşağı yönde 883\$ ve 869\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 31,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 30,4008 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 9.284– 9.196 yukarı yönde 9.400– 9.601 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2615 ve 1,2536 yukarı yönde 1,2668 ve 1,2721 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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**

[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- TCMB verilerine göre Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FHGE), şubat ayında geçen aya göre 10,4 puan artışla 151,2 seviyesine yükseldi.
- TÜİK verilerine göre, sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında istihdam endeksi, geçen yılın 4. çeyreğinde, yıllık bazda %2,3 yükseldi. Brüt ücret-maaş endeksi, geçen yılın 4. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %110 arttı.
- ING Türkiye tarafından gerçekleştirilen Türkiye'nin Tasarruf Eğilimleri Araştırması'nın 2023 yılı dördüncü çeyrek sonuçlarına göre, tasarruf sahipliği bir önceki çeyreğe göre 3 puan artışla %23,3 seviyesine yükseldi. Bu oran 2011 yılından bu yana tasarruf sahipliğinde görülen ikinci en yüksek tasarruf sahipliği oranı oldu. Tasarrufu olanların tercihlerinde, yastık altı altın ve nakit son çeyrekte %26 ile birinci sırada yer alırken, sistem içi altın %16 ile ikinci sırada yer aldı.
- TCMB, yeni Başkan Fatih Karahan başkanlığındaki ilk PPK toplantısında politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini beklentilere paralel olarak %45,00 seviyesinde sabit tuttu. TCMB, dış finansman koşulları, rezervlerin seviyesi, cari dengedeki iyileşme ve Türk lirası varlıklara talebin, döviz kuru istikrarına ve para politikasının etkinliğine katkıda bulunmaya devam edeceğini belirtti. Önceki metinlerden farklı olarak "Para politikasındaki kararlı duruş, dezenflasyonun ana unsurlarından olan Türk lirası reel değerlenme sürecine katkı vermeyi sürdürecektir" ifadesi eklendi. Kurul, politika faizinin mevcut seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceğini değerlendirdi. Daha önceki metinde enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda parasal sıkılığın gözden geçirileceği ifadesi enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı yönünde değiştirildi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 16 Şubat ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %52,4 artış gösterdi.
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 16 Şubat haftasında bir önceki haftaya göre 24,5 milyar TL azalış ile 2,3 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 76,6 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 16 Şubat ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 22,1 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 93,6 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 60,4 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 0,3 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 16 Şubat haftasında toplam net giriş 71,2 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 16 Şubat haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 443 milyon dolar azalarak 102,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 673,7 milyon dolar azalarak 72,2 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar azalarak 174,6 milyar dolar oldu.
- TCMB haftalık verilerine göre 16 Şubat haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 9 Şubat haftasına kıyasla %8,23 artarak 231,3 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %147,5 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %129,5 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 18 Şubat itibarıyla yıllık bazda %5,3 arttı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medyadan yaptığı paylaşımda "Sayın Cumhurbaşkanımızın güçlü desteğiyle uyguladığımız politikalar, seçim sonrasında da hedeflerimiz doğrultusunda devam edecek" ifadelerini kullandı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan konuşmasında bu yılın sonuna doğru enflasyonun hızla düşmeye başlayacağını belirtti.
- Resmî Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararı ile, İstanbul'da yürütülecek kentsel dönüşüme destek kapsamında hak sahiplerine 700 bin TL hibe ve 700 bin TL kredi verileceği bildirildi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Goldman Sachs TCMB'nin faiz kararını değerlendirdiği raporda sene sonu için TÜFE enflasyonu beklentisini TCMB'nin tahmininin de çok altında %30 olarak açıkladı. Kurum sene sonuna kadar TCMB'nin şu anda -54 milyar dolar olan swap hariç net rezervlerinin artıya dönmesini beklediğini iddia etti. Kurum, TCMB'nin 3. çeyrekte itibaren faiz indirimlerine başlama imkânı olacağını tahmin etti.

### Avrupa

- Almanya'da HCOB İmalat PMI, şubat ayında 45,5'ten 42,3'e gerilerken, endeks son dört ayın en düşük seviyesini gördü. Bu dönemde hizmet PMI ocak ayındaki 47,7 seviyesinden şubat ayında 48,2'ye yükseldi. PMI verileri Almanya'da her iki sektörde de daralmanın sürdüğünü gösterdi.
- Euro Bölgesinde imalat PMI değeri şubat ayında 47,0 seviyesine yükselme beklentilerinin aksine 46,6'dan 46,1'e geriledi. Böylece sektörün Temmuz 2022'den bu yana daralmakta olduğu görüldü. Hizmetler sektörü PMI ocak ayındaki 48,4 seviyesinden şubat ayında nötr 50 seviyesine ulaşarak beklentilerin üzerinde kaldı.
- İngiltere'de imalat PMI şubat ayında sınırlı bir artış ile 47,1 seviyesine yükselerek sektörün daralma bölgesinde kalmaya devam ettiğini gösterdi. Bu dönemde hizmetler PMI ise 54,3 seviyesinde sabit kaldı ve sektördeki genişlemenin önceki ayla aynı hızda sürdüğüne işaret etti.
- Euro Bölgesinde ocak ayı tüketici fiyat endeksi final verilerde revize edilmedi ve endekste aylık bazda %0,4'lük düşüşe, yıllık bazda ise %2,8 oranında artışa işaret etti. Bu dönemde çekirdek tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı ise %3,3 oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) 2023 yılı için rekor zarar bildirirken, agresif faiz artışlarının bankalara milyarlarca euro ödemeye zorlaması nedeniyle daha fazla zararın muhtemel olduğunu belirtti. ECB, karşılıkların serbest bırakılmasından önceki zararının, 2022'deki 1,6 milyar euroluk zararın ardından 2023'te 7,9 milyar euro olduğunu söyledi. Banka hala iyi sermayelendirilmiş olduğunu ve herhangi bir zarara bakılmaksızın etkin bir şekilde çalışabileceğini bildirdi.

\* 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'nın (ECB) 24-25 Ocak tarihlerindeki toplantısının tutanakları, politika yapıcıların faiz indirimlerini tartışmak için erken olduğu konusunda geniş bir fikir birliğine vardıklarını gösterdi. Tutanaklarda, "Aralık ayı enflasyon verileri, dezenflasyonist sürecin yolunda gittiğine ve hatta daha önce beklenenden daha hızlı ilerleyebileceğine dair ilave kanıtlar sağlamıştır" değerlendirmesi de yer aldı.

## ABD

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 17 Şubat'ta sona eren haftada 201 bine gerileyerek 216 binlik beklentinin altında gerçekleşti. Bu dönemde, 4 haftalık ortalama başvurular 3 bin 500 düşüş ile 212 bin 250'ye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 1,86 milyona bir ayın en düşük seviyesine düştü.
- ABD'de imalat PMI, şubat ayında aylık 0,8 puan artarak 51,5 ile 17 ayın en yüksek seviyesine çıktı. ABD'de hizmet sektörü PMI ise geçen aya göre 1,2 puan azalışla 51,3 değerine geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise şubat ayında aylık bazda 0,6 puan azalarak 51,4'e geriledi.
- Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) verilerine göre ABD'de 2. el konut satışları 2024'ün ilk ayında %3,1 artarak yıllık bazda 4 milyona ulaştı. Bu, geçen yıl ağustos ayından beri en yüksek seviye olarak kayda geçti. Konut satışları ocak ayında yıllık bazda ise %1,7 düştü. Aylık bazda görülen yükselişe rağmen satışlar hala pandemi öncesi görülen 2 milyon seviyelerinden uzak seyrediyor.
- Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, Fed'in düşen enflasyona tepki olarak faiz oranlarını çok fazla düşürmeye karşı dikkatli olması gerektiğini, aksi takdirde nihai hedefine ulaşmayı baltalayacağını söyledi. Jefferson, "Enflasyon tablosundaki iyileşmelere tepki olarak çok fazla gevşeme tehlikesini her zaman aklımızda tutmamız gerekiyor. Aşırı gevşeme, fiyat istikrarının yeniden sağlanmasında ilerlemenin durmasına ya da tersine dönmesine yol açabilir." diye konuştu. Jefferson, ocak ayındaki bir sıçramaya rağmen enflasyonun düşmekte olduğuna dair ihtiyatlı bir iyimserlik dile getirirken, Fed'in bu yıl içinde faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini söyledi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, para politikası için bir sonraki adımın faiz indirimi olduğunu ve bu adımın zamanlamasının yaklaştığını söyledi. Harker, "Bu yıl faiz oranının düştüğünü görebilecek konumda olduğumuza inanıyorum. Ancak herkesi bunu hemen şimdi beklememeleri konusunda uyarıyorum." diye konuştu. Harker, mayıs ayında bir faiz indiriminin mümkün olduğunu ancak muhtemel olmadığını, Fed'in yılın ikinci yarısında bir zamanda harekete geçmeyi planladığını söyledi.
- Fed üyesi Lisa Cook, enflasyonun gevşemesi ve işgücü piyasasının normalleşmesiyle birlikte ekonomiye yönelik risklerin iki taraflı hale geldiğini, ancak henüz faiz oranlarını düşürme zamanının gelmediğini söyledi. Cook, "Politika faizini düşürmeye başlamadan önce enflasyonun %2'ye yaklaştığına dair daha fazla güven duymak istiyorum" dedi. Enflasyonun zaman içinde Fed'in %2'lik hedefine ulaşmasını beklemek makul olsa da bu hedefe giden yolun inişli çıkışlı olduğunu ve olmaya devam edebileceğini söyledi.
- Fed üyesi Christopher Waller yaptığı açıklamada, faiz indirimlerini desteklemeden önce enflasyonun soğuduğuna dair daha fazla kanıt görmesi gerektiğini söyledi. Waller konuşmasında, "Geçen hafta TÜFE enflasyonuna ilişkin yüksek veriler sadece önümüzde bir tümsek olabilir, ancak aynı zamanda geçen yıl enflasyonda kaydedilen kayda değer ilerlemenin yavaşladığına dair bir uyarı da olabilir" dedi. Hala FOMC'nin bu yılın bir noktasında faiz oranlarını düşürmeye başlamasını beklediğini söyleyen Waller, enflasyonun Fed'in %2 hedefine düşeceği beklentisinde "ağırlıklı olarak yukarı yönlü riskler" gördüğünü söyledi.
- ABD eski Hazine Bakanı Lawrence Summers, finans piyasalarının popülist politikalar ve hukukun üstünlüğünün potansiyel erozyonundan kaynaklanan küresel siyasi ve sosyal çalkantı risklerini hafife aldığını söyledi. Summers, jeopolitik gerginlikler son yıllarda Rusya-Ukrayna ve İsrail-Hamas savaşları nedeniyle tırmanırken, ABD'de kasım ayındaki başkanlık seçimleri öncesinde iç siyasi gerginliklerin artabileceğini belirtti.
- JPMorgan Chase CEO'su Jamie Dimon, yayınlanan bir SEC dosyasına göre bankadaki yaklaşık 150 milyon dolarlık hissesini sattı. Bu, ABD'nin en büyük kredi veren kuruluşunun başkanının 2005'te göreve gelmesinden bu yana ilk kez hisse sattığı anlamına geliyor.
- Goldman Sachs analistleri artık mayıs ayında ABD'de bir faiz indirimi beklemediklerini ve politika yapıcıların söylemlerine dayanarak bu yıl dört adet 25 baz puanlık indirim öngördüklerini açıkladı.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) eski Yönetim Kurulu üyesi Makato Sakurai, bu yılki ücret görüşmelerinin %4'ü aşan artışlarla sonuçlanması halinde BoJ'un negatif faiz politikasını mart ayında sona erdirebileceğini söyledi.

## Dünyadan

- Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Julie Kozack, enflasyonun düşmesine rağmen henüz hedefe yeterince yakın olmadığını belirterek, merkez bankalarını, para politikasında erken gevşemeye karşı tedbirli olmaya çağırdı.

\* 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.