

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Şubat	-24,6	-25,1
16:30	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,4
16:30	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Aralık	0,4	0,2
16:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,3
16:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Aralık	0,2	-0,1
16:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Aralık	2,6	2,6
16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Aralık	0,2	0,1
16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Aralık	3,0	3,2
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Aralık	2,0	0,0
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Aralık		-5,1

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın son işlem gününe Asya piyasalarında negatif bir görünüm takip ederek başlıyoruz. Bu sabah açıklanan verilere göre yıllık Tokyo enflasyonu ocak ayında %2,4 seviyesinden %1,6'ya, taze gıda hariç tutulan yıllık çekirdek enflasyon da %2,1'den %1,6'ya geriledi. Hem manşet hem çekirdek enflasyon beklentilerin altında kalarak 2022'den bu yana en düşük seviyelerine gelirken, enflasyondaki gerileme Japonya Merkez Bankasının bu sene içerisinde beklenen ultra gevşek para politikasından çıkış planları için şüphe yarattı. Öte yandan bugün yayımlanan aralık ayı toplantı tutanaklarında Banka üyelerinin gelecekteki faiz artırımlarına yönelik tartışmalarını derinleştirdikleri ifade edildi. Dün ABD'de spot endeksler, beklentilerin oldukça üstünde kalarak ekonominin dayanıklılığına işaret eden GSYH verileri ardından pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,64, S&P500 0,53 ve Nasdaq %0,18 değer kazandı ile günü tamamladı. ABD vadeli ise bu sabah negatif seyirler izlerken, Avrupa vadeli ise karışık seyreliyor.

Dün ABD'de oldukça yoğun bir veri akışı takip edildi. ABD ekonomisi 2023 yılının dördüncü çeyreğinde önceki çeyreğe göre %2,0 beklentilerinin üstünde %3,3 büyüme kaydetti. Bu dönemde kişisel harcamalar da beklentilerin üstünde %2,8 artış gösterirken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksinin beklentilere paralel %2,0 artış kaydettiği görüldü. Aralık ayında dayanıklı mal siparişleri artış tahminlerinin aksine önceki aya göre değişim göstermese de ulaşım hariç siparişler bu dönemde beklentilerin üstünde %0,6 arttı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 20 Ocak haftasında beklentilerin üzerinde kalırken, 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları bu hafta ile birlikte bin 500 azalış ile 202 bin 250'ye düşerek gerilemesini sürdürdü. Gelen veriler ile kuvvetlenen dolar endeksi 103,5 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,09 seviyesinde bulunuyor. Bugün ABD'de açıklanacak aralık ayına ilişkin PCE deflatörü yakından takip edilecek. Dün gerçekleşen Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısında, ECB beklentilere paralel olarak faiz oranlarını sabit tutarken, karar metninde son enflasyon verilerinin Banka beklentileri ile uyumlu olduğu aktarıldı. ECB, enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün sürdüğünü, sıkı finansman koşullarının talebi zayıflatıldığını ve enflasyonun aşağı çekilmesine yardımcı olduğunu değerlendirdi. Karar sonrası basın açıklamasında ECB Başkanı Christine Lagarde faiz indirim tartışmaları için hala erken olduğunu söylese de toplantı ardından ECB'nin yapacağı ilk faiz indirimi için piyasa fiyatlamalarının tekrardan nisan ayına kaydığı görülüyor. Bu sabah itibarıyla piyasada nisan ayında yapılacak 25 baz puanlık faiz indirimi için verilen olasılık %93 civarında bulunuyor. Öne çekilen faiz indirimi beklentileri ile 1,0825 seviyelerine gerileyen EURUSD bu sabah 1,0840 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB dünkü PPK toplantısında 250 baz puan faiz artırımları ile politika faizini %45,00 seviyesine yükseltirken, beklendiği üzere faiz artırım döngüsünün sonuna gelindiğinin sinyalini verdi. Karar metninde, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği belirtildi. BIST100 endeksi günü %0,98 değer kazandı ile 8.170 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 87,3 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 30,31 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 315,8 seviyelerinde bulunuyor.

Bu sabah ons altın 2.020\$, ons gümüş ise 22,90\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrolde yükseliş sürerken 82,0\$ seviyelerinden işlem görüyor. Bitcoin ise 40.100\$ çevresinde seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0861 – 1,0905, aşağı yönde 1,0822 ve 1,0760 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 23,00\$ – 23,50\$, aşağı yönde 22,50\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 909\$ – 925\$, aşağı yönde 889\$ ve 870\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,4500, aşağı yönde MOST indikatörü 29,6700 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 8.069– 8.016, yukarı yönde 8.235 – 8.562 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2685 ve 1,2610, yukarı yönde 1,2770 ve 1,2830 seviyeleri öne çıkıyor.

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

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 bildiri ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi ocak ayında bir önceki aya göre, hizmet sektöründe %4,0 ve inşaat sektöründe %3,3 oranında artarken, perakende ticaret sektöründe %1,0 oranında azaldı.
- Reel Kesim Güven Endeksi ocak ayında, bir önceki aya göre 1,8 puan artarak 100,9 seviyesine yükseldi. Aralık ayında 100 olan iyimserlik eşik değerinin altına gerilemiş olan endeks böylece yeniden eşik değerin üzerine yükselmiş oldu. Mevsimsellikten arındırılmış RKG ise bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak 102,9 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı ocak ayında bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak %76,2 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak %76,4 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB yılın ilk PPK toplantısında politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini beklentilere paralel 250 baz puan artırarak %42,50'den %45,00 seviyesine yükseltti. Kurul, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıklık düzeyine ulaşıldığını ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceğini değerlendirdi. Politika faizinin mevcut seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceği açıklandı. Enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda ise parasal sıklığın gözden geçirileceği belirtildi. TCMB, sadeleştirme süreciyle uyumlu şekilde, kredi arzında ve mevduat faizinde gözlenebilecek oynaklıklara karşın, makroihtiyati kararlarla parasal aktarım mekanizmasını destekleyeceğini açıkladı. Faiz kararlarının yanı sıra, parasal sıkılaştırma sürecini destekleme amacıyla, kullanılan sterilizasyon araçlarının çeşitliliğinin artırılarak miktarsal sıkılaştırmaya devam edileceği belirtildi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 19 Ocak ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %52,46 artış gösterdi.
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 19 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 26,3 milyar TL azalış ile 2,5 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 83,5 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 19 Ocak ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 145,6 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 8,6 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 40,3 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklanırken, girişlerin 48,9 milyon doları ters repo işlemlerinden geldi. Şirket borçlanma senetlerinde ise 4,9 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 19 Ocak haftasında toplam net giriş 159,2 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 19 Ocak haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 132 milyon dolar azalarak 102,2 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 477,3 milyon dolar artarak 75,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 345,7 milyon dolar artarak 177,3 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 19 Ocak ile biten haftada 1,7 milyar dolar azalarak 138,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 84 milyon dolar azalarak 47,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,6 milyar dolar azalarak 90,4 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 19 Ocak haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 12 Ocak haftasına kıyasla %7,35 artarak 202,6 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %106,5 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %111,7 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 23 Ocak itibarıyla yıllık bazda %8 arttı.
- Morgan Stanley ekonomistlerinden Hande Küçük, yayımladığı notta, Türkiye'de yapılan ücret ve fiyat artışları ile kamu harcamalarındaki artışın 2024 yılının ilk çeyreğinde enflasyonu artıracığına işaret etti. Enflasyon görünümü hâlâ Merkez Bankası'nın mayıs ayında yıllık olarak %70-75 aralığında zirveye ulaşacağını öngören yakın vadeli tahminleriyle büyük ölçüde uyumlu görünse de Merkez Bankası'nın enflasyon tahminlerine yönelik yukarı yönlü risklerin 2024'ün ikinci yarısı ve sonrasında daha belirgin görüldüğünü aktaran Küçük, faiz oranlarının 2024'ün dördüncü çeyreğine kadar sabit kalacağını öngördü. Diğer taraftan Küçük, politika faizinin %45'lik zirve seviyesinden sonra sene sonunda %40'a ulaşacağını tahmin etti.
- SSK ve Bağkur emekli aylıklarına %49,25 artış yapılmasını içeren çalışma hayatına ilişkin kanun teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edilerek yasalaştı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İsviçre'ye katılım protokolüne ilişkin Cumhurbaşkanı Kararını imzalayarak, ilgili protokolü onayladı. İsviçre'nin NATO'ya katılım protokolünün onayı Resmî Gazete'de yayımlandı. (İlgili kanuna ulaşmak için [tıklayınız.](#))

Avrupa

- Almanya'da Ifo beklenti endeksi tahminlerin altında kalarak 83,5'e düştü. Ifo Başkanı Clemens Fuest verdiği demeçte, "Aslında pozitif bir ilk çeyrek bekliyorduk; fakat gelen verilerle birlikte ilk çeyrek için negatif bir büyüme oranı gelebilir gibi görünüyor" dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz oranlarını sabit tuttu. Böylece, ana refinansman faizi %4,50, marjinal fonlama faizi %4,75 ve mevduat faizi ise %4,00 seviyesinde sabit kalmış oldu. Banka, son verilerin orta vadeli enflasyon görünümü ile ilgili önceki değerlendirmeleri ile uyumlu olduğunu belirtti. Manşet enflasyonda enerji kaynaklı yukarı yönlü baz etkisinin dışında enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün sürdüğünü ve geçmiş faiz artışlarının finansman koşullarına güçlü bir şekilde yansımaya devam ettiği belirtildi. Sıkı finansman koşullarının talebi zayıflatarak enflasyonun aşağı çekilmesine yardımcı olduğu ifade edildi. Yönetim Konseyinin, ECB'nin faiz oranlarının yeterince uzun bir süre sürdürüldüğü takdirde %2 olan enflasyon hedefine önemli katkı sağlayacak seviyelerde olduğu kanaatinde olduğu ve gelecekteki kararlarının politika faiz oranlarının gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı seviyelerde belirlenmesini sağlayacağı tekrarlandı.

* 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.



- ◆ ECB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında verilerin orta vadeli enflasyon beklentilerini teyit ettiğini dile getirdi. Sıkı finansal koşulların talebi baskıladığını ve faizlerin bu seviyede kalarak enflasyonu hedefe ulaştıracağını belirten Lagarde, Euro Bölgesi ekonomisinin 2023'ün son çeyreğinde durgunluğa uğradığına değinirken, yüksek kamu borçluluk oranlarının aşağı gelmesi gerektiğini ifade etti. Lagarde enflasyonun yılın geri kalanında aşağı geleceği öngörüsünü paylaşırken, jeopolitik gerilimlerin enflasyon için yukarı yönlü risk taşıdığını belirtti. Lagarde konuşmasında faiz indirim tartışmaları için erken olduğunu vurguladı.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE), merkez bankası destekli "dijital sterlin"in tedavüle sokulmasına ilişkin hükümet ile istişarelerde henüz kesin bir kararın vermediğini bildirdi.
- ◆ Konuya yakın kaynakların Reuters'a yaptıkları açıklamaya göre, Euro Bölgesinde enflasyon ve ücret verilerinin artışının bu yıl ECB'nin %2'lik hedefine doğru ilerlediğini doğrulaması halinde, ECB üyelerinin ilk faiz indirimini tartışmaya başlayacaklar. Kaynaklar, bu senaryonun ECB'nin yeni ekonomik projeksiyonlar yayınlayacağı 7 Mart'taki toplantısında ton değişikliğine zemin hazırlayacağını, bunun da büyük olasılıkla resmi ücret verilerinin yayınlanacağı haziran ayında bir faiz indiriminin önünü açabileceğini vurguladılar.

ABD

- ◆ ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre, ülke ekonomisi 2023 dördüncü çeyrekte önceki çeyreğe göre beklentilerin üzerinde %3,3 büyüdü. Ekonomi 2023 genelinde ise önceki seneye göre %2,5 büyümeye kaydetti. Dördüncü çeyrekte çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi %2,0 oranında arttı. ABD'de kişisel tüketim harcamaları dördüncü çeyrekte %2,5'lik beklentiye karşın %2,8 arttı.
- ◆ ABD'de toptan stoklar aralık ayında düşüş beklentilerine karşın aylık %0,4 artı.
- ◆ ABD'de dayanıklı mal siparişleri aralık ayı öncü verilerine göre artış beklentilerinin aksine önceki aya göre değişim göstermedi. Ulaşım harici dayanıklı mal siparişleri ise aynı dönemde beklentilerin üstünde %0,6 arttı.
- ◆ ABD'nin dış ticaret açığı aralık ayında beklentilerin hafif altında kalarak 88,5 milyar dolar oldu.
- ◆ ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 20 Ocak ile biten haftada 214 bine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı da bir önceki haftaya kıyasla bin 500 azalış ile 202 bin 250'ye geriledi.
- ◆ ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut satışları geçen ay yıllıklandırılmış bazda beklentilerin üstünde %8 artarak 664 bin adet oldu. Yeni konut satışları 2023 genelinde ise bir önceki yıla kıyasla %4,2 artarak 668 bine yükseldi.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, enflasyonun kontrol altına alındığını ve Amerikalıların da kendisiyle aynı fikirde olduğunu düşündüğünü ifade etti. Enflasyonun önemli oranda düştüğüne işaret eden Yellen, Tüketici Güveninin ise geçen yıl kasım ayından bu yana %29 arttığını ve şu an 2021'den bu yana en yüksek seviyesinde olduğunu dile getirdi. Yellen, ülkenin borç yükünün maliyetinin ise yönetilebilir düzeyde olduğunu kaydederek, "Faiz oranları daha uzun süre yüksek kalırsa ve yaşanan nüfus nedeniyle, açıklarımızın azalmasını ve yönetilebilir seviyelerde kalmasını sağlayacak adımları atmamız gerekiyor." diye konuştu. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, dördüncü çeyrekteki şaşırtıcı derecede güçlü ekonomik büyümenin, enflasyonist baskılarda artış olmaksızın verimlilik artışlarına ve sağlıklı harcamalara işaret eden "iyi bir şey" olduğunu söyledi.

Asya

- ◆ Japonya'nın başkenti Tokyo'da ocak ayında yıllık enflasyon beklentilerin altında kalarak %2,4'ten %1,6'ya geriledi. Taze gıdaları hariç tutan yıllık çekirdek enflasyon oranı, çoğunlukla düşen enerji fiyatları nedeniyle üçüncü ayda da yavaşlayarak Mart 2022'den bu yana en düşük seviye olan %1,6'ya geriledi. Taze gıda ve enerji fiyatlarını dışarıda bırakan enflasyon ise ocak ayında %3,5'ten %3,1'e geriledi.
- ◆ Aralık ayı toplantı tutanaklarına göre, Japonya Merkez Bankası (BOJ) politika yapıcıları teşvikleri aşamalı olarak sonlandırmanın koşullarını aktif bir şekilde tartıştı ve gelecekteki faiz artışlarının uygun hızı konusundaki tartışmaları derinleştirmeyi kabul etti. Aralık ayı tutanaklarında, kuruldaki bazı üyeler, halihazırda beyin fırtınası yaptıklarının bir işareti olarak, BOJ'un kısa vadeli faizleri negatif bölgeden çektikten sonra bile tahvil getirisi kontrolünü gevşek bir çerçeve olarak sürdürebileceğini söyledi.
- ◆ Morgan Stanley, Çin'in başlıca hisse senedi endeksleri için hedeflerini düşürürken, Japon endeksleri için tahminlerini yükseltti. Daha yavaş kazanç büyümesi ve değerlendirme varsayımlarına dayanarak MSCI Çin Endeksi için yıl sonu hedefini 60'tan 53'e düşüren Morgan Stanley, Japonya'nın Topix endeksi için tahminini 2.600'den 2.800'e yükseltti.

Dünyadan

- ◆ Denizcilik danışmanlık Şirketi Drewry tarafından hazırlanan Dünya konteyner endeksi 25 Ocak ile sona eren bir haftalık dönemde %5 artarak son 15 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

* 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.