

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Ocak	684	664
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Ocak	3,0	8,0
18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Şubat	-14,0	-27,4

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**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Haftaya Asya piyasalarında karışık bir görünüm ile başlıyoruz. Japonya'da pozitif seyirler takip edilirken, Çin ve Hong Kong endeksleri Moodys'in 11 Çin şirketinin notunu düşürmesi ardından satıcı seyrediyor. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününü hafif artıda tamamlayan ABD spot endekslerinden Dow Jones ve S&P500 yeniden kapanış rekorları kırdılar. Dow Jones %0,16, S&P500 %0,03 değer kazandı ile Cuma gününü tamamlarken, Nasdaq %0,28 değer kaybetti. Bu sabah hem ABD vadeli hem Avrupa vadeli negatif seyirler takip ediyoruz.

Cuma günü ABD'de önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dolar endeksi 104,0 seviyesinin hemen altında seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise Cuma günü gerilemesi ardından %4,22 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ise ABD'de yeni konut satışları ile Dallas Fed imalat aktivite endeksi verileri açıklanacak. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Cuma günü açıklanan tüketici beklentileri anketinin sonuçlarına göre Euro Bölgesinde 1 yıllık enflasyon beklentileri %3,3'e yükselirken, 3 yıllık enflasyon beklentileri %2,5'te sabit kaldı. Tüketicilerin Bölgede ekonomik aktiviteye ilişkin değerlendirmelerinde ise önceki anket dönemine göre bir miktar iyileşme görüldü. Bankanın üyelerinden geçtiğimiz hafta takip edilen açıklamalarda, enflasyondaki iyileşme olumlu değerlendirilirken, üyelerin faiz indirimlerine başlamak için bu senenin ilk çeyreğine ilişkin ücret verilerini görmek isteyeceklerinin sinyali verildi. Açıklamalara göre mayıs ayında açıklanması beklenen rakamlar ardından ECB faiz indirimlerine başlamak için uygun zamanı değerlendirecek. ECB Başkanı Christine Lagarde da gelen son ücret verilerinin güven verici olduğunu, ancak ilk çeyrek ücret verilerinin ECB için özellikle önemli olacağını belirtti. Üyelerden Yannis Stournaras ise ECB'nin haziran ayına kadar faiz indirimi konusunda karar vermek için yeterli bilgiye sahip olmayacağını belirtti. Stournaras ayrıca, nisan ayı için bir faiz indiriminin ancak verilerde bir sürpriz olması durumunda olası olduğunu belirtti. Euro Bölgesinde şubat ayı öncü enflasyon verileri bu hafta Cuma günü açıklanacak. Yeni haftaya girerken EURUSD 1,0824 çevresinde seyrediyor.

Cuma günü 9.417 seviyesine yükselerek seans içi rekorunu kıran BIST100 endeksi günü %0,29 değer kazandı ile 9.374 seviyesinden tamamladı ve kapanış rekorunu da yeniledi. Endekste işlem hacmi ise 137,2 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 31,10 seviyelerinde seyrediyor. 5 yıllık CDS priminde gerileme devam ederken, 288 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Ons altın geçtiğimiz haftanın son işlem gününde gelen alımlarla haftayı pozitif kapatırken, bu sabah 2.034\$ seviyelerinde bulunuyor. Ons gümüş ise 22,85\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 81,3\$ seviyelerine gerilerken, Bitcoin ise 51.500\$ 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 23,00\$ – 23,30\$, aşağı yönde 22,56\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 903\$ – 927\$, aşağı yönde 883\$ ve 869\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 31,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 30,4311 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 9.314–9.232 yukarı yönde 9.420–9.601 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2615 ve 1,2536 yukarı yönde 1,2683 ve 1,2721 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Dünya Bankası, Türk ihracatçıların rekabet güçlerini ve ihracat pazarlarını koruyabilmeleri için üretim süreçlerinden kaynaklanan karbon emisyonlarını azaltmalarını desteklemek amacıyla kullanılacak olan 600 milyon euro tutarında bir kredi garantisini onayladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "İç talebi kontrol altına alırken, kaynaklarımızı daha üretken ve verimli alanlara yönlendiriyor, ihracat için tüm olanaklarımızı seferber ediyoruz" dedi.
- Reel Kesim Güven Endeksi şubat ayında, bir önceki aya göre 0,6 puan artarak 101,5 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak 102,0 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı şubat ayında bir önceki aya göre 0,2 puan artarak %76,4 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %77,0 seviyesinde gerçekleşti.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi şubat ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,6 oranında artarak 118,6 değerini, perakende ticaret sektöründe %1,0 oranında azalarak 114,5 değerini ve inşaat sektöründe %1,0 oranında artarak 91,8 değerini aldı.
- BofA Ekonomisti Zümrüt İmamoğlu yayımladığı notta TCMB'nin yeniden faiz artırma olasılığına ilişkin olarak "Ücret artışlarının talebe etkisi beklenenden daha güçlü çıkarsa, ikinci çeyrekte ek faiz artışları mümkün. Ancak bu bizim baz senaryomuz değil" dedi. İmamoğlu bu yıl için faiz indirimi öngörmedi.
- Morgan Stanley ekonomisti Hande Küçük, Türkiye'de politika faizinin yılın son çeyreğine kadar %45'te sabit tutulacağına ilişkin tahminlerini koruduklarını ancak ikinci çeyrekte ek faiz artırımı risklerinin arttığını gördüklerini aktardı. İlgili raporda "Enflasyon risklerinin daha güçlü vurgulanması, bizce, geçen aya kıyasla ek faiz artırımlarının daha muhtemel olduğu anlamına geliyor" değerlendirmesi yer aldı. Küçük, Merkez Bankası'nın ek faiz artırımı yapıp yapmayacağına karar vermeden önce şubat ve mart ayı enflasyon verilerini bekleyeceğini öngördü.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Türkiye'ye 2024 yılının ocak ayında gelen turist sayısı %2,1 artışla 2 milyon 47 bin 27 oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin, Mali Eylem Görev Gücü'nün (FATF) gri listesinden çıkışı sürecinde son aşamaya geldiğini belirterek, "FATF ekibi tarafından Türkiye'ye yapılacak ziyaret akabinde hazırlanacak değerlendirme raporu haziran ayındaki Genel Kurul toplantısında ele alınacak. Bu toplantıda ülkemize yönelik gri liste kararının kaldırılması bekleniyor." dedi. FATF, Barbados, Cebelitarık, Uganda ve Birleşik Arap Emirlikleri'ni gri listeden çıkarırken, Türkiye'nin kriterleri büyük ölçüde tamamladığını belirtti; ancak listede tutmaya devam etti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yatırımcılar ile çeşitli toplantılara katılmak üzere bugün İngiltere'ye gidecek.

Avrupa

- Almanya'da GSYH 2023 yılının 4. çeyreğinde, fiyat, mevsim ve takvim değişikliklerine göre yapılan düzeltmelerin ardından revize edilmedi ve 2023 yılının 3. çeyreğine kıyasla %0,3 oranında daralmaya işaret etti. Bu çeyrekte, azalan yatırımlar ekonomik faaliyetler üzerinde azaltıcı bir etki yaratırken, tüketim hafif bir artış gösterdi.
- Almanya'da geçen ay 85,2 puan olan Ifo İş Ortamı Güven Endeksi, şubat ayında 85,5 puana yükseldi. Böylece, Almanya ekonomisinin en önemli ekonomik barometresinde iki aylık düşüşün ardından artış yaşandı. Söz konusu dönemde Almanya'da Ifo Beklentiler Endeksi 83,5'ten 84,1 puana yükselirken, Mevcut Durum Endeksi ise 86,9 puanda sabit kaldı. Ifo Başkanı Clemens Fuest, konuya ilişkin değerlendirmesinde, Alman şirketlerinde ekonomiyi ilişkin duyarlılığın bir miktar iyileştiğini belirterek, "Alman ekonomisi düşük bir seviyede istikrar kazanıyor." ifadesini kullandı.
- Avrupa Merkez Bankasının (ECB) Ocak 2024'e ilişkin Tüketici Beklentileri Anketi sonuçlarına göre Euro Bölgesi'ndeki tüketicilerin 12 ay için ortalama enflasyon beklentisi %3,2'den %3,3'e yükseldi. Tüketicilerin gelecek 3 yıl için enflasyon beklentisi ise Aralık 2023'te olduğu gibi %2,5 olarak gerçekleşti. Bölgedeki tüketicilerin ekonomik büyümeye ilişkin beklentileri bir önceki aya göre iyileşirken, Aralık 2023'te eksi %1,3 olan tüketicilerin gelecek 12 aya ilişkin ekonomik büyüme beklentisi ocakta eksi %1,1'e indi.
- ECB analistleri yazdıkları bir blog yazısında; Bitcoin'in geçtiğimiz ay aldığı ETF onayını "çıplak imparatorun yeni kıyafetleri" olarak nitelendirdi. Yazıda kripto varlığın çözdüğü sorundan çok, yarattığı sorun olduğuna dikkat çekildi.
- ECB üyesi Robert Holzmann, ECB'nin faiz oranlarını Fed'den önce düşüreceğini düşünmediğini ve faiz indiriminin hala biraz uzakta olabileceğini belirtti. Holzmann, "Tıpkı olarak Fed son birkaç yılda her zaman yaklaşık yarım yıl önce gitmiştir, bu nedenle bizim de gecikmeli olarak takip edeceğimizi varsayıyorum. Bizi daha önce kesintiye götürecek koşullar görmüyorum." diye konuştu. Holzmann, ücretlerden kaynaklanan enflasyon risklerinin yanı sıra Kızıldeniz'de devam eden nakliye gerilimlerine dikkat çekti. Oradaki durumun hala patlayabileceğini söyleyen Holzmann, bu yıl 90 baz puanlık gevşemeye yönelik piyasa bahislerinin çok yüksek olabileceği uyarısında bulundu.
- ECB Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nden gelen son maaş rakamlarının güven verici olduğunu, ancak mayıs ayında açıklanacak olan ilk çeyrek ücret verilerinin ECB için özellikle önemli olacağını da belirtti.
- ECB üyesi Yannis Stournaras, enflasyonun bu yıl %2 hedefine ulaşma yolunda görünse de ECB'nin haziran ayına kadar faiz indirimi konusunda karar vermek için yeterli bilgiye sahip olmayacağını belirtti. Stournaras, verdiği röportajda, nisan ayında harekete geçmenin ancak veriler sürpriz olursa bir seçenek olabileceğini söyledi. Stournaras, "Son veriler bu yılın sonbaharında %2'ye ulaşacağımızı gösteriyor" dedi.
- ECB üyesi Joachim Nagel diğer Merkez Bankalarını takip ederek değil, verileri izleyerek adım atacaklarını söyledi. Nagel yılın ikinci çeyreğindeki kritik verileri görmeden bankanın erken indirim yapmaması gerektiğini söyledi. Yetkili, erken faiz indiriminin enflasyon hedefinin tutturulmamasına neden olabileceğini ve faizlerin yeniden artması gerekebileceği uyarısı yaptı. Nagel özellikle çekirdek enflasyonun önümüzdeki aylarda %2'lik hedefin üzerinde kalacağını belirtti.

* 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 üyesi Madis Muller, maaşlardaki artışın hala %2'lik fiyat hedefiyle uyumlu olamayacak kadar güçlü olması nedeniyle faiz oranlarının çok erken düşürülmemesi konusunda uyarıda bulundu. Muller, tüm göstergelerin faiz oranlarını düşürebileceklerine işaret ettiğini güvenle söyleyebilmek için ilk çeyrek ücret verilerini beklemenin daha rahat olacağını söyledi.
- ◆ İngiliz Ticaret Odaları (BCC) İngiltere'de ihracatçıların %55'inin, perakendecilerin ve toptancıların %53'ünün Yemen'deki İran yanlısı Husilerin gemilere yönelik saldırıları nedeniyle Kızıldeniz'de yaşanan aksaklıklardan etkilendiğini bildirdi. Kızıldeniz'deki durumdan etkilenen işletmelerin tüm işletmelere oranı ise %37 oldu.
- ◆ ECB'nin bazı yetkililerinin bankalar arası piyasanın nihai olarak canlanmasına kapı açacağını umduğu yeni bir parasal çerçeve üzerinde anlaşmaya yakın olduğu öne sürüldü. Konuya yakın kaynakların Bloomberg News'a verdikleri bilgiye göre, Yönetim Konseyi tarafından bu hafta yapılacak bir toplantıda tartışılacak olan yapı, başka herhangi bir yargı alanını model almak yerine Euro bölgesi için özel olarak hazırlanacak.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Çekya'nın uzun dönem yabancı ve yerel para cinsinden kredi notunu "AA-" olarak teyit ederken, kredi notunun görünümü "negatif"ten "durağan"a çıkardı.

ABD

- ◆ New York Fed Başkanı John Williams, ekonominin doğru yönde ilerlediğini ve bu yılın sonlarında faiz oranlarını düşürmenin muhtemelen uygun olacağını söyledi. Williams, bir röportajda, "Asıl mesele verileri okumak ve enflasyonun sadece düşmekle kalmayıp aynı zamanda %2'lik uzun vadeli hedefe doğru ilerlediğine dair tutarlı işaretler aramak" dedi.
- ◆ Eski ABD Başkanı Donald Trump, Cumhuriyetçi rakibi Nikki Haley'in eyaleti olan Güney Carolina'da ön seçimleri kazandı.
- ◆ ABD hükümeti, Ukrayna işgali ve Rus muhalif lider Alexei Navalny'nin ölümü nedeniyle Rusya'ya mali ve askeri kurumları içeren 500'den fazla yeni yaptırım uygulanacağını açıkladı.
- ◆ Goldman Sachs Research, S&P 500 Endeksi için 2024 yılsonu hedefini 5.100'den 5.200'e yükseltti. Yapılan revizyon, kurumun ABD Hisse Senedi Baş Stratejisti David Kostin'in daha güçlü ekonomik büyüme ve bilgi teknolojisi ve iletişim hizmetleri sektöründen daha yüksek kar beklentilerini yansıttı.
- ◆ Beyaz Saray, Başkan Joe Biden'ın kısmi kapanmanın son tarihi yaklaşırken hükümetin finansmanını görüşmek üzere Salı günü kongre liderleriyle bir araya gelmeyi planladığını duyurdu.

Asya

- ◆ Fitch Ratings, Çin'in beş yıllık kredi faiz oranında (LPR) yaptığı son indirimi, bankacılık sektörünün ortalama net faiz marjını (NIM) 2024 ve 2025 yıllarında yaklaşık altı baz puan daraltacağını ve bunun da diğer faktörlerin sabit kaldığı varsayımıyla toplam net karın yaklaşık %5'ine denk geleceğini tahmin etti. "Bankaların artan NIM baskısını hafifletmek için mevduat faizlerini düşürmesini bekliyoruz" değerlendirmesini yapan Fitch, "Son faiz indirimi, hükümetin ekonomik büyümeyi desteklemek ve yavaşlama eğilimine karşı koymak için devam eden çabalarını göstermektedir. Bununla birlikte, etkinin sınırlı olabileceğine ve daha çok emlak sektöründeki ve daha geniş ekonomideki aşağı yönlü riskleri azaltmaya hizmet edeceğine inanıyoruz" dedi.
- ◆ Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, Almanya Federal Şansölyelik Dış ve Güvenlik Politikası Danışmanı Jens Plötner ile Pekin'de yaptığı görüşmede, küresel güç ve etki sahibi iki ülke arasında iyi ilişkiler geliştirmenin dünyaya daha fazla istikrar sağlayacağını vurguladı. Avrupa Birliği'nin (AB) "riskleri azaltma" adına "Çin'i kaybetmeye" yol açacak adımlar atmaması gerektiğine işaret eden Vang, "Çin-AB ilişkilerinde beraberlik ve iş birliği anlayışına bağlı kalarak bloklar arası cepheleşmeye karşı çıkmalı, korumacılığı terk etmeliyiz." dedi.

Dünyadan

- ◆ ABD ve İngiltere'nin müttefiklerinin desteğiyle 18 Husi hedefini vurduğu duyuruldu.
- ◆ Commerzbank ons altın için 2024 yıl sonu tahminin 2150 dolar seviyesinden 2100 dolara indirdi.
- ◆ Citi ons altının gelecek 12-18 ayda 3000 dolar/ons seviyesine kadar yükselebileceği tahmin etti. Citi, ons altın için 0-3 ay arası fiyat tahminini 1950 dolar/ons seviyesine indirirken, 6-12 ay için hedefini 2150 dolar/ons olarak belirledi.
- ◆ Goldman Sachs, Kızıldeniz'deki aksaklıkların OECD stoklarında beklenenden daha fazla düşüşe yol açması nedeniyle Brent'in 2024 yazındaki zirvesine yönelik beklentisini 85 dolar/varilden 87 dolar yükseltti.

* 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.