

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Önceki
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Ocak	-9,3

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

Çin'in piyasayı ve emlak sektörünü desteklemeye yönelik son önlemlerinin ardından haftanın ilk işlem gününe Asya piyasalarında pozitif bir görünüm ile başlıyoruz. Cuma günü ABD'de spot endeksler karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,16 değer kazanırken, S&P500 %0,07 ve Nasdaq %0,36 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD vadelielerinde de görünümün karışık olduğunu görüyoruz. Avrupa vadelieleri ise negatif seyreliyor.

Geçtiğimiz hafta açıklanan verilere göre ABD'de 2023 yılının aralık ayında kişisel gelirler aylık %0,3, kişisel harcamalar ise %0,7 artış kaydetti. Bu dönemde reel kişisel harcamaların beklentilerin üstünde %0,5 artış kaydettiği görüldü. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi beklentileri karşılayarak aylık %0,2 ve yıllık %2,6 artış gösterdi. Fed'in enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE enflasyonu da beklentilere paralel aylık %0,2 artış göstererek yıllık bazda %3,2'den %2,9'a geriledi. FOMC haftasına girerken dolar endeksi 103,5, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,13 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Martin Kazaks Banka'nın temkinli yaklaşımının sebebinin negatif arz şokları riskleri olduğunu ve bu şokların yaşanmaması halinde ECB'nin faiz indirimine gitmesi gerektiğini belirtse de erken hareket etmenin en kötü senaryo olduğu konusunda uyarıda bulundu. Klaas Knot ise faiz oranlarında indirimle gidilebilmesi için ECB'nin ücret artışlarının enflasyonu riske atmayacağı konusunda kesinliğe sahip olması gerektiğini dile getirdi. Bir diğer üye Francois Villeroy de Galhau, Banka'nın bu yıl her an faiz oranlarını düşürebileceğini ve önümüzdeki toplantılarda tüm seçeneklerin açık olduğunu söyledi. Villeroy'un sözleri Banka'nın şu anda sinyalini verdiğinden daha erken bir tarihte de faiz indirimlerine başlayabileceğini düşündürdü, ECB Başkanı ve bazı üyeler ilk indirim için Haziran toplantısına işaret etse de piyasada nisan ayında yapılacak bir indirim için verilen olasılık %80'in üstünde bulunuyor. Euro Bölgesinde bu hafta açıklanacak enflasyon ve büyüme verileri beklentiler üzerinde etkili olacaktır. Bu sabah EURUSD 1,0842 seviyelerinde bulunuyor.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe hafif alıcılı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi daha sonra alımların kuvvetlenmesiyle günü %2,16 değer kazancı ile 8.346 seviyesinden tamamlayarak geçtiğimiz ekim ayından bu yana görülen en yüksek seviyeden kapanış yaptı. Bankacılık endeksinde değer kazancının %1,00 ile daha sınırlı kaldığı görüldü. BIST100 endeksinde işlem hacmi 110,0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 30,33 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 314,7 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Bu sabah ons altın 2.025\$, ons gümüş ise 22,90\$ seviyelerinde hareket ediyor. Güne 84,8\$ seviyelerine yükselerek başlayan Brent petrol 84,0\$ seviyelerinde işlem görüyor. Bitcoin ise 42.200\$ çevresinde seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0872 – 1,0900, aşağı yönde 1,0813 ve 1,0760 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.030\$ – 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 925\$ – 940\$, aşağı yönde 908\$ ve 889\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,4500, aşağı yönde MOST indikatörü 29,7025 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 8.161– 8.082, yukarı yönde 8.562 – 8.750 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2685 ve 1,2610, yukarı yönde 1,2770 ve 1,2830 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ♦ Ticaret Bakanı Ömer Bolat, "Bu yıl mal ihracat hedefini 267 milyar dolar, hizmetler ihracatı hedefini 110 milyar dolar olarak belirledik. Önümüzde toplamda 377 milyar dolarlık bir dış ticaret hacmi hedefi var. Takip ettiğimiz günlük ve saatlik verilere göre ihracatta yıla iyi başladık, geçen yıla göre iyiyiz. İthalatta ağustostan bu yana süregelen artış hızının bir önceki yılın aynı ayına göre gerileme süreci ocakta da devam etmektedir. Böylece hem dış ticaret açığımızın azalma hem de ihracatımızın ithalatı karşılama oranının yükselme trendi devam ediyor" dedi. Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı (TEPAV) tarafından hazırlanan Türkiye Ekonomik Görünüm Raporu'nun ikincisinde, politika önlemleri alınmaması halinde enflasyondaki düşüş sürecinin maliyetinin toplumsal refah üzerinde etkili olacağına dikkat çekildi. Raporla, tüketimde beklenen geri çekilmenin gözlenmemesi nedeniyle ilk rapordaki %3,7'lik büyüme tahmini revize edilerek 2023 yılında Türkiye'nin ekonomik büyümesinin %4,2 civarında olacağı belirtildi. Öte yandan, Türkiye ekonomisinin 2024 yılında yavaşlayacağı ve büyümenin %3,2'ye gerileyeceği, 2025'te ise %3,5 olacağı öngörüldü. Enflasyonun bu yıl sonunda %40, önümüzdeki yıl sonunda ise %24 olması tahmin edildi.
- ♦ Goldman Sachs, Türkiye'de %45 seviyesine çıkarılan politika faizinin enflasyonun üçüncü çeyrekte hızla düşmesiyle yıl sonuna kadar 20 puan düşüşle %25 seviyesine ineceğini öngördü. Goldman Sachs ekonomistleri Clemens Grafe ve Başak Edizgil tarafından yazılan raporda "Enflasyonun piyasaların fiyatladığından daha hızlı düşmesiyle birlikte, mevcut piyasa fiyatlamasının aksine, gevşeme döngüsüne yıl ortasında başlamasının erken olmayacağını düşünüyoruz" değerlendirmesi yapıldı.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yaptığı paylaşımda ihracatın ana belirleyicisinin yurt dışı talep olduğunu, kurun önemli bir etkisi olmadığını belirtti. Şimşek, "2003-13 döneminde nominal sepet kur yıllık ortalama %3,3; reel ihracatımız %7,1 artmıştır. 2018-23 döneminde ise kur %36,4 artarken, ihracatımız sadece %5 artmıştır. Dünya ticaretinden daha çok pay almak ve kazanımlarımızı kalıcı hale getirmek ancak verimlilik artışı, inovasyon, yüksek katma değer ve markalaşma ile mümkündür. İhracatçımızı çok güçlü bir şekilde destekliyoruz, desteklemeye de devam edeceğiz" ifadelerini kullandı.
- ♦ Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İsveç'in NATO üyeliği ve F-16'lara ilişkin, "Verilen söz üzerine oylamalarla Meclisimizden geçti. Biden da yazılı bir talimatla temsilciler meclisine gönderdi. Gelecek olan netice bizler için F-16'ların Türkiye'ye gönderilmesi sürecinin başlamasını sağlayacaktır" dedi.
- ♦ ABD Savunma Güvenlik İşbirliği Ajansından yapılan yazılı açıklamada, ABD Dışişleri Bakanlığının, Türkiye'ye 40 F-16 Blok 70 savaş uçağı ile 79 F-16 modernizasyon kitinin satılmasını onaylayan resmi tebliğati Kongre'ye gönderdiği belirtildi.
- ♦ ABD Dışişleri Bakan Yardımcısı Vekili ve Siyasi İşler Müsteşarı Victoria Nuland, Türkiye-ABD Stratejik Mekanizması çerçevesinde, Dışişleri Bakan Yardımcısı Büyükelçi Burak Akçapar'ın davetlisi olarak 28-29 Ocak 2024 tarihlerinde Türkiye'yi ziyaret edecek.
- ♦ TCMB tarafından hazırlanan ve Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ ile ödeme ve elektronik para kuruluşlarının asgari özkaynak miktarları yeniden belirlendi. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- ♦ Ekonomi Araştırma Enstitüsü (ifo) tarafından yapılan anket sonuçlarına göre, Almanya'da ocak ayında İfo ihracat beklentileri -7,1 puan seviyesinden -8,4 puana geriledi. İfo Anketler Başkanı Klaus Wohlrabe, "Alman ihracatı yeni yıla daha kötü bir başlangıç yaptı. İhracatçıların yeni bir ivmeye ihtiyacı var." dedi.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Martin Kazaks, tüm seçeneklerin açık olduğunu ve veriler ne yapmalarını söylerse onu yapacaklarını söyledi. Kazaks, ECB'nin sabırlı davranmasının nedeninin negatif arz taraflı şoklar olduğu belirterek, bu tarz şokların yaşanmaması halinde faizlerin inmesi gerektiğini, ancak faiz indirimlerinde erken hareket etmenin en kötü senaryo olacağını değerlendirdi. Konuşmasında jeopolitik risklerin yavaşlamakta olduğunu belirten Kazaks, Kızıldeniz'de durumun şu ana kadar kontrol altında tutulduğunu da ifade etti.
- ♦ ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau, Banka'nın bu yıl her an faiz oranlarını düşürebileceğini ve önümüzdeki toplantılarda tüm seçeneklerin açık olduğunu söyledi. Villeroy, mevduat faizinin %4 gibi rekor bir seviyeye yükseltilmesinin altta yatan enflasyonun ılımlılaşmasında çok önemli bir rol oynadığını ve ECB'nin enflasyonu yenmek için doğru yolda olduğunu vurguladı. Villeroy, "Bu yıl faiz oranlarımızı düşüreceğiz. Kesin tarih konusunda hiçbir seçenek hariç tutulmuyor ve sonraki toplantılarımızda her şey açık olacak." Dedi
- ♦ ECB üyesi Klaas Knot, faiz oranlarını düşürebilmesi için ücretler konusunda kesinliğe sahip olunması gerektiğini söyledi. Knot, enflasyonu 2025 yılında ECB'nin %2'lik hedefine geri getirmek için "inandırıcı bir görünüm" olduğunu söyledi. Knot, "Sürdürülebilir fiyat istikrarına ancak ücretlerdeki artış %2,5 civarına geri dönerse sahip olabiliriz- Avrupa'daki son ücret artışı %5 seviyesinde." dedi.

ABD

- ♦ ABD'de kişisel gelirler, 2023 Aralık ayında bir önceki aya kıyasla %0,3 artarak beklentiye paralel geldi. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) ise aylık bazda %0,7 ile beklentilerin üzerinde yükseliş kaydetti. PCE fiyat endeksi aylık bazda %0,2 yükselirken, endeksin yıllık artışı %2,6 seviyesinde sabit kaldı. Çekirdek PCE fiyat endeksi ise aylık %0,2 yükseldi ve çekirdek endeksin yıllık artışı %2,9'a yavaşladı.
- ♦ ABD'de beklenen konut satışları endeksi, geçen yıl aralık ayında %8,3 artışla 5 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Bu artış, Haziran 2020'den bu yana görülen en yüksek aylık artış olarak da kayda geçti. Veriyi yayımlayan Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR), ikinci el konut satışlarının 2024'te yıllık bazda %13 artışla 4,62 milyona ve 2025'te %15,8 artışla 5,35 milyona çıkacağını tahmin etti. NAR raporunda yıllık ortalama ev fiyatının 2024'te %1,4 artarak 395 bin 100 dolara, 2025'te %2,6 artarak 405 bin 200 dolara yükselmesinin beklendiği kaydedildi.

* 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.



- ◆ Atlanta Fed'in GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2024 birinci çeyrek büyümesi için beklentisi %3,0 olarak belirlendi.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, ABD'de gelecek 12 ay içinde resesyon olasılığının geçen yılın ortasından bu yana hafiflediğini bildirdi. Açıklamada, mevcut verilerin enflasyonun düşmesi ve iş gücü piyasasının sağlıklı olmasıyla tüketici sektöründe olumlu eğilimler gösterdiği ancak harcama büyümesine yönelik kısa vadeli herhangi bir döngüsel artışın ekonominin temeldeki büyüme potansiyeli ile sınırlı olduğu vurgulandı. İmalat sektörünün yumuşak kalmayı sürdürdüğüne işaret edilen açıklamada, temel riskler arasında Orta Doğu'daki çatışmalar ve enflasyonda Fed'den beklenen parasal genişlemeyi tehdit edecek potansiyel canlanmanın yer aldığı belirtildi.
- ◆ ABD Başkanı Joe Biden'ın enerji güvenliği danışmanı Amos Hochstein, Hısi isyancılarının Kızıldeniz'deki ticari gemilere yönelik saldırılarının etkisinin sınırlı olduğunu söyledi ve İran destekli grubun piyasaları bozma kabiliyetini engellemek için ABD'nin harekete geçmeye devam edeceği sözünü verdi.
- ◆ Ekonomist El-Erian, yaptığı açıklamada, ABD ekonomisinin üçüncü ve dördüncü çeyrekteki performansının "dikkat çekici" olduğunu söylerken, "Yönetim için en büyük risk, geçen yılki büyümenin itici güçlerinden bazılarının artık orada olmaması nedeniyle ekonominin bu yıl yavaşlamasıdır. İkincisi, enflasyonun düşüşü duruyor" dedi. El-Erian, üç spesifik riskin devam eden yumuşak inişi tehlikeye atabileceğini, "Küresel tedarik zinciri kesintileri ve sevkiyatta gecikmeler; tasarruflar azaldıkça yerli tüketiciler üzerindeki baskının artması ve enflasyonu düşürmek için beklenenden daha zorlu bir yol. Enflasyonun düşmeye devam etmesi gerekiyor" dedi. El-Erian ayrıca, piyasaların mart ayında neredeyse %50'lik bir faiz indirimi ihtimalini fiyatlandırmasına rağmen, Fed'in hedef faiz oranını düşürmek için Haziran veya Temmuz toplantılarına kadar beklemesi yönündeki çağrısını da yineledi.

Asya

- ◆ Basında yer alan bir habere göre Çin, gayrimenkul sektörü için banka kredilerini artırmaya yönelik olarak, ocak ayı sonuna kadar finansman için uygun olan ilk konut projeleri listesini açıklayacak. Haberde Konut ve Kentsel-Kırsal Kalkınma Bakanlığının yaptığı toplantıda, listenin açıklanmasının ardından projelerin hemen finansman sağlayabileceğini söyledi.
- ◆ Çin'in borç krizindeki emlak devi Evergrande'nin Hong Kong'daki bir mahkeme tarafından tasfiye edilmesine karar verildi.
- ◆ Shanghai Nakliye Borsası tarafından hesaplanan Çin Konteyner Nakliye Endeksi (CCFI) 12-19 Ocak haftasında %9,0 artarak 1403,00 puana geldi.
- ◆ Çin, hisse senedi piyasalarındaki düşüşü önlemeye yönelik tedbirler kapsamında, stratejik yatırımcıların, belirli süreyle satış kısıtı bulunan hisse opsiyonlarını borç ve takas işlemlerinde kullanmasını yasaklayacağını bildirdi. Çin Menkul Kıymetler Düzenleme Komisyonu (CSRC), bugünden itibaren "kısıtlı hisselerin satışının tamamen askıya alınacağını" ve 18 Mart'tan itibaren de "hisse senedi borçlanmasının etkinliğini kısıtlayacağını" belirtti. CSRC, söz konusu tedbirin, "borsada yatırımcı odaklı bir düzenleme anlayışını hayata geçirmeyi" ve "kısıtlı hisselerin denetimini güçlendirmeyi" amaçladığı ifade etti.

Dünyadan

- ◆ Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı (UNCTAD), Kızıldeniz'deki saldırılar nedeniyle Süveyş Kanalı'ndan haftalık geçişlerin son iki ayda %42 azaldığını bildirdi.
- ◆ S&P Global Ratings, Hamas ile savaşın diğer cephelere yayılması halinde İsrail'in kredi notunun düşürülebileceğini, ancak bu gerçekleşmezse, daha yüksek harcamaları dengelemek için gerekli bütçe değişikliklerini yapması halinde savaşın ekonomik etkilerini atlatılabileceğini söyledi.

* 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.