

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Aralık	0,1	0,3
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Aralık	-5,6	-4,4
13:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Aralık	-1,0	-0,3
13:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Aralık	-1,0	-1,1
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ocak		55,15
20:00	ABD	Fed Üyelerinden Mester'in Konuşması			

Hazine 2 Yıl Vadeli Euro Cinsi Devlet Tahvili ve Kira Sertifikası İhaleleri Düzenleyecek

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin varlık fonu Central Huijin Investment, ETF pozisyonunu artırmaya devam edeceğini açıkladı. Açıklamanın ardından Çin Menkul Kıymetler Düzenleme Komisyonunun da diğer uzun vadeli fonların daha yoğun bir şekilde hisse senedi piyasalarına girmesini destekleyeceğini duyurmasıyla bu sabah Çin ve Hong Kong endekslerinde pozitif seyirler izliyoruz. Japonya'da ise negatif seyirler takip ediliyor. ABD'de spot endeksler dün satıcı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,71, S&P500 %0,32 ve Nasdaq %0,20 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli alıcılı seyirler izleniyor.

ABD'de ISM hizmetler PMI ocak ayında beklentilerin üzerinde 2,9 puan artışla 53,4'e yükselerek hizmet sektörü aktivitesinin yeni yıla oldukça güçlü bir başlangıç yaptığını işaret etti. İstihdam endeksi bu dönemde 43,8'den 50,5'e yüksek bir artış gösterirken, ödenen ücretler de 56,7'den 64 seviyesine yükseldi. Dün açıklamalarda bulunan Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, takip edilen güçlü ekonomik verilerin para politikasının şu anda ekonomi üzerinde ne kadar aşağı baskı oluşturduğunu sorgulamasına neden olduğunu belirterek, para politikasının sanıldığı kadar sıkı olmayabileceğine işaret etti. Kashkari, bu durumun Fed'in faiz indirimlerine başlamadan önce verileri değerlendirmek için zamanı olduğu ve para politikasının ekonomi üzerinde daha az risk oluşturduğu anlamına geldiğini ifade etti. Bu sabah dolar endeksi kuvvetli seyrini sürdürerek 104,3 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,13 seviyelerinde seyrediyor. Bugün ABD'de açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, Fed üyelerinden Mester'in konuşması takip edilecek. Avrupa tarafında ise Almanya'dan gelecek fabrika siparişleri ile Euro Bölgesinin perakende satışlar verisi takip edilecek. Dün 2023 Aralık ayından bu yana en düşük seviyelerine gerileyen EURUSD 1,0750 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde enflasyon ocak ayında aylık bazda beklentilerin hafif üstünde %6,70 artış gösterirken, yıllık enflasyon %64,77'den %64,86'ya sınırlı bir yükseliş gösterdi. Aylık bazda görülen artışta mevsimsel fiyat artışları, akaryakıt zamları ve kurdaki yükseliş etkili oldu. Çekirdek tarafa baktığımızda ise aylık artış %7,58 seviyesinde, yıllık artış ise %70,48 seviyesinde gerçekleşti. BIST100 endeksi dün günü %1,28 değer kazancı ile 8.776 seviyesinden tamamlayarak tekrar kapanış rekoru kırdı. Endekste işlem hacmi 105,5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 30,56 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 331 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde ocak ayı TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verisi ile Hazine'nin düzenleyeceği euro cinsi devlet tahvili ve kira sertifikası ihaleleri takip edilecek.

Dolardaki güçlü seyir ile kıymetli madenler baskılanmaya devam ederken, ons altın 2.026\$, ons gümüş ise 22,40\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 78,1\$, Bitcoin ise 42.700\$ seviyelerinde işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0809 – 1,0854, aşağı yönde 1,0720 ve 1,0668 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.031\$ – 2.062\$, aşağı yönde 2.007\$ ve 1.980\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 22,80\$ – 23,50\$, aşağı yönde 22,10\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 910\$ – 940\$, aşağı yönde 889\$ ve 869\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 30,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 29,9175 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** aşağı yönde 8.617– 8.486 yukarı yönde 8.883– 9.000 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2500 ve 1,2477 yukarı yönde 1,2570 ve 1,2668 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 indir  
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

- ◆ Tüketici fiyat endeksi ocak ayında piyasa beklentilerinin (%6,50) hafif üzerinde aylık bazda %6,70 artış gösterdi. Böylece yıllık artış hızı %64,77'den %64,86'ya yükselmiş oldu. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %7,58 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %70,48'e geriledi. B endeksi ise (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç TÜFE) aylık bazda %6,85 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %67,68'e geriledi.
- ◆ Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) ocak ayında %4,14 arttı ve yıllık artış hızı %44,22'den %44,20'ye gerilemiş oldu.
- ◆ Ocak ayı enflasyonunun açıklanmasıyla birlikte iş yerlerine yapılacak kira artış oranı %54,72 olarak belirlendi.
- ◆ TÜİK, enflasyon sepetini güncelledi. Sepete yeni giren maddeler votka, kadın montu, düğün, nişan ve benzeri toplantılar için salon kirası iken sepetten çıkan tek madde çocuk ayakkabısı (deri veya suni deri) oldu. TÜFE hesaplamalarında kullanılacak ana grup ağırlıkları da belirlendi. Buna göre, gıda ve alkolsüz içeceklerin ağırlığı %25,43'ten %24,98'e, konutun ağırlığı %16,61'den %14,2'ye gerilerken, ulaştırmanın ağırlığı %15,08'den %17,35'e yükseldi.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ocak ayı enflasyon verisi hakkındaki değerlendirmelerinde, ocak ayında aylık enflasyonun geçici etkiler kaynaklı yükseldiğini ve enflasyona büyük oranda yansıyan bu etkilerin enflasyonun ana eğilimini etkilemesini beklemediklerini açıkladı. Şimşek, "Şubat'tan itibaren aylık enflasyonun kayda değer şekilde düşerek tahmin patikamızla uyumlu seyredeceğini öngörüyoruz. Yıllık enflasyonda ise yılın ikinci yarısında belirgin bir gerileme göreceğiz. Fiyat istikrarını sağlamak temel önceliğimizdir" dedi.
- ◆ İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, TCMB'de yaşanan başkan değişikliğine ilişkin, "İş dünyası olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı ve TCMB'nin ekonomi politikasında bir sapma veya değişiklik olacağını öngörmüyoruz." dedi.
- ◆ Türkiye Varlık Fonu (TVF), 5 yıl vadeli dolar cinsi eurobond satışına yönelik olarak 5 Şubat itibarıyla yatırımcı toplantıları düzenlemeleri için BBVA, J.P. Morgan ve Standard Chartered'i ortak küresel koordinatörler ve BofA Securities, Emirates NBD Capital, ICBC, ING, QNB Capital ve Societe Generale'i de ortak talep toplayıcılar olarak yetkilendirdi.
- ◆ Ekonomik İş Birliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Türkiye ekonomisinde büyümenin bu yıl %2,9 olmasını beklediğini bildirdi. OECD, kasımdaki tahminlerine göre, Türkiye ekonomisinde bu yıl için büyüme öngörüsünü değiştirmede, 2025 için ise 0,1 puan düşürerek %3,1'e revize etti.
- ◆ Fitch Ratings, bu yıl Türkiye dahil gelişmekte olan en büyük dokuz ülkeye sermaye akışının son 10 yılın en yüksek seviyesine çıkarak 200 milyar doları bulacağını öngördü.
- ◆ TCMB FAST Ödeme İste Katman Servisinin kullanıma açıldığını duyurdu. Bankadan yapılan açıklamaya göre, ilk etapta kişiden kişiye ödemeler için üretime alınan katman servisi, iki kişi arasında ödemenin alacaklı tarafından başlatılması için haberleşme ve onay mekanizması hizmeti sunarak para transferinin başlatılmasını sağlıyor. TCMB ayrıca FAST Sisteminin üretime alındığı ilk günden bu yana artan işlem hacminin ocak ayında günde ortalama 11 milyon olarak izlendiğini açıkladı.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın internet sitesinde yer alan duyuruya göre, 7 Şubat 2024 valör tarihli euro cinsi sabit kuponlu DİBS ile euro cinsi sabit kira ödemeli kira sertifikası ihracı yapılacak.

### Avrupa

- ◆ Destatis tarafından açıklanan verilere göre Almanya'da ticaret fazlası 2023 Aralık ayında, 2023 Kasım ayındaki 20,4 milyar eurodan 22,2 milyar euroya çıkarak beklentilerin üzerinde kaldı. İhracat aylık bazda %4,6 düşerken, ithalatın ise %6,7 oranında düştüğü görüldü.
- ◆ İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS), tarafından açıklanan veriler 2023 Kasım ayına kadarki üç aylık dönemde işsizlik oranının %3,9 olduğunu gösterirken, ONS'nin geçen ay öncü verilerindeki %4,2'lik orana kıyasla daha düşük bir işsizlik oranına işaret etti.
- ◆ Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), 2023 Aralık'ta tahminlere paralel aylık bazda %0,8 düştü. Euro Bölgesi'nde ÜFE, yıllık bazda ise %10,6 düştü.
- ◆ OECD raporunda Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme tahmini bu yıl için 0,3 puan aşağı yönlü revize edilip 2025 için değiştirilmezken, sırasıyla %0,6 ve %1,3 düzeyinde olacağı öngörüldü.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Baş Ekonomisti Huw Pill, politika yapıcılarının çoğu için şu anki sorunun faiz oranlarını düşürmenin uygun olup olmayacağı değil, ne zaman uygun olacağı olduğunu söyledi. Pill, faiz oranlarının düşürülmesi yönünde oy kullanmadan önce enflasyonun temel bileşenlerinin zayıfladığına dair daha fazla kanıt olması gerektiği görüşünü tekrarladı.

### ABD

- ◆ OECD raporunda ABD'de ekonomik büyümenin, hane halkı harcamaları ve güçlü işgücü piyasası koşulları tarafından desteklenmeye devam edeceği ancak bu yıl %2,1'e ve 2025'te ise %1,7'ye düşeceği tahmin edildi.
- ◆ New York Times gazetesinin haberine göre Biden yönetimi, Hazine Bakanlığı üst düzey yetkililerinden oluşan bir heyeti bu hafta bir dizi ekonomik görüşme için Pekin'e gönderecek. Bir Hazine yetkilisi, NY Times'a açıklamasında, iki gün sürecek toplantılarda Çin'in devlet sübvansiyonları gibi piyasa dışı ekonomik uygulamaları hakkında "samimi konuşmalar" yapılacağını söyledi.
- ◆ Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, dirençli bir ekonomi ve muhtemelen daha yüksek bir nötr faiz oranının, Fed'in gösterge faiz oranını düşürmeye karar vermeden önce daha fazla çalışma yapması gerektiği anlamına geldiğini söyledi. Kashkari yazdığı makalede, işgücü, mal ve hizmet arzındaki iyileşmeler nedeniyle enflasyonun Fed'in hedefine doğru hızlı bir ilerleme kaydettiğini belirtirken, "Bazı ekonomik zayıflık işaretleri olsa da şu anda genel

\* 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.



hikâye, yüksek bir Fed politika faizinin etkisiyle strese giren bir ekonomi değil, devam eden büyüme ve düşük işsizlik. Bu veriler, para politikasının şu anda ekonomi üzerinde ne kadar aşağı yönlü baskı oluşturduğuna sorgulamama neden oluyor. Para politikasının mevcut durumu sanıldığı kadar sıkı olmayabilir" dedi. Kashkari, bunun, FOMC'nin faiz indirimlerine başlamadan önce ekonomik verileri değerlendirmek için zamanı olduğu ve çok sıkı politikanın ekonomik toparlanmayı bozma riskinin daha az olduğu anlamına geldiğini belirtti.

- ◆ ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü PMI, ocak ayında aylık bazda 2,9 puan artışla 53,4'e çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Yeni siparişlere ilişkin endeks 2,2 puan artarak 55'e çıktı. İstihdam endeksi de bu dönemde 6,7 puan artarak 50,5'e yükseldi.
- ◆ ABD'de ocak ayına ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verilerine göre hizmetler PMI 52,9'dan 52,5'e revize edildi.
- ◆ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyon Fed'in hedefine doğru gerilemeye devam ettiği sürece Banka'nın beklenenden daha yüksek ekonomik büyüme ve istihdam rakamlarından aşırı endişe duymasına gerek olmadığını söyledi. Goolsbee, "Enflasyon düşerken güçlü istihdam rakamları, GSYH büyüme rakamları almaya devam edersek, 90'ların ortalarından sonlarına kadar benzer bir döneme girme olasılığını düşünmemiz gerekir" dedi. Goolsbee, "Eğer arz tarafı hareketleniyorsa, geleneksel anlamda aşırı ısınma anlamına gelmek zorunda değiller. Dolayısıyla bu durum para politikası için normal talep odaklı bir çerçeveye kıyasla daha olumlu yeni olanaklar sunuyor" diye konuştu.
- ◆ Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in ABD işsizlik oranına ilişkin uzun vadeli tahmininin, son yıllarda daha sıkı bir işgücü piyasasına ilişkin kanıtlar ışığında önemli ölçüde düştüğünü söyledi. Bostic, 2017'de tam istihdamın yaklaşık %4,5'lik işsizlik oranıyla tutarlı olduğunun düşünüldüğünü ancak "bunun değiştiğini" söyledi. İşsizliğin, Covid-19 durgunluğu hariç yaklaşık yedi yıldır %4,5'in altında olduğunu söyledi. Bostic, uzaktan çalışma da dahil olmak üzere pandemi nedeniyle işgücü piyasasında birkaç potansiyel yapısal değişikliğin altını çizdi. Bostic, Covid dönemindeki yükselişin ardından "ücret yelpazesindeki ücret artışının daha normal kalıplara geri döndüğünü" söyledi.
- ◆ Fed, ABD bankalarının dördüncü çeyrekte ticari ve endüstriyel krediler için daha sıkı kredi standartları ve daha zayıf talep bildirdiklerini, ancak bunu yapanların payının bir önceki döneme göre azaldığını söyledi. Fed'in anketine göre, ABD bankalarının orta ve büyük ölçekli işletmelere yönelik ticari ve sınai kredilere ilişkin standartları son üç ayda sıkılaştırma oranı üçüncü çeyrekteki %33,9'dan %14,5'e düştü. Bankaların %53'ü kredi koşullarını temelde değiştirmediler. Anket, kredi talebinde iyileşme olduğunu gösterirken, büyük ve orta ölçekli firmalar arasında ticari ve sınai krediler için daha zayıf talep bildiren bankaların net payı üçüncü çeyrekteki %30,5'ten %25'e geriledi.
- ◆ UBS, daha önce Fed'in ilk faiz indirimini mart ayında yapacağını tahmin ederken, artık ilk faiz indirimini mayıs ayında 25 baz puan ile beklediğini açıkladı.
- ◆ JPMorgan Stratejisti Marko Kolanovic'e göre Fed Başkanı Jerome Powell'in mart faiz indirimi beklentilerini azaltan açıklamaları küresel merkez bankalarının gevşemeye yıl ortasından önce başlamayacağı görüşünü destekledi. Kolanovic "Somut bir şokun olmaması durumunda bu yılki gevşemenin piyasaların fiyatladığından daha ılımlı olacağını düşünüyoruz" yorumunu yaptı.
- ◆ ABD'de en erken resesyon öngören bankalardan Deutsche Bank bu tahminini neredeyse iki yıl sonra geri çekti. Aralarında Matthew Luzzetti'nin de olduğu bankanın ekonomistleri enflasyonun Fed'in hedefine doğru gerilerken işgücü piyasasının sağlam kaldığını ve 2023'te ABD ekonomisinin olabildiğince iyi performans gösterdiğini kaydetti. Ekonomistlere göre artık daha gevşek finansal koşullar altında büyümeye yönelik aşağı yönlü riskler de azalacak.

## Asya

- ◆ OECD Çin'in ekonomik büyümesinin düşük talep, yüksek borç ve zayıf emlak piyasasının etkisiyle bu yıl %4,7 olmasını ve 2025'te %4,2'ye gerilemesini beklediğini açıkladı.
- ◆ Çin'in egemen varlık fonundaki şirket hisselerini yöneten Central Huijin Investment Ltd. borsa yatırım fonlarındaki varlıklarını artırmaya devam edeceğini açıkladı. Çin Menkul Kıymetler Düzenleme Komisyonu (CSRC) yaptığı açıklamada, kurumsal yatırımcılara hisse senedi yatırımlarını artırmaları için rehberlik edeceğini ve borsada işlem gören şirketleri hisse geri alımlarını artırmaya teşvik edeceğini söyledi.
- ◆ Japonya Çalışma Bakanlığı verilerine göre, Japonya'da enflasyona göre düzeltilmiş reel ücret endeksi 2023 yılında bir önceki yıla göre %2,5 düşerek, tüketim vergisi artışının etkisiyle 2014 yılında kaydedilen %2,8'lik düşüşten bu yana en sert düşüşü yaşadı.
- ◆ Avustralya Merkez Bankası (RBA), beklentilere paralel olarak gösterge faiz oranını %4,35'te sabit tuttu.
- ◆ Çin Merkez Bankası yaklaşan tatil dönemi öncesinde piyasalara 14 günlük ters repo ihalesiyle, %1,95 faiz oranından 339 milyar yuan (yaklaşık 47,69 milyar ABD doları) likidite sağladı. Çin MB'dan yapılan açıklamada, bu hamlenin amacının bu yıl 10 Şubat'a denk gelen Bahar Bayramı öncesinde likiditeyi istikrarlı tutmak olduğu belirtildi.

## Dünyadan

- ◆ OECD bu yıl için küresel ekonomik büyüme tahminini %2,7'den %2,9'a yükseltirken, 2025'te finansal koşulların da iyileşmesiyle büyümenin %3'e yükseleceğini öngördü. OECD raporunda, çekirdek enflasyonun çoğu ülkede hala hedefin üzerinde seyretmesi ve işgücü maliyetlerindeki artışın orta vadeli enflasyon hedefleriyle uyumlu olan seviyeden yüksek olması nedeniyle, 2021'de başlayan enflasyonist sürecin 2025'te sona ereceğinden emin olmak için henüz erken olduğu belirtildi. Orta Doğu başta olmak üzere jeopolitik gerilimlerin enflasyonda yukarı yönlü baskı oluşturma riski bulunduğunu aktaran OECD, bölgede çatışmanın genişlemesi veya tırmanmasının deniz taşımacılığını beklenenden daha kapsamlı şekilde kesintiye uğratabileceğini ve arz darboğazlarının yoğunlaşabileceğini değerlendirdi.
- ◆ JPMorgan, bu yıl küresel piyasalarda yönü belirleyecek ana güçlerin enflasyon ve ABD seçimleri olacağını öngördü. JPMorgan tarafından düzenlenen ankete göre, yatırımcıların %27'si en büyük etkiyi enflasyonda görürken, bunu %20 ile Kasım ayında yapılacak ABD başkanlık seçimleri izliyor.

\* 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.