

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Ocak	0,6	-1,6
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Ocak	-4,8	-3,0
10:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Ocak	0,1	-1,2
10:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Ocak	-6,9	-8,6
13:00	EB	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt.) (%)	4Ç23-F	0,0	0,0
13:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	4Ç23-F	0,1	0,1
15:00	ABD	Fed Üyelerinden Williams'ın Konuşması			
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Şubat	200,0	353,0
16:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Şubat	3,7	3,7
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Şubat	0,2	0,6
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Şubat	4,3	4,5
16:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Şubat	62,6	62,5

Fitch'in, Türkiye'nin Kredi Notuna İlişkin Değerlendirme Yapması Bekleniyor

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
indir


 AppGallery
indir

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

Bu sabah Asya piyasaları ABD'deki pozitif kapanışları takiben alıcılı seyreliyor. ABD'de spot endekslerden Dow Jones dün günü %0,34, Nasdaq endeksi ise %1,51 değer kazancı ile tamamlarken, S&P500 %1,03 değer kazancı ile rekor seviyeden kapanış yaptı. Bu sabah ABD vadelielerinde karışık, Avrupa vadelielerinde ise alıcılı seyirler izleniyor.

Dün açıklanan final verilere göre ABD'de birim işgücü maliyetinin 2023 yılının son çeyreği için çeyreklik bazda artışı %0,5'ten %0,4'e revize edildi. Böylece Fed'in enflasyon göstergelerinden biri olan birim işgücü maliyetlerinin dördüncü çeyrekte öncü verilerden daha düşük bir artış gösterdiği görüldü. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Mart haftasında beklentilere paralel 217 bin olurken, 4 haftalık ortalama başvurular 750 azalış ile 212 bin 250'ye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvurularının ise 24 Şubat haftasında 1 milyon 906 bin ile kasım ayında bu yana en yüksek seviyesine ulaştığı görüldü. Fed Başkanı Powell Temsilciler Meclisindeki sunumunun ikinci gününde enflasyonun hedefe düştüğünden emin olmak istediklerini belirtirken, faiz indirimlerine başlamak için ihtiyaç duydukları güvene çok uzakta olmadıklarını değerlendirdi. Powell'in açıklamalarının da etkisi ile veriler ardından düşüşe geçen dolar endeksi bu sabah 102,8 seviyelerinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,09 ile şubat başından bu yana en düşük seviyelerinde bulunuyor. ABD'de bugün şubat ayı tarım dışı istihdam artışı ve işsizlik oranı verileri açıklanacak. Tarım dışı istihdamın ocak ayında 200 bin kişilik artış göstermesi, işsizlik oranının ise %3,7 seviyesinde sabit kalması bekleniyor. Avrupa Merkez Bankası (ECB) dünkü toplantısında faiz oranlarını sabit tutarken, toplantı ile açıklanan üyelerin projeksiyonlarında manşet ve çekirdek enflasyon beklentilerinde yapılan aşağı yönlü revizyonlar dikkat çekti. Büyüme beklentileri ise bu yıl için aşağı revize edildi ve ekonomik aktivitenin yakın dönemde baskı altında kalmasının beklendiği açıklandı. Toplantı ardından açıklamalarda bulunan ECB Başkanı Lagarde, enflasyonun hedefine doğru ilerlediğine emin olmak istediklerini, nisan ayında bir miktar, haziran ayında ise daha fazla bilgiye sahip olabileceklerini dile getirerek, faiz indirimlerine başlamak için haziran ayına işaret etti. Toplantı ardından ECB'nin nisan ayında faiz indirimlerine başlaması beklentileri belirgin şekilde azalırken, beklentilerin ötelenmesi ile yükselişe geçen EURUSD bu sabah 1,0950 seviyesinin hemen altında seyreliyor.

26 Şubat'ta zirve seviyesine ulaşması ardından düşüşe geçen BIST100 endeksi dün güçlü bir toparlanma göstererek günü %3,54 değer kazancı ile 9.054 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 98,5 milyar TL oldu. Endekste alımlar bankacılık hisseleri öncülüğünde gelirken, bankacılık endeksinin günlük değer kazancı %5,43 düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 31,95, 5 yıllık CDS primi ise 318,4 seviyelerinde bulunuyor. Bugün piyasa kapanışı ardından Fitch'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin değerlendirmesini yayınlaması bekleniyor. Geçtiğimiz Eylül ayında ülkenin kredi notunu "B" olarak teyit ederek, not görünümünü 2 yıl ardından "negatif"ten "durağan"a çıkaran Fitch'in yapacağı olası revizyonlar yakından takip edilecektir.

Kıymetli madenler güçlü görünümünü sürdürürken, ons altın 2.156\$, ons gümüş ise 24,33\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol 83,4\$, Bitcoin ise 66.900\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0961–1,1000, aşağı yönde 1,0883–1,0850 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.162\$–2.213\$, aşağı yönde 2.136\$–2.111\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 24,53\$–25,30\$, aşağı yönde 23,98\$–23,65\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 936\$–967\$, aşağı yönde 909\$–900\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 31,2020 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 9.016–8.987, yukarı yönde 9.140–9.216 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2758–1,2726, yukarı yönde 1,2828–1,2915 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Akbank dolar cinsi 5,25 yıl vadeli sermaye benzeri tahvil ihracı için Citi, Abu Dhabi Commercial Bank, Emirates NBD Capital, J.P. Morgan, MUFG ve Standard Chartered Bank'i yetkilendirdi. İhraçta ilk getiri beklentisi %10 seviyelerinde oldu.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 1 Mart ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %52,85 artış gösterdi.
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 1 Mart haftasında bir önceki haftaya göre 12,8 milyar TL azalış ile 2,31 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 74,3 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 1 Mart ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 75,4 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 40,9 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 54,4 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 0,1 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 1 Mart haftasında toplam net çıkış 116,5 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 1 Mart haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1 milyar dolar artarak 104 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,9 milyar dolar azalarak 71,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 896,5 milyon dolar azalarak 175,5 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 1 Mart ile biten haftada 830 milyon dolar azalarak 130,9 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,1 milyar dolar artarak 50,4 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2 milyar dolar azalarak 80,5 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 1 Mart haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 23 Şubat haftasına kıyasla %14,98 artarak 262,6 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %131,2 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %137,9 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 3 Mart itibarıyla yıllık bazda %5,9 arttı.
- Hazine nakit dengesi, şubat ayında 198 milyar 341 milyon lira açık verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 562 milyar 643 milyon lira, nakit giderleri 760 milyar 984 milyon lira oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yazın enflasyonun 20-25 puan düşeceğini belirtti. Şubat ayı enflasyonunda deprem etkisi olduğuna dikkat çeken Şimşek, "Bu faktörlerin hepsi temmuz-ağustos gibi sistemden çıkacak" dedi. Para politikasının gecikmeli çalıştığını, 2. ve 3. çeyrekte enflasyona sebep olan aşırı talebin ortadan kalkacağını öngören Şimşek, yıllık bazda enflasyonun haziran ayı ardından düşmeye başlayacağını belirtti. Şimşek, "Seçim sonrasında OVP'de öngörmediğimiz bir şey yapmayacağız" dedi. Bakan Şimşek, "Bu yıl içerisinde, 2024'ün 3. ve 4. çeyreğinde zorunlu afet sigortasını getirmeyi düşünüyoruz. Deprem sigortasının kapsamı çok dar. Sadece binaları kapsıyor, afet sigortası ise bütün diğer riskleri de kapsamış olacak." dedi.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin bugün Türkiye'ye resmi bir ziyaret gerçekleştireceği açıklandı.

Avrupa

- Almanya'da fabrika siparişleri ocak ayında bir önceki aya göre beklentilerin üstünde %11,3'lük bir düşüş kaydetti. Yıllık düşüş ise %6 olarak gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Böylece, ana refinansman faizi %4,50, marjinal fonlama faizi %4,75 ve mevduat faizi ise %4,00 seviyesinde sabit kalmış oldu. Banka faiz kararı ile birlikte güncellenmiş makroekonomik projeksiyonlarını da yayımladı. 2024 yılı enflasyon tahmini, enerji fiyatlarından daha düşük bir katkı geleceği beklentisi ile, aşağı yönde revize edilirken büyüme tahmini de aşağı yönde güncellendi ve ekonomik aktivitenin yakın dönemde baskı altında kalmasının beklendiği açıklandı. Banka, temel enflasyona ilişkin göstergelerin çoğu daha olumlu olsa da kısmen ücretlerdeki güçlü artışa bağlı olarak yurt içi fiyat baskılarının yüksek kalmaya devam ettiğini belirtti. Finansman koşullarının kısıtlayıcı olduğu ve geçmişteki faiz artışların talep üzerinde baskı yaratmaya devam ederek 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.

Avrupa Merkez Bankası Makroekonomik Projeksiyonları						
	Ara-23			Mar-24		
Yıllık % Değişim	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Reel GSYH Büyümesi	0,8	1,5	1,5	0,6	1,5	1,6
Enflasyon (HICP)	2,7	2,1	1,9	2,3	2,0	1,9
Çekirdek Enflasyon	2,7	2,3	2,1	2,6	2,1	2,0

Kaynak: ECB

- ECB toplantısı ardından açıklamalarda bulunan ECB Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesinde ekonominin zayıf kalmaya devam ettiğini belirtirken, önümüzdeki dönemlerde reel gelirlerin toparlanacağını ve büyümeyi destekleyeceğini değerlendirdi. Hükümetlerin enerji teşviklerini geri çekmeye devam etmesi gerektiğini söyleyen Lagarde, ücretlerdeki artışların ılımlı hale geldiğini dile getirdi. Lagarde, "Enflasyon hedefine doğru iyi bir ilerleme kaydettik. Fakat enflasyon konusunda yeteri derecede güvenli değiliz. Nisan ayında bir miktar, haziran ayında ise daha fazla bilgi edineceğiz" dedi. Lagarde, çekirdek enflasyonda genel bir ılımlılık gördüklerini de sözlerine ekledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Belçika, Fransa, Almanya, Hollanda, İsveç ve İngiltere'nin bankacılık sektörü görünümünü durağandan negatife çevirdi.

* 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.



ABD

- ◆ ABD'nin dış ticaret açığı, ocak ayında aylık bazda %5,1 artarak 67,4 milyar dolara çıktı.
- ◆ ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, final verilerde revize edilmeyerek geçen yılın dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %3,2'lik artış kaydetti. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim işgücü maliyeti ise geçen yılın dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 arttı. Öncü verilerde birim işgücü maliyetinin söz konusu dönemde %0,5 arttığı öngörülmüştü.
- ◆ ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 2 Mart ile biten haftada önceki haftaya göre değişim göstermeyerek beklentilere paralel 217 bin oldu. Geçen hafta itibarıyla, 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları 750 azalarak 212 bin 250'ye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 24 Şubat ile biten haftada 8 bin kişi artarak 1 milyon 906 bine çıkarken, kasım ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- ◆ Atlanta Fed'in GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2024 birinci çeyrek büyüme beklentisi revize edilmeyerek %2,5 olarak belirlendi.
- ◆ Fed Başkanı Jerome Powell yarıyillik Para Politikası Raporu'na ilişkin sunumunun ikinci gününde faiz indirimine başlamak için enflasyonun hedefe düştüğünden emin olmak istediklerini belirterek "Bu güveni kazandığımızda faiz indirimine başlamak uygun olacak" dedi. Powell, faiz oranlarını düşürmeye başlamak için ihtiyaç duydukları güvene çok uzakta olmadıklarını değerlendirdi.
- ◆ Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, merkez bankasının bu yıl içinde faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini, ancak öncelikle enflasyonun daha da düştüğüne dair daha fazla kanıt görmek istediğini söyledi. Mester, ekonomi ve para politikasının şu anda iyi bir yerde olduğunu ve fiyat artışlarının geçen yıl önemli ölçüde yavaşladığını, ancak görülen dezenflasyon hızının bu yıl devam etmeyebileceğini ve politika yapımcıların dikkatli olmasını gerektirdiğini ifade etti. Arz zinciri baskılarının azalması ve daha dengeli bir işgücü piyasasının geçen yılki hızlı düşüşe muhtemelen katkıda bulunduğunu ancak bu yıl o kadar yardımcı olmayabileceğini de ifade eden Mester, "Yine de enflasyonun zaman içinde %2 hedefimize doğru inme devam etmesini bekliyorum" dedi. Mester, enflasyonda düşüşün durması halinde Fed'in faizleri daha uzun süre kısıtlayıcı seviyelerde tutabileceğini vurguladı.
- ◆ ABD'de bankacılık sektörünün kârı, 2023'ün dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla yaklaşık %44 azalarak 38,4 milyar dolara geriledi.
- ◆ ABD'de hane halkının net serveti, 2023'ün dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %3,2 artarak 156,2 trilyon dolarla rekor seviyeye ulaştı.
- ◆ ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), doğrudan Bitcoin'e yatırım yapan borsa yatırım fonlarında opsiyon ticaretini onaylama konusunda karar vereceği süreyi uzattı.

Asya

- ◆ Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, hükümetin Mart 2026'da sona erecek mali yıl itibarıyla faiz dışı bütçeyi dengeleme hedefine sadık kalacağını ve ek mali hedefler olarak diğer tedbirlere atıfta bulunmak için henüz erken olduğunu söyledi. Suzuki, Japonya'nın bir yandan borç/GSYH oranını istikrarlı bir şekilde düşürmeye çalışırken diğer yandan da bütçe denkliliğini sağlamak üzere bozulan kamu maliyesini düzeltme çabalarını sürdürdüğünü ifade etti.
- ◆ Japonya'da açıklanan verilere göre, hanehalkı harcamaları ocak ayında bir önceki yıla göre %6,3 azaldı. Bu, Şubat 2021'den bu yana görülen en büyük düşüşe işaret etti. Hanehalkı harcamaları üst üste 11. ayda da gerilerken, beklentiler %4,1'lik gerileme yönündeydi.

Dünyadan

- ◆ Uluslararası Para Fonu (IMF), Süveyş Kanalı'ndaki ticaret hacminin yılın ilk iki ayında yıllık %50 azaldığını bildirirken, Ümit Burnu'ndaki ticaret hacminin ise aynı dönemde %74 arttığının tahmin edildiğini belirtti.
- ◆ İsveç, Washington'da katılım sürecinin tamamlanmasının ardından resmen NATO'nun 32. üyesi oldu.

* 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.