

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	TÜFE (AB Uyumlu) - Aylık (%)	Ocak-F	-0,2	-0,2
10:00	Almanya	TÜFE (AB Uyumlu) - Yıllık (%)	Ocak-F	3,1	3,1
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Aralık		-1,4
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Aralık		0,2

Çin ve Hong Kong'da Piyasalar Resmî Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için



**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)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bugün ve önümüzdeki hafta boyunca Çin piyasaları resmî tatil sebebiyle kapalı olacak. Bugün başlayacak tatil için erken kapanış yapan Hong Kong endeksleri günü negatif bir görünüm ile tamamladı. Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, Başkan Yardımcısı Shinichi Uchida'nın dün verdiği mesajları tekrarlayarak, Banka'nın negatif faiz rejimine son vermesinden sonra bile Japonya'daki destekleyici finansal koşulların devam edeceğini söyledi. Ueda'nın açıklaması ardından Japonya piyasalarında pozitif seyirler izliyoruz. Dün ABD'de spot endeksler yatay kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,13 ve Nasdaq %0,24 değer kazanırken, dün 5.000 seviyesinin üzerine gören S&P500 günü %0,06 yukarıda tamamlayarak rekor kapanış gerçekleştirdi. Bu sabah ABD vadelilerinde negatif bir görünüm, Avrupa vadelilerinde ise karışık seyirler takip ediliyor.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 3 Şubat haftasında 9 bin düşüş ile 218 bine gerileyerek beklentilerin hafif altında kaldı. Diğer taraftan, verinin trendini göstermesi açısından izlenen 4 haftalık ortalama başvurular ise 212 bin 250'ye yükselerek son 6 haftanın en yüksek seviyesine çıktı. Dün açıklamalarda bulunan Boston Fed Başkanı Susan Collins Fed'in yıl sonundan önce faiz oranlarını dikkatli bir şekilde düşürmeye başlayabileceğini ve bu sene 75 baz puanlık bir indirim yapılabileceğini belirtti. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin de önceki açıklamalarına benzer şekilde faiz indirimlerine başlamak için enflasyonun hedefine ilerlediğine ilişkin daha fazla veri görmek istediğini, politika yapıcılarının da güçlü istihdam piyasası ile birlikte bu konuda sabırlı olmak için zamana sahip olduğunu değerlendirdi. Bugün ABD'de açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Bu sabah dolar endeksi 104,1, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,15 seviyelerinde bulunuyor. Dün Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) iki üyesi de açıklamalarında para politikasında bir sonraki hamle için beklemekten yana olduklarının sinyalini verdi. ECB Başekonomisti Philip Lane, ekonomik verilerin enflasyonda beklenenden daha hızlı bir gerilemeye işaret ettiğini değerlendirse de enflasyonun hızlı bir şekilde gerilemesinden ötürü yükselcek reel gelirlerin enflasyonist baskıları artırabileceğini ve bu sebeple orta vadeli görünümün belirsiz kalmaya devam ettiğini belirtti. Üyelerden Pierre Wunsch, faiz indirimlerine başlamadan önce ücretler konusunda daha fazla veri görmek istediğini belirterek bekleminin bu noktada değerli olacağını ifade etti. Açıklamalar ardından EURUSD 1,0770 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB'nin yeni başkanı Fatih Karahan'ın dün sunumunu gerçekleştirdiği enflasyon raporunda enflasyon tahminleri önceki raporla aynı seviyelerde korundu. Para politikasının gerekli sıklık düzeyine ulaştığı mesajını yineleyen Karahan, gerekmesi halinde sıklık düzeyinin gözden geçirileceğini belirtti. Karahan, enflasyonun ana eğiliminin tahminlerinden hızlı gerilediğine işaret ederken, özellikle ücret ayarlamalarının şu anda enflasyon üzerindeki bir numaralı risk olduğunu değerlendirdi. Enflasyon raporu ve Başkan Karahan'ın sunumu önceki PPK metni ile aynı çizgide kalırken, şu anda ek faiz artışı gerekliliği görülmediği belirtildi. BIST100 endeksi dün günü %1,21 değer kazancı ile 8.950 seviyesinden tamamlayarak kapanış rekoru kırdı. Endekste işlem hacmi 120,9 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 30,66 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 315 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde 2023 Aralık ayına ilişkin sanayi üretimi verileri açıklanacak.

Haftanın son işlem gününe girerken, ons altın 2.030\$, ons gümüş 22,60\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 81,4\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin 46.000\$ seviyesini aşmış bulunuyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0800–1,0844, aşağı yönde 1,0720 ve 1,0668 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.055\$ – 2.062\$, aşağı yönde 2.007\$ ve 1.980\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 22,80\$ – 23,20\$, aşağı yönde 22,10\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 900\$ – 910\$, aşağı yönde 869\$ ve 850\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 30,0140 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 8.815– 8.685 yukarı yönde 9.000– 9.200 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2550 ve 1,2500 yukarı yönde 1,2668 ve 1,2720 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ◆ İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi ocak ayında 49,7'den 50,6'ya yükselerek eşik değerinin üstünde gerçekleşti ve talep koşullarındaki iyileşmenin ılımlı düzeyde olduğuna işaret etti.
- ◆ Türkiye İş Kurumu Genel Müdürlüğü verilerine göre, kayıtlı işsiz sayısı ocak ayında aylık bazda 19 bin kişi, yıllık bazda 625 bin kişi azalarak 2 milyon 400 bin 827 kişiye geriledi.
- ◆ 3 Şubat 2024 tarihinde TCMB Başkanı olarak atanan Fatih Karahan, 2024 yılının ilk Enflasyon Raporu'nun sunumunu gerçekleştirdi. Karahan, enflasyon hedeflere uygun seviyeye ulaşmaya kadar gereken parasal sıklığı korumakta kararlı olduklarını belirtti. Başkan, son PPK metninde belirtildiği gibi, politika faizinin ulaştığı seviye ve atılan diğer adımlarla birlikte dezenflasyon için gerekli sıklık düzeyine ulaşıldığını ve enflasyon görünümünde belirgin bir bozulma görülmesi halinde parasal sıklığın gözden geçirileceğini tekrarladı. Raporda, enflasyon tahminlerinde değişiklik yapılmadı. 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %36,00, 2025 yıl sonu enflasyon tahmini %14,00, 2026 yıl sonu enflasyon tahmini ise %9,00 seviyelerinde korundu. Likidite sterilizasyonuna devam edeceklerinin altını çizen Karahan, verilerin zorunlu karşılıklara faiz uygulamasının istedikleri etkiyi gösterdiğine işaret ettiğini değerlendirdi. Karahan, rezerv hedefleri olmadığını, piyasa şartları el verdiği sürece bir miktar rezerv biriktirmek istediklerini belirtirken, rezervler makul seviyeye gelene kadar bunun süreceğini aktardı.
- ◆ TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay enflasyon raporu toplantısının soru-cevap bölümünde "Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti mevduat faizi bağı kopmuş, politika faizi enflasyon bağı kopmuş, faiz kur bağı kopmuş durumdaydı. Tekrar ihdas ediyoruz. Modelleme açısından %36 hedefini değiştirmekten ziyade o hedefe bizi yakınsatacak önlemleri devreye sokmak çok daha anlamlı. %36 hedefi iddialı ama erişilebilir" dedi.
- ◆ HSBC, TCMB'nin yeni başkanı Fatih Karahan'ın gerçekleştirdiği enflasyon raporu sunumu değerlendirmesinde "Baz senaryomuz 2024 yılında faizlerde değişiklik olmaması yönünde. Ancak bu aşamada ilave artışları indirimlere kıyasla daha olası görüyoruz" dedi.
- ◆ BDDK tarafından açıklanan verilere göre 2 Şubat ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %51,6 artış gösterdi.
- ◆ BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 2 Şubat haftasında bir önceki haftaya göre 76,0 milyar TL azalış ile 2,32 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 78,8 milyar \$)
- ◆ TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 2 Şubat ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 132,8 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 13,1 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 14,5 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 0,4 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 2 Şubat haftasında toplam net giriş 145,5 milyon dolar oldu.
- ◆ TCMB verilerine göre 2 Şubat haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1 milyar dolar artarak 103,9 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 3,1 milyar dolar azalarak 72,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,1 milyar dolar azalarak 176,3 milyar dolar oldu.
- ◆ Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 2 Şubat ile biten haftada 1,7 milyar dolar azalarak 135,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 899 milyon dolar artarak 48,9 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2,6 milyar dolar azalarak 86,5 milyar dolara geriledi.
- ◆ TCMB haftalık verilerine göre 2 Şubat haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 26 Ocak haftasına kıyasla %16,96 artarak 240,9 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %122,3 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %110,8 seviyesine yükseldi.
- ◆ TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 5 Şubat itibarıyla yıllık bazda %5 arttı.
- ◆ Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, önümüzdeki aylarda enflasyonda aylık bazda düşüşlerin kademeli bir şekilde görüleceğini değerlendirdi. Yılmaz, "Tahminlerimize göre bu yılsonunda Türkiye 1,1 trilyon doların üzerinde bir ekonomik büyüklüğe ulaşacak. Son 6 aylık dönemde uluslararası sermaye girişi hızlandı, rezervlerimiz güçlendi, ani kur hareketleri azaldı, finansman koşulları iyileşti." dedi.

### Avrupa

- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başekonomisti Philip Lane, ekonomik verilerin yakın vadede enflasyondaki düşüş sürecinin gerçekte beklenenden daha hızlı ilerleyebileceğini gösterdiğini söyledi. Bunun olumlu bir gelişme olarak görülebileceğini kaydeden Lane, ancak enflasyonun daha hızlı düşürülmesinin daha yüksek reel gelir büyümesine yol açacağını ve 2025 ve sonrasında enflasyonist baskılara yol açarak görünümü karmaşıklaştırabileceğini belirtti. Lane, dördüncü ve ilk çeyreğe ait pek çok önemli verinin hala eksik olmasına rağmen ücret göstergelerinin artık ücret artışında hafif bir yavaşlamaya işaret ettiğini söyledi.
- ◆ ECB üyesi Pierre Wunsch, faiz oranlarını düşürmeye karar vermeden önce, özellikle işçilerin ücretleri konusunda daha fazla veri beklemeyi tercih edeceğini söyledi. Wunsch, ücret artışının ECB'nin %2'lik enflasyon hedefiyle uyumlu olmayan bir seviyede ilerlediğini, maaşlardaki artış olmasaydı parasal genişlemenin çoktan başlayabileceğini söyledi. Wunsch "Beklemenin bir değeri olduğuna inanıyorum, fakat yine tam bir rahatlık alamayacağız. Dolayısıyla bir noktada elimizdeki tüm bilgilere bakıp bahse girmek zorunda kalacağız." dedi.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Parasal Politika Komitesi Üyesi Catherine Mann, ülkede enflasyonun halen kalıcı bir şekilde ivmelenme riski olduğu uyarısında bulundu. Mann, yaptığı konuşmada, İngiltere'de enflasyonun zararlı maliyetleriyle mücadele edilebilmesi amacıyla bankanın son komite toplantısında politika faizinin artırılması yönünde oy kullandığını 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.



## ABD

- ◆ ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre, 3 Şubat haftasında ülkede haftalık işsizlik maaşı başvuruları 9 bin azalarak 218 bine geriledi. İşsizlik maaşı başvurularının dört haftalık hareketli ortalaması 212 bin 250'ye çıkarak aralık sonundan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Devam eden başvurular ise 27 Ocak'ta sona eren haftada 1,87 milyona geriledi.
- ◆ Atlanta Fed'in GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2024 birinci çeyrek büyümesi için beklentisi revize edilmeyerek %3,4 olarak belirlendi.
- ◆ ABD'de toptan eşya stokları final verilerde revize edilmeyerek, geçen yıl aralık ayında bir önceki aya kıyasla %0,4 artışla 897,2 milyar dolar oldu. Stoklar, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %2,7'lik düşüş kaydetti. Ülkede, aynı dönemde toptan eşya satışları bir önceki aya kıyasla %0,7 artarak 670,9 milyar dolar oldu. Toptan eşya satışları, aynı dönemde yıllık bazda ise %1,6 artış gösterdi.
- ◆ Boston Fed Başkanı Susan Collins, Fed'in bu yıl faiz oranlarını 75 baz puan düşüreceğine inandığını ve faiz indiriminin verilerin güçlü bir işgücü piyasası görünümü ile enflasyonun %2'ye doğru ilerlediğini teyit etmesiyle başlayacağını söyledi. "Yıl sonundan önce faiz oranlarını dikkatli bir şekilde gevşetmeye başlamamızın uygun olacağını umuyorum" diyen Collins, enflasyonun ilerleyişi konusunda iyimser olduğunu ancak güçlü ekonomik büyüme nedeniyle durma riski konusunda gerçekçi olduğunu söyledi.
- ◆ Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, faiz indirimlerine ilişkin hesaplamalarının bir parçası olarak enflasyonu aşağı çeken daha fazla faktör görmek istediğini ve %2 enflasyona yakında ulaşılacağına dair daha fazla güven kazanmak istediğini söyledi. Barkin, güçlü işgücü piyasası ve devam eden dezenflasyona işaret ederek politika yapıcıların faiz indirimlerinin zamanlaması konusunda sabırlı olmak için zamanları olduğunu söyledi.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ticari gayrimenkul piyasasındaki zayıflık nedeniyle bankacılık sektöründe "stres ve kayıpların" olmasını beklediğini, ancak bunun bankacılık sistemi açısından bir risk haline gelmeyeceğine inandığını ifade etti.
- ◆ Bloomberg News'in konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırdığı haberine göre Biden yönetimi, ABD'nin veri güvenliği konusundaki endişelerinin arttığı bir ortamda Çin'den ithal edilen akıllı arabalar ve ilgili bileşenlerin ithalatını kısıtlamayı düşünüyor.

## Asya

- ◆ Çin Merkez Bankası, yayınladığı dördüncü çeyrek para politikası uygulama raporunda para politikasının esnek, kesin ve etkili olması gerektiğini ve likiditeyi makul ölçüde bol tutacağını bildirdi. Raporda, Çin Merkez Bankası'nın emlak piyasasını desteklemek ve yuan döviz kurunu temelde denge seviyesinde sabit tutmak için taahhüt ettiği ek kredi imkanını da iyi bir şekilde kullanacağı belirtildi. Açıklamada, bazı kredilerin daha verimli işletmelere aktarılmak üzere geri alınması yoluyla kredi kullanımının verimliliğini artırmaya çalışılacağı da vurgulandı.
- ◆ Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda aşırı gevşek para politikasının negatif faizler sona erdikten sonra da devam etme ihtimalinin yüksek olduğunu söyledi.
- ◆ Uluslararası Para Fonu (IMF), Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) getiri eğrisi kontrolünü (YCC) ve büyük varlık alımlarını şimdi sona erdirmeyi düşünmesi ve ardından kısa vadeli faiz oranlarını kademeli olarak artırması gerektiğini belirtti. Açıklamada, ultra gevşek politikadan çıkarken, merkez bankasının herhangi bir faiz artışının kademeli ve ihtiyatlı bir şekilde zamanlanacağına dair "açık ve etkili" bir iletişim sunması gerektiği belirtildi.

## Dünyadan

- ◆ Meksika Merkez Bankası, beklentiler doğrultusunda politika faizinde üst üste 7'inci toplantısında da değişikliğe gitmeyerek faiz oranını %11,25'te tuttu.

\* 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.