

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Aralık	-2,8	3,8
10:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Aralık	-1,8	1,6
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık (%)	Ocak	6,55	2,93
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık (%)	Ocak	64,55	64,77
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ocak	68,50	70,64
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık (%)	Ocak		1,14
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık (%)	Ocak		44,22
11:55	Almanya	Hizmetler PMI	Ocak Final	47,6	47,6
12:00	EB	Hizmetler PMI	Ocak Final	48,4	48,4
12:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Şubat	-15,0	-15,8
13:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Aralık	-0,8	-0,3
13:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Aralık	-10,5	-8,8
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Ocak Final	52,9	52,9
18:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Ocak	52,0	50,5
22:00	ABD	Fed Üyelerinden Bostic'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın ilk işlem gününe girerken Asya piyasalarında karışık bir görünüm takip ediyoruz. Japonya ve Hong Kong'da pozitif seyirler takip edilirken, Çin endekslerinin negatif seyrettiği görülüyor. Cuma günü ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,35, S&P500 %1,07 ve Nasdaq %1,74 değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD vadeliileri ise satıcılı seyrediyor. Avrupa vadeliilerinde karışık seyirler takip ediliyor.

ABD'de tarım dışı istihdam ocak ayında beklentilerin oldukça üzerinde kalarak 353 bin kişilik artış kaydetti. 2023 Aralık ayına ilişkin tarım dışı istihdam artışında yapılan 117 bin kişilik yukarı yönlü revizyonla verinin 3 aylık hareketli ortalaması da 289'a yükselerek istihdam artışındaki yavaşlama eğiliminin tersine döndüğüne işaret etti. %3,8'e yükselmesi beklenen işsizlik oranı %3,7 seviyesinde, iş gücüne katılım oranı da %62,5 seviyesinde sabit kaldı. Ortalama saatlik kazançlar da beklentilerin üstünde kalarak aylık %0,6 artarken, kazançların yıllık artışı %4,5'e yükseldi. Fed Başkanı Jerome Powell hafta sonu katıldığı bir programda, ABD ekonomisinin güçlü ve iş gücü piyasasının sağlam olduğunu, bu durumun Fed'e faiz indirimlerine başlama konusunda dikkatli davranabilecek zamanı tanıdığını değerlendirdi. FOMC üyelerinin hepsinin bu sene faiz indirimlerine başlamayı uygun gördüğünü aktaran Powell, indirimlerin zamanlamasının ise verilere bağlı olmaya devam edeceğini belirtti. Powell, faiz indirimlerine başlamak için daha çok güvene sahip olmaları gerektiğini aktarıırken, mart toplantısında bu güven seviyesine ulaşmalarının muhtemel olmadığını düşündüğünü tekrarladı. Cuma günü güçlü istihdam verileri ile yükselen dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizi, Powell'dan hafta sonu gelen yorumlar ile bu sabah yükselişini kuvvetlendirdi. Dolar endeksi 104,0 seviyelerinde hareket ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,07 çevresinde bulunuyor. Bugün ABD'de ocak ayına ilişkin ISM hizmetler PMI verileri ile Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek. Euro Bölgesinde ise 2023 Aralık ayı üretici enflasyonu verileri açıklanacak. Güçlü ABD tarım dışı istihdamı verileri ile 1,0800 altına gerileyen EURUSD 1,0775 seviyelerinde bulunuyor.

Geçtiğimiz senenin haziran ayında TCMB Başkanlığına atanan Hafize Gaye Erkan, sosyal medyadan yaptığı paylaşım ile Başkanlık görevinden affını istediğini açıkladı. Resmî Gazete'de yayımlanan karar ile Erkan'ın yerine Merkez Bankası Başkan Yardımcılarından Fatih Karahan getirildi. Erkan'ın görevden affını istemesi üzerine Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Erkan'ın kararının şahsi ve kendi takdiri olduğunu, fiyat istikrarı hedefine emin adımlarla ilerlemeye devam edeceklerini, Fatih Karahan ve ekibine güven ve desteklerinin tam olduğunu ifade etti. Görev değişikliği ardından yabancı kurumların konuya dair yaptıkları değerlendirmelerde Merkez Bankasının geleneksel para politikasını sürdüreceği yönündeki beklentiler aktarıldı. BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %0,23 değer kazancı ile 8.665 seviyesinden tamamlayarak kapanış rekorunu yeniledi. Endekste işlem hacmi 116,9 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 30,52 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 330 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde ocak ayına ilişkin tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak. Tüketici enflasyonunun aylık bazda %6,5 artış göstermesi, yıllık enflasyonun ise %64,6'ya gerilemesi bekleniyor.

Cuma günü ABD verileri ile kıymetli madenler satış baskısı altında kalırken, bu sabah ons altın 2.030\$, ons gümüş 22,55\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 77,7\$, Bitcoin ise 42.700\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0831 – 1,0868, aşağı yönde 1,0770 ve 1,0720 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.055\$ – 2.080\$, aşağı yönde 2.030\$ ve 2.007 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 23,50\$ – 24,20\$, aşağı yönde 22,50\$ ve 21,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 910\$ – 940\$, aşağı yönde 889\$ ve 869\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 29,8525 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 8.538– 8.414 yukarı yönde 8.750– 8.883 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2545 ve 1,2500 yukarı yönde 1,2660 ve 1,2710 seviyeleri öne çıkıyor.

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**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr**Verde Zeyn Sakallı**verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ♦ Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre ocak ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %56,8 azalarak 6,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 2023 Ocak ayında dış ticaret açığı 14,3 milyar dolar seviyesinde bulunuyordu. Açıklanan verilere göre ocak ayında yıllık bazda; ihracat %3,6 artarak 20,0 milyar dolar, ithalat %22,0 oranında azalarak 26,2 milyar dolar, dış ticaret hacmi %12,7 oranında azalarak 46,2 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %76,4 oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2023 Ocak ayında %57,5 seviyesinde bulunuyordu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ocak ayı verilerinin, dış ticaret açığındaki gerilemenin sürdüğünü ve ekonomi programının çalıştığını teyit ettiğini bildirdi.
- ♦ Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığı'nın sosyal medya hesabından yapılan paylaşıma göre Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve İsveç Başbakanı Ulf Kristersson görüşmesinde, İsveç'in NATO üyelik süreci, terörle mücadele, Türkiye-İsveç ilişkileri ile bölgesel ve küresel konular ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye'nin NATO'ya üyeliklerinin gerçekleşmesi sonrası İsveç'in, müttefiklik ruhuna uygun biçimde üçlü muhtıradan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getireceğine inandığını ifade etti.
- ♦ TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan sosyal medya hesabından paylaşım yaparak görevinden affını istedi. TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan'ın görevinden affını istemesinin ardından Resmî Gazete'de yayınlanan kararla yeni TCMB Başkanı Fatih Karahan oldu. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan'ın görevden affını istemesine ilişkin, fiyat istikrarı hedefine emin adımlarla ilerlemeye devam edebilecekleri mesajı verirken, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz Orta Vadeli Programın kararlı bir şekilde uygulanmaya devam edeceğini belirtti. Şimşek, TCMB Başkanı Fatih Karahan ve ekibine güven ve desteklerinin tam olduğunu bildirdi.
- ♦ JPMorgan, TCMB Başkanlığına Dr. Fatih Karahan'ın getirilmesinin ardından yayımladığı notta, "PPK'nın artık daha şahin olabileceği yönündeki görüşümüz nedeniyle TCMB'deki liderlik değişikliğini enflasyonun düşürülmesi ve lira açısından olumlu görüyoruz" ifadelerini kullandı. Dr. Karahan'ın enflasyonla mücadele için para politikası ile maliye politikası arasında daha fazla koordinasyon sağlamanın beklendiği kaydedilen notta, ancak TCMB'nin liderliğinin uzun ömürlülüğüne ilişkin belirsizliğin devam ettiği ve politika değişimleri konusunda şüphe uyandırdığı açıklandı.
- ♦ HSBC'nin TCMB Başkanlığına Fatih Karahan'ın getirilmesi hakkında yayımladığı notta, "Başkanlık değişiminin para politikası üzerinde değişikliğe yol açmasını beklemiyoruz" ifadeleri yer aldı. Yayımlanan notta, HSBC'nin Türkiye'nin enflasyon görünümüne ilişkin riskleri görmeye devam ettiği ve manşet enflasyonun bu yıl sonuna kadar TCMB'nin %36'luk tahmininin üzerinde %45'e kadar ılımlı bir seviyeye gelmesini öngördüğü belirtildi. TCMB'nin yeni enflasyon raporunu 8 Şubat'ta yayınlayacağı hatırlatılan notta, "Yıl sonu tahmininin yukarı yönlü revize edilebileceğini düşünüyoruz. Yakın vadede piyasaların odak noktası, makro ihtiyati politika çabaları, likidite önlemleri veya potansiyel mali sıkılaştırma da dahil olmak üzere politika yapıcıların uygulamaya koyduğu diğer sıkılaştırma önlemleri olacak." ifadeleri yer aldı.
- ♦ Morgan Stanley, TCMB'nin Başkan Fatih Karahan döneminde enflasyonla mücadeleye öncelik veren geleneksel para politikasını sürdürmesini beklediklerini kaydetti. Yayımlanan notta, "2019 ve 2021'deki geçmiş başkan değişikliklerinden farklı olarak bu değişim, politika yönünde bir değişikliğe veya daha düşük faiz oranlarına yönelik siyasi bir tercihe işaret etmiyor." ifadeleri kullanıldı.
- ♦ TCMB Başkanı Karahan, enflasyonun, hedefleriyle uyumlu seviyelere gerileyene kadar gereken parasal sıklığı korumakta kararlı olduklarını vurgulayarak, "Enflasyon görünümünde herhangi bir bozulmaya kesinlikle izin vermeyeceğiz" ifadelerini kullandı.
- ♦ Deutsche Bank, TCMB'de başkan değişimi ve enflasyonun yükselmesinin, daha fazla faiz artırımı için alan açtığını değerlendirdi. Christian Wietoska'nın da aralarında bulunduğu Deutsche Bank stratejistleri, "Yakın vadede enflasyon baskısının artacağı görüşümüz göz önüne alındığında, yeni TCMB Başkanı'nın atanmasıyla birlikte, 250 baz puan hatta 500 baz puan daha önden yüklemeli sıkılaştırma için alan görüyoruz. 500 baz puan artırımı henüz fiyatlanmadı" değerlendirmesini yaptılar. Stratejistler, ilave artırımı yapılmaması durumunda bile, alta yatan fiyat baskıları nedeniyle bu yıl herhangi bir faiz indirimi beklemediklerini ve piyasanın 2025 için daha kademeli bir gevşeme döngüsünü fiyatlamasını beklediklerini ifade ettiler.
- ♦ TCMB zorunlu karşılık oranlarında değişikliğe gitti. Buna göre, mevduat bankalarına TL cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıkların belirlenen kısmı üzerinden faiz ödenmesi, katılım bankalarına ise Türk lirası cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkların belirlenen kısmı üzerinden indirim yapılması hususları düzenlendi. (Basın duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- ♦ Resmî gazetede yer alan TCMB tebliğine göre KKM Hesabı kapsamında, yurt içi yerleşik gerçek kişiler, 31 Ocak 2024 itibarıyla bankalarda mevcut olan altın, dolar, euro ve İngiliz sterlini cinsinden Döviz tevdiat hesabı ve döviz cinsinden katılım fonu hesaplarını TL'ye çevirebilecek.
- ♦ En düşük emekli maaşının 10 bin liraya yükseltilmesi ve Bağ-Kur ile SGK emeklilerinin zam oranının %49,25 olmasına ilişkin karar Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- ♦ Avrupa Birliği (AB) Dışişleri Bakanları gayri resmi toplantısının ardından AB Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Josep Borrell, "Türkiye ile ilişkileri iyileştirme yoluna girmeliyiz. Ortak çıkarlarımızın olduğu alanları geliştirmemiz ve ayrıştıran konuları azaltmamız gerekiyor" dedi.

Avrupa

- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Boris Vujcic faiz oranlarını düşürmeden önce ücretlerden kaynaklanan enflasyon üzerinde herhangi bir ikinci tur etki olmadığından emin olmaları gerektiğini belirtti. Vujcic, son yıllardaki yüksek şirket karlılığının, firmaların "ücret maliyetlerinin çoğunu kar marjları yoluyla" absorbe edebileceklerini ve bu nedenle fiyatları çok fazla artırmayacaklarını düşünmesine yol açtığını söyledi. Ancak bunu görene kadar bundan emin olamayacaklarını belirten Vujcic, Merkez Bankalarının geçmişte bazen yaptığı hataları tekrarlamamak için bekle ve gör yaklaşımının izlenmesi gerektiğini dile getirdi.

* 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'de ocak ayında tarım dışı istihdam 185 bin olan piyasa beklentilerinin bir hayli üzerinde 353 bin kişilik artış kaydetti. Ocak ayında %3,8 seviyesine yükselmesi beklenen işsizlik oranı %3,7 seviyesinde, iş gücüne katılım oranı da %62,5 seviyesinde sabit kaldı. Ocak ayında özel sektör istihdamında 317 bin kişi, kamu sektöründe ise 36 bin kişilik artış yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 28 bin kişi artarken, hizmet sektörü istihdamı 289 bin kişi artış kaydetti. Aralık ayına ilişkin veri 117 bin kişi artışla 333 bine, kasım ayına ait veri ise 9 bin artışla 182 bine revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin üzerinde %0,6 artarken, yıllık bazda artış hızı %4,5 seviyesine yükseldi.
 - ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre fabrika siparişleri 2023 Aralık'ta %0,2 ile tahminlere paralel artış kaydetti. Siparişler yıllık bazda ise %0,8 arttı.
 - Michigan Üniversitesinin tüketici güven anketinin final sonuçlarına göre tüketici güven endeksi ocak ayında 79 oldu. 1 yıl vadeli enflasyon beklentileri %2,9 olarak belirlenirken, final sonuçlarda uzun vadeli enflasyon beklentileri de %2,8'den %2,9'a güncellendi.
 - Fed Başkanı Jerome Powell, faiz indirimlerine başlamak için doğru zamanı seçmeye çalıştıklarını belirterek, bu konuda dikkatli hareket edeceklerini ifade etti. Enflasyonun son bir yılda gerilediğini ve son 6 ayda oldukça keskin bir düşüş gösterdiğini belirten Powell, iyi bir ilerleme kaydettiklerini ancak işin henüz tamamlanmadığını söyledi. Powell, ABD ekonomisinin güçlü olduğunu belirterek, "Büyüme sağlam bir hızla devam ediyor. İş gücü piyasası güçlü: işsizlik %3,7 ve enflasyon düşüyor. Ekonominin bu kadar güçlü olmasıyla faiz indirimine ne zaman başlanacağı sorusuna dikkatli yaklaşabileceğimizi düşünüyoruz." dedi. FOMC üyelerinin hemen hemen hepsinin bu yıl faiz oranlarını düşürmenin uygun olacağına inandığına işaret eden Powell, bunun "ne zaman" olacağı sorusuna ise "verilere bağlı olacağı" yanıtını verdi. Jerome Powell, faiz indirimlerinde "erken harekete geçmenin tehlikesinin" sorulması üzerine, "Çok erken hareket etmenin tehlikesi, işin tam olarak tamamlanmaması ve son altı aydır elde ettiğimiz iyi okumaların bir şekilde enflasyonun nereye doğru gittiğine dair gerçek bir gösterge olmadığının ortaya çıkmasıdır. Durumun böyle olduğunu düşünmüyoruz. Yapılacak ihtiyatlı şey; biraz zaman tanımak ve verilerin enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye indiğini teyit etmeye devam ettiğini görmek." yanıtını verdi. Powell, ABD'nin ulusal borcuna ilişkin soruya da maliye politikası hakkında yorum yapmamaya çalıştıklarını ancak uzun vadede ABD'nin sürdürülemez bir mali yolda olduğunu, bunun borcun ekonomiden daha hızlı büyüdüğü anlamına geldiğini dile getirdi.
 - Fed guvernörlerinden Michelle Bowman, ABD'de enflasyonun daha da düşmesini beklediğini, ancak artan ücretlerden kaynaklanan yukarı yönlü fiyat baskısına ilişkin endişeleri olduğunu dile getirerek, faiz oranlarının çok erken düşürülmemesi gerektiği konusunda uyarıda bulundu. Enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru sürdürülebilir bir şekilde düşmeye devam etmesi halinde, para politikasının aşırı kısıtlayıcı hale gelmesini önlemek için politika faizini kademeli olarak düşürmenin eninde sonunda uygun olacağını değerlendiren Bowman, beklenenden daha güçlü istihdam piyasası verilerinin, ücret artışında bir toparlanmaya ve işgücü piyasasının yeniden dengelenmesine yönelik geçen yılki ilerlemenin durduğuna işaret ettiğini belirtti. Bowman, işgücü piyasasındaki sıkılığın çekirdek enflasyonu yüksek tutabileceğini sözlerine ekledi.

- Asya**
- Uluslararası Para Fonu (IMF), Çin ekonomisinin büyüme hızının emlak sektöründe devam eden zayıflık ve zayıf dış talep nedeniyle bu yıl %4,6'ya yavaşlayacağını öngördü. Orta vadede, büyümenin kademeli olarak daha da düşeceğini tahmin edildiği paylaşılan açıklamada, zayıf verimlilik ve nüfusun yaşlanmasından kaynaklanan ters rüzgarlar nedeniyle ülke ekonomisinin 2028'de yaklaşık %3,4 büyümesinin beklendiği aktarıldı.
 - Çin'de Caixin/S&P Global hizmet PMI ocak ayında 52,9 seviyesinden 52,7'ye geriledi ancak üst üste 13'ncü ayda da 50 puan olan eşik seviyesinin üzerinde kalmayı başardı. Ocak ayında yeni siparişler endeksi 53,7 seviyesinden 51,5'e gerilerken, fiyat alt endeksi Nisan 2022'den bu yana ilk kez düştü. Caixin Insight Group Kıdemli Ekonomisti Wang Zhe, "Ekonomi, çok sayıda belirsizlik ve olumsuz faktörün damgasını vurduğu önemli zorluklarla mücadele ediyor. Bu statüko henüz köklü bir tersine dönüş yaşamadı" dedi. Caixin/S&P bileşik PMI 52,6 seviyesinden 52,5'e geriledi.
 - Çin Menkul Kıymetler Düzenleme Komisyonu anormal dalgalanmaları önleme sözü vererek piyasaya daha fazla orta ve uzun vadeli fon çekeceğini ve kötü niyetli açığa satış ve içeriden öğrenenlerin işlemleri gibi yasadışı faaliyetlere karşı sert önlemler alacağını bildirdi.

* 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.