

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Aralık	0,0	-0,7
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Aralık	-2,2	-4,8
16:30	ABD	Diş Ticaret Dengesi (milyar \$)	Aralık	-62,2	-63,2
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Ocak		-197

Fed Üyelerinden Kugler ve Barkin'in Konuşması

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Çin endeksleri ekonomi yönetiminden beklenen piyasa desteğine yönelik iyimserlikle alıcılı seyredirken, Hong Kong ve Japonya'da negatif seyirler takip ediliyor. ABD endeksleri dün günü pozitif tamamlarken, Dow Jones %0,37, S&P500 %0,23 ve Nasdaq %0,07 değer kazancı ile günü kapattı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde karışık seyirler izliyoruz.

Dün Fed üyeleri, geçtiğimiz hafta Fed Başkanı Powell'in verdiği mesajlara paralel açıklamalarda bulundular. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, bu yıl için üç faiz indirimini beklemeye devam ettiğini vurgularken, dirençli işgücü piyasası ve güçlü ekonomik büyüme görünümünün faiz indirimlerine başlamak için acele etmelerine gerek olmayacağını gösterdiğini değerlendirdi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonun son dönemdeki olumlu seyrine dikkat çekse de Fed'in henüz hedefine ulaşmadığının altını çizdi. Kashkari, ABD ekonomisinin bu sene resesyondan kaçınma ihtimali konusunda oldukça iyimser olduğunu belirtirken, Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker da ekonomi için yumuşak inişin ufukta olduğunu değerlendirdi. Bugün de ABD'de sakin bir veri akışı ile Fed üyelerinden Kugler ve Barkin'in açıklamaları takip edilecek. Dün bir miktar gerileme kaydeden dolar endeksi 104,1 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,10 altında seyrediyor. Dün Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) tüketici beklentileri anketinin sonuçları takip edildi. Anket, tüketicilerin bir yıllık enflasyon beklentilerinin %3,2'ye gerileyerek Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyesine geldiğine işaret etti. Öte yandan bu anket döneminde tüketicilerin önümüzdeki üç yıla ilişkin beklentileri ise %2,4'ten %2,5'e yükseldi. ECB üyelerinden de Cos, Bankanın enflasyonun %2'lik hedefine geri döneceğine güvendiğini ve bir sonraki hamlenin faiz indirimi olacağını belirtse de indirimlerin zamanlaması konusunda kesin konuşmanın akıllıca olmayacağını söyledi. Bir diğer ECB üyesi Vujcic, hizmet fiyatları ve ücretlerdeki katılığa dikkat çekerek ECB'nin faiz indirim döngüsüne başlamak için acele etmemesi gerektiğini savundu. Dün İngiltere Merkez Bankası'nın güvercin üyesi Dhingra, faiz oranlarını uzun süredir yükselttiklerini ve bu süreye aktarım mekanizmasının gecikmeli etkileri de eklendiğinde, para politikasını ılımlılaştırmaya başladıktan sonra bile politikanın oldukça kısıtlayıcı bir bölgede kalabileceğini söyledi. BoE'nin son toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yapılması yönünde oy kullanan Dhingra, faiz oranlarını çok erken indirmenin güvenilirlik riskine neden olmasından endişe duymadığını ifade etti. Açıklamalar ardından EURUSD 1,0760, GBPUSD 1,2602 seviyelerinde bulunuyor.

BIST100 endeksinde yukarı yönlü seyir haftanın ikinci işlem gününde de devam ederken, endeks günü %1,05 değer kazancı ile 8.869 seviyesinden tamamlayarak kapanış rekorunu yeniledi. Endekste işlem hacmi 125,5 milyar TL ile 2023 Ekim'den bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 30,59 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 328 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde ocak ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak.

Ons altın 2.035\$, ons gümüş ise 22,30\$ çevresinde seyrini sürdürüyor. Brent petrol 78,7\$, Bitcoin ise 43.000\$ seviyelerinden 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 2.055\$ – 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 29,9477 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 8.701– 8.563 yukarı yönde 8.895– 9.000 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2500 ve 1,2477 yukarı yönde 1,2620 ve 1,2668 seviyeleri öne çıkıyor.



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

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

- ♦ TÜİK verilerine göre Türkiye'nin nüfusu, geçen yıl 2022'ye göre 92 bin 824 kişi artarak 85 milyon 372 bin 377 kişi oldu. Yıllık nüfus artış hızı 2022 yılında binde 7,1 iken, 2023 yılında binde 1,1 oldu. Artış hızı, 15 yılın en düşük seviyesi olarak kayda geçti.
- ♦ TCMB ocak ayı enflasyon değerlendirmesinde yıllık enflasyonun, temel mal ve daha belirgin olarak enerjide yükselirken, diğer ana gruplarda gerilediğini belirtti. Ücret, yönetilen/yönlendirilen fiyat ayarlamaları ve geriye doğru endeksleme davranışının etkisiyle hizmet grubunda aylık enflasyonun belirgin olarak yükseldiği, temel mal grubu aylık enflasyonunun da önceki aya kıyasla arttığı ve mevsimsel indirimlerin gerçekleştiği giyim ve ayakkabı alt grubu dışında fiyat artışlarının genele yayıldığı açıklandı. Ocak ayında üretici fiyatlarındaki aylık artışın maliyet gelişmeleriyle uyumlu olarak kuvvetlendiği ve yıllık üretici enflasyonunun yatay seyrettiği belirtildi. TCMB bu gelişmeler ile mevsimsellikten arındırılmış verilerle aylık artış oranlarının B ve C göstergelerinde Enflasyon Raporu tahminleriyle uyumlu şekilde yükseldiğini vurguladı. Yapılan değerlendirmede ocak ayındaki yükselişin ardından izleyen dönemde enflasyonun ana eğiliminin zayıflayacağı belirtildi.
- ♦ JPMorgan analistleri paylaştıkları bir raporda Türkiye'de istikrarlı ortamı gerekçe göstererek özel bankaların sermaye benzeri tahvillerinin 'görece cazibeli' olduğunu belirtti. Raporda politika duruşunun 'çok fazla kısıtlayıcı olmadığı' belirtilirken yüksek faizlerin kredi talebini şimdiye dek tamamen düşürmediği ifade edildi.
- ♦ TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru ocak ayında aylık bazda 1,66 puan artışla 56,95 seviyesine yükselerek Mayıs ayından beri en yüksek seviyesini gördü.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanlığınca, kurumsal yatırımcılara yönelik euro cinsi sabit kuponlu devlet iç borçlanma senedi (DİBS) ile kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi. Buna göre 2 yıl vadeli 779 milyon 443 bin euro tutarında devlet tahvili ve 2 yıl vadeli 119 milyon 740 bin euro tutarında kira sertifikası ihraç edildi.
- ♦ Deutsche Bank Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika (CEEMEA) Araştırma Yönetici Direktörü Wietoska TCMB'deki Başkan değişikliğinin bankanın duruşunu değiştirmeyeceğini ve ek sıkılaştırmanın baz senaryolarında olmadığını belirtti. Wietoska ayrıca Dolar/TL'nin yıl sonunda 38'e doğru ilerleyebileceği tahminini paylaştı.
- ♦ Alman Commerzbank'ın Gelişmekte Olan Piyasalar FX Kıdemli Analisti Tatha Ghose TCMB'de başkan değişikliğinin sınırlı da olsa negatif algıya neden olabileceğini söyledi. Ghose, başkanlık görevinden ayrılan Gaye Erkan'la ilgili tartışmaların birkaç hafta boyunca medyada geniş yer bulduğuna, ancak eleştiride bulunan herkesin, muhalif siyasetçilerin bile para politikasını değil, yalnızca kişisel meseleleri öne çıkardıklarına dikkati çekti. Ghose "Cumhurbaşkanı Erdoğan Şimşek'i görevden almadı, ki yüksek faizin fişini çekseydi durum böyle olacaktı. Bu kez olumsuz algı daha çok kilit önemdeki personelin sık sık yer değiştirmesi ile ilgili olacak, bu da politika sürekliliği açısından iyi bir şey değil" dedi. Ghose, Türkiye'ye yabancı sermaye girişlerinin istenilen düzeyde artmamasıyla ilgili olarak ise "Sık sık söylediğimiz gibi, güvenilirliği yeniden inşa etmek uzun ve zorlu bir süreçtir" ifadesini kullandı.
- ♦ Türk Eximbank, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yurt dışında ihraç edilecek borçlanma araçlarına yönelik beş adet tertip ihraç belgesini onayladığını duyurdu.
- ♦ Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğe göre Rusya Federasyonu menşeli "Diğerleri" eşya tanımlı renksiz düzcam ürünün ile Almanya Federal Cumhuriyeti ve İsveç Krallığı "sodyum perkarbonatlar" ithalatına dumpinge karşı vergi sürecek. ([1. Tebliğ](#), [2. Tebliğ](#))

### Avrupa

- ♦ Almanya'da fabrika siparişleri 2023 Aralık'ta aylık bazda düşüş beklentilerinin aksine %8,9, yıllık bazda ise %2,7 artış kaydetti. 2023'ün tamamında ise siparişler %5,9 düştü.
- ♦ Euro Bölgesinde perakende satışlar, aralık ayında bir önceki aya göre beklentilere paralel %1,1 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,8 geriledi.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre, tüketicilerin gelecek 12 ay için enflasyon beklentisi Aralık 2023'te bir önceki aya kıyasla %3,5'ten %3,2'ye geriledi. Böylece, tüketicilerin gelecek bir yıla ilişkin enflasyon beklentileri Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyede belirlendi. Gelecek üç yıla ilişkin enflasyon beklentisi ise %2,4'ten %2,5'e yükseldi.
- ♦ ECB Yönetim Konseyi üyesi de Cos, Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonun %2'lik hedefine geri döndüğüne şu anda güvendiğini ve bir sonraki hamlenin faiz oranlarını düşürmek yönünde olacağından emin olduğunu söyledi. De Cos, "Avrupa vatandaşları için bir sonraki adımın faiz indirimi olacağından emin olduğumuzu bilmek zaten çok önemli. Bence zamanlama konusunda kesin konuşmamak da akıllıca olur" dedi.
- ♦ ECB üyelerinden Vujcic, hizmet sektörü enflasyonu ve ücretlerinde hala çok fazla katılık olduğunu ve ECB'nin faiz indirim döngüsüne başlamak için acele etmemesi gerektiğini söyledi. Vujcic faizlerin denge seviyesinin birkaç yıl önce görüldüğünden daha yüksek olmayacağını düşündüğünü belirtti.
- ♦ İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) son PPK toplantısında 25 baz puan faiz indirimi yapılması yönünde oy kullanan üyelerinden Dhingra, faiz oranlarını uzun süredir yükselttiklerini ve bu süreye aktarım mekanizmasının gecikmeli etkileri de eklendiğinde, para politikasını ılımlılaştırmaya başladıktan sonra bile oldukça kısıtlayıcı bir bölgede kalılabileceğini söyledi. Enflasyondaki gerilemenin yeterince büyük olacağını ve hizmet enflasyonunun daha yapışkan olsa da hedef seviyeye döneceğine inandığını belirten Dhingra, faiz oranlarını çok erken indirmenin güvenilirlik riskine neden olmasından endişe duymadığını ifade etti.

\* 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

- ◆ Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, ekonominin beklendiği gibi gelişmesi halinde politika yapıcıların muhtemelen bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz oranlarını düşürmek için güven kazanacağını, ancak faiz indirimi için acele etmeye gerek görmediğini söyledi. Mester, bu yıl 3 faiz indirimi beklemeye devam ettiğini vurguladı. Dirençli işgücü piyasası ve güçlü ekonomik büyümenin Fed'e gelen verileri değerlendirme ve faiz oranlarını mevcut seviyelerde tutarak enflasyonun düşmeye devam ettiğinden emin olma zamanı verdiğini ifade eden Mester, artan jeopolitik riskler, gevşeyen finansal koşullar, ticari gayrimenkul kredileriyle ilgili bankacılık sektörü stresi ve işgücü piyasasında beklenmedik bir bozulma da dahil olmak üzere ekonomik görünüme yönelik çeşitli risklere de işaret etti.
- ◆ Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyondaki son gerilemeyi olumlu değerlendirirken, merkez bankasının henüz hedefine ulaşmadığını belirtti. Kashkari 3 ve 6 aylık enflasyon ölçümlerinin temelde %2'de olduğuna işaret ederek, bu görünümün devam etmesi halinde enflasyonun hedefe ulaşacağını belirtti. Kashkari, güçlü bir işgücü piyasasına karşı ABD'nin bu yıl resesyondan kaçınacağını "oldukça umut verici gördüğünü" söyledi.
- ◆ Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, ABD ekonomisi için yumuşak bir inişin ufukta olduğunu söyledi. Harker yaptığı bir konuşmada, "Veriler enflasyondaki düşüşün devam ettiğini, işgücü piyasalarının daha iyi dengeye geldiğini ve tüketici harcamalarının dirençli olduğunu gösteriyor; bu da elde etme konusunda iyimser kaldığımız yumuşak inişe sadık kalmamız için gerekli üç unsur" dedi.
- ◆ ABD'de hanehalkı borcu, 2023'ün son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,2 artarak 17,5 trilyon dolara yükseldi. Amerikalıların hanehalkı borcunda en yüksek payı konut kredileri almaya devam ederken, söz konusu borç kalemi geçen yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla 112 milyar dolar artarak 12,25 trilyon dolara çıktı. New York Fed, ABD'de kredi kartı borcu 2023'ün dördüncü çeyreğinde yıllık 143 milyar dolar artarken, otomobil kredi borcunun 55 milyar dolara tırmanarak "finansal stresin arttığını" belirtti. Ayrıca, 2022 yılının aynı çeyreğine kıyasla kredi kartı borcu %6,36, otomobil kredileri borcu ise %2,66 oranında arttı.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, yüksek faiz oranları ve pandemi sonrası değişen çalışma modelleriyle ofislerin boşalması nedeniyle ticari gayrimenkul sektörüne ilişkin endişelerinin bulunduğunu, bankacılık düzenleyicilerinin bu konuya odaklandığını söyledi.
- ◆ ABD Federal Temyiz Mahkemesi, eski Başkan Donald Trump'ın dokunulmazlığa sahip olmadığına ve 2020 seçimlerini bozmaya yönelik komplo kurma suçlamasıyla hakkında dava açılabilmesine hükmetti.

## Asya

- ◆ Japonya'da Kishida hükümetinin baş ekonomisti Tomoko Hayashi, merkez bankasının negatif faiz oranlarına son vererek devasa teşviklerini aşamalı olarak azaltması durumunda bile Japonya'nın deflasyonu yenme çabalarına odaklanan on yıllık planını koruyabileceğini söyledi.
- ◆ Japonya Merkez Bankası Başkanı (BOJ) Kazuo Ueda, Banka'nın diğer teşvik araçlarının yanı sıra riskli varlık alımlarına devam edip etmeyeceğini %2'lik enflasyon hedefine sürekli olarak ulaşıldığında inceleyeceğini söyledi. Ueda, parlamentoda yaptığı konuşmada, BOJ'un borsa yatırım fonları (ETF'ler) gibi riskli varlıkları elden çıkarıp çıkarmayacağına ilişkin kararın daha sonraki bir tarihte verilebileceğini vurguladı.
- ◆ Çin Maliye Bakanlığı, Pekin'i ziyaret eden ABD Hazine Bakanlığı yetkililerine, ABD'nin gümrük vergileri, yatırım kısıtlamaları ve Çinli şirketlere uyguladığı yaptırımlarla yol açtığı endişelerin dile getirildiğini bildirdi.
- ◆ Pacific Investment Management Co'ya göre, Japonya Merkez Bankası negatif faiz oranı politikasını mart ayında terk edebilir ve bu yıl birden fazla artış yaparak Japon devlet tahvilleri için düşüş beklentilerini artırabilir. Varlık yönetim şirketine göre, ücret artışının hızlanması ekonomide kalıcı enflasyon yaratarak negatif faizlerden çıkış için "destekleyici" koşullar sağlayacak. Raporun yazarlarından Stephen Chang, "%0,25'e ulaşmak için muhtemelen iki aşamalı bir hareket olacak" dedi. Chang, artışın 10 baz puanlık ve ardından 15 baz puanlık artışlarla olabileceğini 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.