

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Şubat		
10:00	Almanya	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt.) (%)	4Q24-F	-0,2	-0,2
10:00	Almanya	GSYH - Yıllık (%)	4Q24-F	-0,2	-0,2
17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Aralık	0,3	0,3
17:00	ABD	S&P CS Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Aralık	0,4	0,4
17:00	ABD	S&P CS Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Aralık	4,5	4,3
18:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Şubat	102,7	104,1
18:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Şubat	-3,0	-4,0

Fed Üyelerinden Logan, Barr ve Barkin'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump'ın daha sert yarı iletken kısıtlamaları getirmek ve Çin'in yarı iletken sektörü üstündeki baskıyı artırmak üzere Japon ve Hollandalı mevkidaşları ile bir araya geldiğine yönelik haber ardından, Asya piyasalarında negatif seyirler izleyerek güne başlıyoruz. Japonya endeksleri bir günlük tatil ardından satıcı bir açılış yaparken, USDJPY yeniden 150,0 altına gerilemiş bulunuyor. Dün ABD tarafında ise karışık kapanışlar izledik. ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,08 değer kazancı ile günü tamamlarken, S&P500 %0,50 ve Nasdaq %1,21 düştü. Zayıf kapanışların ardından ABD vadeliileri bu sabah pozitif seyreliyor. Avrupa vadeliileri ise negatife dönmüş bulunuyor.

ABD'de dün sakin bir veri akışı takip edilirken, piyasaların odağı ABD Başkanı Trump'ın yaptığı açıklamalardaydı. Son günlerde kaydedilen ilerleme ile Rusya-Ukrayna savaşının sona ereceği beklentilerinin artması risk iştahını desteklese de Avrupa ülkelerinin konu hakkındaki tutumunun ABD'den ayrışması umutları baskılıyor. Ayrıca, Trump'ın bir aylığına ertelenmiş olan Kanada ve Meksika'ya uygulanacak gümrük tarifelerinin, plana uygun şekilde yürürlüğe gireceğini söylemesi ile ticaret savaş risklerinin hala yüksek kaldığı görülüyor. Dolar endeksi 106,6 seviyelerine toparlanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,37 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün ABD'de FHFA VE S&P CS konut fiyat endeksleri takip edilecek. Ayrıca, CB tüketici güven endeksi ve Richmond Fed sanayi endeksi verileri de açıklanacak. Avrupa tarafında ise Almanya ekonomisinin geçtiğimiz senenin son çeyreğindeki büyümesine ilişkin son okumalar açıklanacak. Ülkede önümüzdeki dönem için de Almanya'da Pazar günü gerçekleşen seçimlerin galibi CDU/CSU partilerinin başbakan adayı Friedrich Merz'den gelen açıklamalar öne çıkıyor. CDU/CSU ve SPD'nin toplamda 328 milletvekili sayısına ulaştığını söyleyen Merz, SPD ile koalisyon kurmak istediklerini açıkladı. Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) dün yayımladığı raporda yeni hükümetin Almanya ekonomisinde belirsizliğin oldukça yüksek olduğu bir dönemde göreve başlayacağını belirtti. Seçimler ardından hızla yükselen EURUSD 1,0475 seviyelerine gerilemiş bulunuyor.

BIST100 endeksi dün günü bir kez daha eksilerde tamamlayarak %0,28 değer kaybı ile 9.574 seviyesinden kapanış yaptı. Günlük işlem hacmi ise 70,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Likiditenin düşük olduğu saatlerde 31,71 seviyesini gören dolar/TL 36,46 seviyelerinde bulunurken, 5 yıllık CDS primi 252 çevresinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde TCMB, şubat ayı sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak. TCMB yıllık enflasyondaki düşüşle birlikte enflasyon beklentilerinin de TCMB hedeflerine yakınsayacağını öngörürken, hanehalkı ve reel sektörün beklentilerinin düşüşünü sürdürmesi Merkez Bankası'nın indirimlere devam edebilmesi açısından önem taşıyor.

Küresel ticari ve siyasi riskler güvenli liman altının desteklenmesine ve dün 2.956\$ ile rekor seviyelere ulaşmasına neden oldu. Ons altın bu sabah 2.938\$ seviyelerinden işlem görürken, ons gümüş ise 32,31\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 75,2\$, Bitcoin 92.000\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0537–1,0605 aşağı yönde 1,0428–1,0387 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2691–1,2788 aşağı yönde 1,2598–1,2535 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.956\$–2.983\$, aşağı yönde 2.924\$–2.877\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,40\$–33,94\$, aşağı yönde 31,26\$–30,80\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 971\$–984\$, aşağı yönde 956\$–936\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 36,5500, aşağı yönde MOST indikatörü 35,7031 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.753–9.932, aşağı yönde 9.472–9.375 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Reel Kesim Güven Endeksi şubat ayında, bir önceki aya göre 1,5 puan artarak 102,4 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 0,2 puan artışla 102,8 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı şubat ayında bir önceki aya göre 0,1 puan azalışla %74,5 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %74,9 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı 2024 Şubat ayında %77,0 seviyesinde bulunuyordu.
- TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi şubat ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,9 oranında azalarak 114,2 değerini, perakende ticaret sektöründe %1,6 oranında artarak 116,3 değerini ve inşaat sektöründe %2,7 oranında azalarak 89,3 değerini aldı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Avrupa'yı ancak Türkiye'nin kurtarabileceğini söyledi. Erdoğan, "Son dönemde AB ile ilişkilerimizin eski ritmine kavuşmakta olmasını önemsiyoruz. AB'yi ekonomiden savunmaya, siyasetten uluslararası itibarı içine çıktığı çıkmazdan sadece Türkiye kurtarabilir, Türkiye'nin birliğe tam üyeliği kurtarabilir." ifadelerini kullandı.

Avrupa

- Almanya'da IFO beklenti endeksi şubat ayında 84,3'ten 85,4'e yükselerek tahminleri aştı. İş iklimi endeksi şubatta değişmeyerek 85,2'de kaldı. Cari koşullar endeksi ise 86,0'dan 85,0'e geriledi.
- Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat), Euro Bölgesine ilişkin ocak ayı nihai enflasyon verilerine göre, Euro Bölgesi'nde aylık enflasyon %0,3 gerilerken, yıllık enflasyon ocakta %2,4'ten %2,5'e çıktı.
- Almanya'da genel seçimlerden galip çıkan Hristiyan Birlik (CDU/CSU) partilerinin başbakan adayı ve Hristiyan Demokrat Birlik Partisi (CDU) Genel Başkanı Friedrich Merz, Sosyal Demokrat Parti (SPD) ile hükümeti kurmak istediklerini söyledi. Merz, meclisteki sandalye dağılımına bakıldığında CDU/CSU ve SPD'nin toplamda 328 milletvekili sayısı ile koalisyon hükümetini kurabileceğine işaret etti.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank), Almanya'da kurulacak koalisyon hükümetinin zorlu bir ekonomi ortamında göreve başlayacağını bildirdi. Raporda, Alman sanayisinin geleceğinin belirsizliğini koruduğu belirtilerek, yüksek seviyedeki ekonomik belirsizlik ile şu anda çok düşük olan kapasite kullanımının yatırımlar üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiği belirtildi. Yılın ocak-mart döneminde ekonomide hafif bir toparlanma beklendiğine yer verilen raporda, "Devam eden zayıf ekonomik eğilime rağmen Alman ekonomisi 2025'in ilk çeyreğinde hafif bir büyüme kaydedebilir. Sanayi, kış çeyreğinde öncekine kıyasla büyümede daha az engelleyici olabilir ve inşaat sektörü bir önceki çeyrekle yaklaşık aynı seviyede kalabilir." ifadeleri yer aldı.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Ukrayna'nın 2030'dan önce Birliğe katılmasına "yeşil ışık" yaktı.
- Rusya-Ukrayna Savaşı üçüncü yılını geride bırakırken İngiltere, Rusya'ya yönelik "2022'den bu yana en büyük yaptırım paketi" kararı aldığını duyurdu.
- İngiltere hükümeti, İçişleri Bakanlığına Güvenlikten Sorumlu Devlet Bakanı Dan Jarvis'in, "Rusya'nın G7'ye geri dönebileceği" yönündeki önerisini reddetti.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Swati Dhingra, para politikasının kısıtlayıcılığının halihazırda yüksek bir seviyede olduğunu söyledi. Dhingra, "Benim kademeli faiz indirimi tanımım çeyrek başına 25 baz puan anlamına gelmiyor. PPK'daki herkesin kademeli ile kastedilen faiz indirimlerinin hızı konusunda farklı bir tanımı var" dedi. Dhingra, orta vadeli enflasyon baskılarının hafiflediğini belirtti. Dhingra ayrıca İngiltere'deki kapasite kullanım seviyelerinin arz sorunlarına değil, zayıf talebe işaret ettiğini savundu etti ve bunun İngiltere'deki birçok zayıflığın nedeni olabileceğini söyledi.

ABD

- ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ocakta 0,18 seviyesinden eksi 0,03 seviyesine gerilese de beklentilerin üstünde kaldı.
- ABD'de Dallas Fed imalat endeksi şubat ayında 14,1'den eksi 8,3'e gerileyerek tahminlerin altında kaldı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in şu anda "bekle ve gör" modunda olduğunu ve faiz indirimlerine geri dönmenden önce ekonomi üzerindeki toplam etkileri daha net görmesi gerektiğini söyledi. Goolsbee, Trump yönetiminin yeni politikaları kapsamında getirilen gümrük tarifeleri, göç politikaları, vergi indirimleri, kamu harcamalarında kesintiler ve federal iş gücündeki azalmalar gibi faktörlerin ekonomiye etkisinin belirsizliğini koruduğunu vurguladı.
- San Francisco Fed tarafından yayınlanan bir araştırmada, yatırımcı ve ekonomistlerin Fed'in enflasyon ve işgücü piyasasındaki değişimlere "güçlü ve sistematik bir şekilde" karşılık vermesini beklediği belirtildi. Araştırmada, finansal piyasaların şu anda ABD ekonomik verilerine hassas olduğu vurgulandı.
- ABD Başkanı Donald Trump, sınır güvenliklerini artırmaları karşılığında bir ay süreyle ertelenen Kanada ve Meksika'ya yönelik tarifelerin "zamanında, planlandığı gibi" uygulanacağını ifade etti.
- Apple Inc., ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'den ithal edilen mallara uyguladığı gümrük vergilerinden kaçınmak için 20.000 yeni işçi alacağını ve ABD'de yapay zeka sunucuları üreteceğini açıkladı. Şirket yaptığı açıklamada, önümüzdeki dört yıl içinde ABD'de 500 milyar dolar harcamayı planladığını, bunun Houston'da yeni bir sunucu üretim tesisi, Michigan'da bir tedarikçi akademisi ve ülkedeki mevcut tedarikçileriyle ek harcamaları içereceğini söyledi.

Asya

- Çin Merkez Bankası (PBOC), bazı finans kuruluşlarına bir yıl vadeli orta vadeli kredi kolaylığı (MLF) kredisi olarak 300 milyar yuan (41,3 milyar USD) verdi. Bu ay vadesi gelen toplam 500 milyar yuanlık MLF kredisiyle birlikte, bugünkü hamle PBOC tarafından 200 milyar yuanlık net likidite tahliyesine işaret etti. Faiz oranı bir önceki orana aynı seviyede, %2,00'de kaldı.

* 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.



- ♦ Japonya'nın hizmet sektörü enflasyonunun öncü bir göstergesi olan hizmetler üretici fiyat endeksinin, bir önceki yıla göre artışı ocak ayında %3,1'e yükseldi.
- ♦ Güney Kore Merkez Bankası (BoK), yavaşlayan ekonomiyi canlandırmak için faiz oranlarını 25 baz puan düşürerek %2,75 ile Ağustos 2022'den bu yana en düşük seviyeye indirdi.

Dünyadan

- ♦ ABD yönetimi, İran petrolüyle ilgili ürünlerin satışına ve nakliyesine aracılık ettikleri gerekçesiyle çeşitli ülkelerdeki 30'dan fazla kişi ve gemiye yaptırım uyguladı.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, kıymetli madenler anlaşmasını imzalamak üzere Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin bu hafta veya gelecek hafta Beyaz Saray'a geleceğini söyledi.
- ♦ Rusya Devlet Başkanı Putin, "Rusya, ABD'ye nadir toprak elementi alanında birlikte çalışma fırsatı sunmaya hazır" dedi. Putin, "ABD ile savunma bütçelerinin karşılıklı %50 azaltılması iyi bir fikir, Çin de isterse sonradan katılabilir" açıklamasını yaptı.
- ♦ Pazartesi günü New York'ta BM Genel Kurulu'nda Rusya-Ukrayna savaşının yıldönümünde tüm Rus birliklerinin Ukrayna'dan derhal çekilmesini talep eden Avrupa destekli bir karar tasarısı 18 ret oyuna karşı 98 evet oyuyla kabul edildi. Oylamada 65 çekimser oy kullanıldı. Türkiye tasarıya "evet" oyu veren ülkeler arasında yer aldı. ABD ve Rusya'nın yanı sıra Belarus ve Kuzey Kore ise tasarı aleyhinde oy kullandı.
- ♦ Bank of America (BofA), Brent petrol fiyatlarının 2025 yılında ortalama 75 dolar, 2026 yılında ise 73 dolar olmasını öngördü. Banka, düşük küresel petrol stokları, dengeli arz-talep durumu ve OPEC'in yaklaşık 5 milyon varil/günlük yedek üretim kapasitesinin fiyatları destekleyeceğini belirtti.
- ♦ Bloomberg'in haberine göre Trump yönetimi, daha sert yarı iletken kısıtlamaları ve müttefiklere Çin'in çip endüstrisi üzerindeki kısıtlamaları artırımları için baskı yapmak da dahil olmak üzere Çin'in teknolojik ilerlemelerini sınırlama çabalarını genişletmeyi planlıyor. Habere göre Trump yönetimi, Çin'deki yarı iletken teçhizatın bakımını kısıtlamak için Japon ve Hollandalı mevkidaşlarıyla bir araya geldi ve belirli Çinli şirketlere yönelik yaptırımları ve Çin'e çip ihracatını daha da kısıtlamayı tartıştı.

** 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.*