

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Mart	-21,5	-22,4
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Ocak	675	698
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Ocak	-3,3	3,6

Fed Üyelerinden Bostic ve Barkin'in Konuşmaları

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarında Hong Kong endekslerindeki %3'ü aşan kazançlar öne çıkıyor. Çin endeksleri de alıcılı seyrederken, Japonya endeksleri negatif ayrışıyor. Dün açıklanan ABD verilerinin ülke ekonomisine ilişkin endişeleri artırması ardından ABD endeksleri karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,37 değer kazancı ile S&P ve Nasdaq endeksinden bir kez daha pozitif ayrıştı. S&P ve Nasdaq endekslerinde günlük kayıplar ise sırası ile %0,47 ve %1,35 düzeyinde oldu. ABD vadeliileri ise pozitif seyrirler izliyor. Avrupa vadeliileri de bu sabah alıcılı seyreliyor.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi şubat ayında 7,0 puanlık düşüşle 98,3'e gerileyerek geçtiğimiz haziran ayından bu yana en düşük seviyesine geldi. Tüketici güvenindeki keskin düşüşe işaret eden verilerin ardından Richmond Fed Başkanı Barkin, ABD ekonomisinin büyük bir kısmının tüketici harcamalarından oluştuğuna dikkat çekerek tüketici güveninin önemini altını çizdi. Veriler ardından piyasalar da Fed'in bu sene yapması beklenen faiz indirimlerine yönelik tahminlerini artırırken, dolar endeksi 106,2 altına geriledi. Daha sonra yeniden toparlanan endeks bu sabah 106,5 seviyelerinde bulunuyor. Artan faiz indirimi beklentilerine paralel olarak, ABD 10 yıllık tahvil faizi yılın en düşük seviyelerine gerilemesi ardından, %4,32 çevresinde hareket ediyor. Barkin dünkü açıklamalarında Cuma günü açıklanacak olan kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonuna da değindi. Barkin, Fed'in enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE enflasyonunda yumuşama görmeyi beklediğini aktardı. Cuma günü açıklanacak kritik veri öncesinde ise ABD'nin veri akışı sakin bulunuyor. Bugün yeni konut satışları ile birlikte Fed üyelerinden Bostic ve Barkin'in açıklamalarını takip edeceğiz. Avrupa tarafında ise Almanya'da açıklanacak GfK tüketici güven endeksi haricinde öne çıkan bir veri bulunmuyor. EURUSD 1,0493 seviyelerinde bulunuyor.

Dün yurt içinde sektörel enflasyon beklentileri gündemdeydi. TCMB'nin açıkladığı verilere göre hanehalkının 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi 6 ay ardından ilk yükselişini kaydederek 0,4 puan artışla %59,2'ye yükseldi. Hanehalkının enflasyon beklentilerindeki yükseliş Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam etmesini zorlaştıracak bir tabloya işaret etse de hafta başında yapılan düzenleme ile sağlık katılım paylarının düşürülmesi ardından şubat enflasyonu beklentilerinin de aşağı gelmesi ile görünüm dengelenmiş bulunuyor. Ayrıca dünkü verilere göre şubat ayında reel sektörün enflasyon beklentileri düşüşünü sürdürerek %41,9 seviyesine geriledi. Verilere ilişkin açıklamalarda bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek fiyatlama davranışları açısından önem taşıyan reel sektör beklentilerindeki iyileşmeye dikkat çekerken, hanehalkı enflasyon beklentisindeki artışın sınırlı kaldığını değerlendirdi. Dün BIST100 endeksi %1,29 değer kaybı ile 9.451 seviyesinden günü tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 80,2 milyar TL oldu. Diğer taraftan bankacılık endeksi günlük %1,17 kazançla pozitif ayrıştı. Bu sabah Dolar/TL 36,46, 5 yıllık CDS primi 255 seviyelerinde bulunuyor.

Dün satış baskısı altında kalan kıymetli madenlerden ons altın 2.915\$, ons gümüş 31,72\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 73,2\$ seviyelerine gerilerken, Bitcoin 88.600\$'dan işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0528–1,0605 aşağı yönde 1,0438–1,0387 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2691–1,2788 aşağı yönde 1,2612–1,2548 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.956\$–2.983\$, aşağı yönde 2.878\$–2.849\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,18\$–33,40\$, aşağı yönde 31,25\$–30,50\$ 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 35,7129 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.589–9.692, aşağı yönde 9.375–9.232 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı için Güney Afrika Cumhuriyeti'nin Cape Town şehrine gitti. Bakanlıktan edinilen bilgilere göre, Şimşek'in katılacağı G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı 27 Şubat'a kadar devam edecek. Cape Town'daki toplantıda Şimşek'e Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan da eşlik edecek.
- TCMB sektörel enflasyon beklentileri raporuna göre şubat ayında 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi hanehalkı için 0,4 puan artarak %59,2 seviyesine yükseldi. Diğer taraftan şubat ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %25,3 seviyesine, reel sektör için 1,9 puan azalarak %41,9 seviyesine geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 2,5 puan azalarak %28,3 seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle 6 ay sonra hanehalkı enflasyon beklentilerinde artış görüldü.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Piyasa beklentisi enflasyon hedefimizle uyumlu iken yüksek seyreden reel sektör ve hane halkı beklentilerinin enflasyondaki gerilemenin devamıyla hızla iyileşeceğini öngörüyoruz." ifadesini kullandı. Fiyatlama davranışlarında önemli olan reel sektörün 12 ay sonrası için enflasyon beklentisinin aylık 1,9 puan, geçen yılın mayıs ayına göre 14 puan iyileşerek, %41,9'a gerilediğine işaret eden Şimşek, "Özellikle geçmiş enflasyondan daha çok etkilenen hane halkı beklentisi şubatta sınırlı arttı." dedi.
- JPMorgan Ekonomisti Fatih Akçelik, sağlıkta katılım paylarına yapılan zamların geri alınmasının ardından şubat ayı için daha önce %3,5 olarak öngördüğü aylık enflasyon beklentisini %2,7 seviyesine çekti. JPMorgan'ın şubat ayı için yıllık enflasyon beklentisi de %40,7'den %39,6 seviyesine çekildi. Şubat ayına yönelik beklentilerin güncellenmesine karşın bankanın yıl sonu enflasyon beklentisi değişmedi. Para politikası patikasıyla ilgili de öngörülere yer verilen raporda mart ve nisan ayında 250 baz puanlık faiz indirimi tahmini yapıldı. Takip eden beş toplantının her birinde 200'er baz puanlık faiz indirimi bekleyen JPMorgan'ın politika faizinde yıl sonu beklentisi %30 seviyesinde oldu.
- Ipsos tarafından yapılan araştırmada 2024'te hanelerin hızlı tüketim ürünleri harcaması, geçen yıla göre %67 artış gösterdi. Rapora göre, haneler her 100 TL'sinin 83'ünü gıda ve içeceğe, 9 TL'sini kişisel bakım ürünlerine, 8 TL'sini ise ev bakım ürünlerine ayırdı. Haneler, alışveriş kanalı tercihlerinde indirim marketlerine daha fazla yöneldi. 2024 yılında Türkiye'deki hanelere en çok ulaşan 20 kategorinin çoğunda alım miktarı artış gösterdi.

Avrupa

- Nihai okumalara göre Almanya'da GSYH geçtiğimiz senenin son çeyreğinde hem önceki çeyreğe göre hem de önceki yılın aynı çeyreğine göre %0,2 daralma kaydetti.
- Yüksek faiz oranları Alman Merkez Bankası Bundesbank'ın 2024 yılını 19,8 milyar euro zararlı tamamlamasına neden oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel, Avrupa Merkez Bankası yetkililerinin, faiz oranlarına ilişkin tercihlerini kamuoyu önünde tartışmayı bırakmaları gerektiğini savundu. Nagel, politika yapımcıların para politikasını daha fazla gevşetmek için acele etmemeleri gerektiğini söyledi. Nagel, enflasyonun bu yıl içinde %2'ye düşeceğine dair güven olsa da son bilgilerin hala dikkatli olunması gerektiğine işaret ettiğini vurguladı.
- İngiltere Başbakanı Keir Starmer, ülkesinin savunma harcamalarını 2027'ye kadar gayrisafi yurt içi hasılasının (GSYH) %2,5'ine çıkaracağını duyurdu. Böylece, her yıl savunmaya 13,4 milyar sterlin daha fazla harcama yapılacağına işaret etti. Starmer, 27 Şubat'ta ABD'ye yapacağı resmi ziyaretin ardından müttefiklerle Ukrayna konusunu görüşmek üzere bu hafta sonu bir zirveye ev sahipliği yapacağını duyurdu.

ABD

- ABD'de FHFA konut fiyat endeksi aralıkta aylık bazda %0,3 artış beklentilerinin üstünde %0,4 yükselirken, önceki ayın artışına ilişkin veri de %0,3'ten %0,4'e revize edildi.
- S&P CoreLogic Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, geçen yıl aralıkta yıllık bazda %3,9 yükselerek konut fiyatlarının artışında hızlanmaya işaret etti. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks de Aralık 2024'te önceki yılın aynı ayına kıyasla beklentilerin üstünde %4,5 yükseldi.
- ABD'de Conference Board tüketici güveni şubatta 98,3'e geriledi. Endeks böylece üç ay üst üste düşüş kaydetti. Yedi puanlık düşüş, 2021 yılının ağustos ayından bu yana en büyük aylık düşüş olurken, endeks geçen yıl haziran ayından bu yana en düşük seviyesini gördü.
- ABD'de bankacılık sektörünün kârı, geçen yılın dördüncü çeyreğinde önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %2,3 artışla 66,8 milyar dolara yükseldi. Bankacılık sektörünün net kârı 2024 yılı genelinde ise bir önceki yıla kıyasla %5,6 artarak 268,2 milyar dolara ulaştı.
- Richmond Fed Başkanı Barkin, enflasyonun Fed'in %2 hedef seviyesine döndüğü netleşene kadar merkez bankasının faiz politikası konusunda bekle ve gör yaklaşımını izleyeceğini söyledi. Barkin, ister Trump yönetiminden kaynaklanan ticaret ve diğer politika değişiklikleri, isterse de diğer faktörlerden kaynaklansın, mevcut belirsizliğin, enflasyonla mücadeleyi tamamlarken temkinli olmayı gerektirdiğini savundu. Barkin, "faiz oranları, enflasyonun %2 hedefimize döndüğünden daha emin olana kadar mütevazı bir şekilde kısıtlayıcı kalmalı" dedi. Barkin, Cuma günü açıklanacak verilerin, Fed'in %2 enflasyon hedefini belirlemek için kullandığı Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksinin ocak ayında hafiflediğini göstereceğini umduğunu söyledi. Richmond Fed Başkanı Barkin, ABD ekonomisinin tüketici harcamalarına bağımlı olmasının hanehalkı güvenini daha da önemli hale getirdiğini söyledi. Barkin, "Ekonomi neredeyse %70 tüketici harcamalarından oluşuyor." dedi.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, 1 milyondan fazla federal çalışanın haftalık iş faaliyetlerinin ayrıntılarını talep eden "iş sorumluluğu" e-postasına yanıt verdiğini açıkladı.

* 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 Başkanı Donald Trump'ın ticaret ve üretimden sorumlu kıdemli danışmanı Peter Navarro, dijital hizmet vergilerinin ABD'li teknoloji şirketlerine maliyetine yönelik çalışma yapacaklarını ve karşılıklı tarife belirleyeceklerini bildirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, ülkede istihdam yaratacak yabancı yatırımcılara oturma izni ve vatandaşlığa giden yolu açacak "altın kart"ı 5 milyon dolar karşılığında satacaklarını bildirdi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD ekonomisinin ekonomik ölçümlerin gösterdiğinden daha kırılgan olduğunu savundu ve hükümet harcamalarını ve düzenlemeleri azaltarak ekonomiyi yeniden özelleştirme sözü verdi. Bessent, Hazine'nin mevcut borç ihraç planlarının, yönetim ABD ekonomisinin "temel sorunlarını çözmek" için çalışırken Hazine'yi önümüzdeki birkaç çeyrekte beklenen borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için "iyi bir konumda" bıraktığını söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Ticaret Bakanlığına bakır ithalatına yönelik olası gümrük vergilerini araştırma talimatı veren bir kararname imzaladı. İmza töreninde bulunan Ticaret Bakanı Howard Lutnick de "Çelik ve alüminyum endüstrilerimiz gibi büyük Amerikan bakır endüstrimiz de yerli üretimimize saldıran küresel aktörler tarafından yok edildi." dedi.
- ABD Temsilciler Meclisi'nde vergi indirimlerinin önünü açacak bir bütçe planı kabul edildi.

Dünyadan

- Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) raporuna göre, küresel borç tutarı 2024 yılında yaklaşık 7 trilyon dolar artışla 318 trilyon dolara ulaşarak rekor tazeledi.
- Konuya yakın kaynaklara göre Ukrayna ABD ile ortak kritik mineral, petrol ve gaz konusunda iş birliklerini geliştirme konusunda anlaştı. ABD Başkanı Donald Trump, kıymetli madenler anlaşmasını imzalamak üzere Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ile Cuma günü görüşmeye hazır olduğunu söyledi.
- Trump yönetimi, Çinli şirketlere ait ve Çin tersanelerinde üretilen gemilere yönelik cezalandırıcı yeni ücretler önerdi. Bu teklif, Çin'e ait kargo gemilerinin yanı sıra, Çin'de inşa edilen üçüncü ülke bayraklı gemilerden de ABD limanlarına her uğradıklarında 1 milyon dolar veya daha fazla ücret alınmasını öngörüyor.

** 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.*