






Haber Başlıkları

- Bugün TSİ 15:30'da açıklanacak olan ABD şubat ayı enflasyon verileri piyasanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor. Verilere ilişkin piyasa beklentilerini ve Fed politikalarına ilişkin kurum beklentilerimizi içeren yazımıza bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünden ulaşabilirsiniz.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı Ueda, gelecek hafta gerçekleşecek olan merkez bankası toplantısı öncesinde bugün parlamentoda yaptığı konuşmasında %2 enflasyona istikrarlı ve sürdürülebilir bir şekilde ulaşıldığını gördüklerinde negatif faizlerden, getiri eğrisi kontrolünden ve diğer büyük ölçekli parasal genişleme adımlarından çıkış arayacaklarını ifade ederek faiz artırımlarının yakın vadede gerçekleşmeyeceği minvalinde açıklamalar yaptı. Ekonominin toparlanmakta olduğunu ancak bazı zayıflık işaretleri de gösterdiğini belirten Ueda'nın ocak ayına kıyasla biraz daha kötümser bir değerlendirme yaptığı dikkat çekti.
- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) bu yıl faiz artırabileceğine ilişkin güçlenen beklentiler yenin dolar karşısında değer kazanmasını sağlamış ve USDJPY paritesi geçtiğimiz hafta 150 seviyesi üzerinden 146 seviyesine doğru geri çekilmişti. BoJ Başkanı Ueda'nın bankanın henüz faiz artırımlarına hazır olmadığı yönünde verdiği sinyal sonrasında bu sabah saatlerinde yenin değer kaybı yaşadığı ve USDJPY paritesinin 147 seviyesi üzerine yükselmiş olduğu takip ediliyor.
- Cuma günü ABD'den gelen yüksek işsizlik ve zayıf ücret artışları verilerinin adından 102,35 seviyesine kadar gerileyen dolar endeksinin haftanın ilk işlem gününde görece yatay bir seyir izlediği takip edildi. Gün içerisinde 102,63 – 102,93 seviyeleri arasında dar bir bantta işlem gören dolar endeksi, günü 102,78 seviyesinden sınırlı bir yükselişle kapattı.
- ABD 10 yıllık tahvil faizi cuma günü %4,05 seviyesi altına test etmesinin ardından yeni haftanın ilk işlem gününde %4,10 seviyesi üzerine çıkararak cuma gününe göre sınırlı bir yükseliş kaydetti.
- Varil başına 80\$ seviyesi üzerinde tutunmaya devam eden Brent petrol, haftanın ilk işlem gününde 81\$ - 83\$ bandında işlem görmesinin ardından günü 82,20\$ seviyesinden sınırlı bir yükselişle tamamladı. Şubat ayının başından bu yana 80\$ - 84\$ seviyeleri arasında görece dar bir bantta işlem gören Brent petrolde 80,90\$ seviyesinden geçen 100 GHO kısa vadeli destek konumunda yer alıyor.
- New York Fed'in yayınladığı ankete göre şubat ayında medyan üç yıllık ve beş yıllık enflasyon beklentileri bir önceki rapora göre 0,3 puan ve 0,4 puan artarak %2,7 ve %2,9'a yükseldi. Bir yıllık enflasyon beklentisi ise değişmeyerek %3 seviyesinde kaldı.
- ABD borsaları haftanın ilk işlem gününü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,12 artışla 38.769,66 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,11 azalışla 5.117,94 puana ve Nasdaq endeksi %0,41 azalarak 16.019,27 puana indi.
- Avrupa borsaları günü İngiltere hariç düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,35 değer kaybıyla 501,49 puana geriledi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,27 azalarak 33.315,07 puan, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,38 azalışla 17.746,27 puan ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,1 azalarak 8.019,73 puan oldu. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,12 yükselişle 7.669,23 puana çıktı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Şubat Ayı Aylık TÜFE (Nihai)	10:00	%0,4	%0,4
	Almanya Şubat Ayı Yıllık TÜFE (Nihai)	10:0	%2,5	%2,5
	ABD Şubat Ayı Aylık TÜFE	15:30	%0,4	%0,3
	ABD Şubat Ayı Aylık Çekirdek TÜFE	15:30	%0,3	%0,4
	ABD Şubat Ayı Yıllık TÜFE	15:30	%3,1	%3,1
	ABD Şubat Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	15:30	%3,7	%3,9

Makroekonomik Gelişmeler

ABD'de çekirdek TÜFE'nin yıllık bazda %3,7'ye inmesi bekleniyor

Bugün TSİ 15:30'da açıklanacak olan ABD şubat ayı enflasyon verileri piyasanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor. ABD'de yıllık TÜFE'nin şubat ayında %3,1 seviyesinde sabit kalması beklenirken, yıllık çekirdek TÜFE'nin ise %3,9 seviyesinden %3,7'ye inmesi ve Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesi bekleniyor. Yakından takip ettiğimiz Cleveland Fed enflasyon tahmin modelinde (inflation nowcasting model) ise Bloomberg medyan beklentilerine paralel bir tahmin patikası olduğu görülüyor. Cleveland Fed'in modeline göre ABD'de TÜFE'nin şubat ayında yıllık %3,1, çekirdek TÜFE'nin ise %3,1 olması bekleniyor.

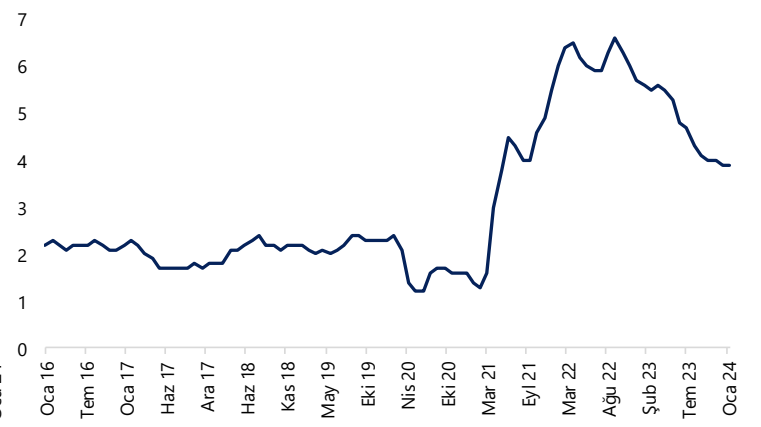
Fed'in bu yılın ikinci yarısından önce faiz indirmesini beklememekle birlikte, bunun en erken haziran toplantısında söz konusu olabileceği ve Fed'in faiz indirimini eylül ayna kadar öteleme alanı olduğu görüşündeyiz. Haziran ayı ile birlikte yıl sonuna kadar düzenlenecek olan beş Fed toplantısının üçünde faiz indirimi gelmesini bekliyoruz. Kısa vadeli görünümde ABD 10 yıllıklarında bir süre daha %4 seviyesi üzerindeki hareketin korunabileceği görüşünde olmakla birlikte, piyasalarda erken faiz indirim beklentilerinin normalleşmesi sürecinin sonuna yaklaşılması ile birlikte %4 üzerindeki hareketi geçici olarak yorumluyoruz. Fed'in faiz indirim sürecine yaklaşıldıkça yönün tekrardan aşağı dönmelerini ve %4 seviyesi altında yeniden bir dengelenme olacağı kanaatindeyiz.

ABD Yıllık TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

ABD Yıllık Çekirdek TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksi haftanın ilk işlem gününde görece dar bir bantta işlem görürken, GoÜ para birimleri genelinde ise karışık bir resmin ön plana çıktığı takip edildi. En alt sıralarda yer almaya devam eden Türk lirası ise dolar karşısında %0,3'lük değer kaybı yaşayarak en zayıf performans gösteren üçüncü GoÜ para birimi konumunda yer aldı. Bununla birlikte dün 32 seviyesini aşan kur, günü 32,0285 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 320,98 baz puanla yatay bir seyir izledi. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

Kısa vadeli yükseliş kanalı içerisindeki hareketine devam eden EURUSD paritesi haftanın ilk işlem gününü 1,0927 seviyesinden düşüşle tamamladı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda paritenin kısa vadede kanal sınırlarının geçtiği 1,0850 – 1,10 seviyeleri arasında işlem görmesini beklemekteyiz. Şubat ayı ortasından bu yana etkili olan yükselişin devamı için kanal direncine denk gelen 1,10 seviyesinin aşılması önem arz ediyor. 1,0850 seviyesi öncesinde ise 1,0915 ve 1,0875 seviyeleri kısa vadeli destek konumunda yer alıyor.



XAU/USD

Haftanın ilk işlem gününde kazançlarını koruyan ons altında güçlü görünümün sürdüğünü izliyoruz. Alternatif getirilerde faiz indirim sürecine yaklaşıldıkça düşüş eğiliminin belirginleşeceğine yönelik beklentimiz doğrultusunda altındaki güçlü seyrin devamını bekliyoruz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller de bu beklentimizi doğrular nitelikte. Rekor yüksek seviyelerde hareket eden altında önemli bir direnç bulunmamakla birlikte, teknik göstergeler psikolojik bir seviye olan 2200\$ seviyesinin kısa vadeli hedef konumunda yer alabileceğini işaret ediyor.



XAG/USD

Dolar endeksi ve alternatif getirilerde hızlanan düşüş eğilimi ile birlikte yaklaşık son üç ayın zirvesine yükselen gümüş fiyatlarında kazançların korunduğunu takip ediyoruz. Geçtiğimiz hafta önemli hareketli ortalamaları ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kıran gümüşte teknik göstergeler yükseliş eğiliminin devamını işaret ediyor. Yukarı yönlü hareketin sürmesi durumunda ilk olarak 24,50\$ direnci, ardından ise 24,80\$ ve 25\$ dirençleri takip edilecek. Geri çekilmelerde ise 24,30\$, 24 \$ ve 23,80\$ seviyeleri destek konumunda.



Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.