

Haber Başlıkları

- ABD'de şubat ayı TÜFE verileri beklentilerin üzerinde gelirken, verilerin ardından dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi ön plana çıktı. Verilere ve piyasa reaksiyonuna ilişkin detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Almanya'da TÜFE şubat ayına ilişkin son okumada aylık %0,4, yıllık bazda ise %2,5 olarak teyit edildi ve verilerde bir revizyona gidilmedi.
- Eski ABD Başkanı Donald Trump, gerekli delege sayısına ulaşarak ABD Başkanlık Seçimi'nde Cumhuriyetçi Parti'nin adayı olmaya hak kazandı. Öylece Trump, Kasım 2024'te gerçekleştirilecek seçimde ABD Başkanı Joe Biden'a karşı yarışacak. 2020'deki seçimi kaybetmesinin ardından 6 Ocak 2021'de ABD Kongre binasında yaşanan isyanda rol oynadığı iddiasıyla oy pusulasından çıkarılması yönünde çıkan mahkeme kararlarına karşın, ABD Yüksek Mahkemesi, Trump'ın bu yılki seçimlere katılabileceğine hükmetmişti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) YK üyesi Villeroy, ECB içerisinde enflasyonla mücadelede yol alındıkça ilkbaharda faizleri düşürmeye başlama konusunda geniş bir mutabakat olduğunu ifade etti. Villeroy, para politikasını gevşetmeden önce çok uzun süre beklemenin, çok erken hareket etmek ve enflasyonun yeniden yükselmesine izin vermekle en azından eşit olduğunu söyledi. Villeroy, "Geçen haftaki Yönetim Konseyi toplantımızdan bu yana, baharın 21 Haziran'a kadar süreceğini göz önünde bulundurarak, ilkbaharda faiz oranlarını düşürme konusunda çok geniş bir mutabakat var" dedi. ECB'nin bu yıl en geç 6 Haziran toplantısında faiz indirmesini bekliyoruz.
- Diğer bir ECB YK üyesi Holzmann ise Fed'den önce faiz indiriminin yatırımcıların tepkisine neden olabileceği konusunda uyardı. "Veriler ECB'nin ilk faiz indirimini yapmasına yetecek kadar güçlüyse, o zaman bu gerçekleşebilir, ancak bu, piyasada satış baskısı riski olmadan olmaz - özellikle de Fed'in kararı enflasyon veya istihdam verilerindeki ani büyük değişikliklerle bağlantılıysa" diyen Holzmann, "Avrupa Fed'in 13. bölgesi değil ama Fed'in ne yaptığı önemli" ifadelerini kullandı.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı (BoE) Bailey, şu anda merkez bankaları için asıl sorunun enflasyonun hedeflenen seviyelerde kalması için ne yapmaları gerektiği ve faiz oranlarının ne kadar kısıtlayıcı olması gerektiği olduğunu söyledi.
- Brent petrol dün varil başına 81,70\$ seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü 81,92\$ seviyesinden düşüşle 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.
- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 200 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,61 artarak 39.005,49 puana çıktı. S&P 500 endeksi %1,12 artışla 5.175,26 puana yükselerek rekor tazelerken, Nasdaq endeksi %1,54 kazançla 16.265,64 puana ulaştı.
- Avrupa borsalarının da haftanın ikinci işlem gününü yükselişle tamamladığı takip edildi. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %1 artışla 506,52 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,02 artarak 7.747,81, Almanya'da DAX 30 endeksi %1,23 değer kazanarak 17.965,11, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,84 yükselerek 8.087,48 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,31 artışla 33.753,12 puan oldu.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında karışık bir resmin ön plana çıktığı izleniyor. Japonya'da Nikkei 225 kazançlarını tersine çevirerek yüzde 0,37 düşerken, Çin'de CSI 300 endeksinin %0,6 kayıpla işlem gördüğü izleniyor. Hong Kong Hang Seng endeksi %0,3 ve Avustralya'da S&P/ASX 20 endeksleri %0,2 primli seyrediyor. Dünü yükselişlerle tamamlayan ABD endeksleri ise vadeli işlemlerde hafif ekside.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere Ocak Ayı Aylık GSYİH Büyüme Oranı	10:00	%0,2	-%0,1
	İngiltere Ocak Ayı Üç Aylık GSYİH Büyüme Oranı	10:00	-%0,1	-%0,3
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Aylık Sanayi Üretimi	13:00	-%1,8	%2,6
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Yıllık Sanayi Üretimi	13:00	-%3	%1,2
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Cipollone'nin Konuşması	14:45		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Stournaras'ın Konuşması	17:00		

Makroekonomik Gelişmeler

ABD TÜFE verilerinin ardından ABD 10 yıllıklarda yükseliş yaşandı

ABD’de şubat ayı TÜFE verileri beklentilerin üzerinde gelirken, verilerin ardından dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi ön plana çıktı. Dün açıklanan verilere göre ABD’de TÜFE şubat ayında yıllık bazda %3,1 seviyesinden %3,2 seviyesine yükselerek %3,1 olan piyasa medyan tahmini üzerinde gelirken, çekirdek TÜFE’deki yıllık artışın ise %3,9 seviyesinden %3,8 seviyesine gerilediği izlendi. Piyasa beklentisi çekirdekte TÜFE’nin yıllık bazda %3,7 seviyesine gerilemesi yönündeydi. TÜFE verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından dolar endeksinin 102,80 seviyesinden 103,15 seviyesi üzerine yükseldiği, ABD 10 yıllık tahvil faizinin ise %4,10 seviyesi altından %4,15 seviyesi üzerine çıktığı izlendi.

Cleveland Fed’in “inflation nowcasting” enflasyon tahmin modeli çekirdek TÜFE’nin gelecek aylarda %3,7 civarında yapışkanlık gösterebileceğine, manşet tufenin de %3 üzerinde bir süre kalıcı olabileceğine işaret ediyor. Ancak bu noktada Fed’in temel enflasyon göstergesi olan PCE verilerini gerilemeye devam ettiğini ve dün açıklanan verilerde beklentilerin üzerinde bir gerçekleşme olmasınanrağmen çekirdek enflasyondaki yıllık artışın düşüş kaydettiğini ön plana çıkarmakta fayda var. Dolayısı ile ABD’de enflasyon gerilemeye devam ederken, sözkonusu gerilemenin umulandan daha yavaş gerçekleştiğini görmekteyiz.

- Ay başında açıklanan verilere göre ABD’de ocak ayında PCE aylık bazda %0,3 artış kaydederken, yıllık artış ise %2,4 oldu. Çekirdek PCE enflasyon ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %2,8 olarak gerçekleşti. Böylelikle Fed’in temel enflasyon göstergesi olan yıllık çekirdek PCE beklentilere paralel olarak ocak ayı itibarıyla %2,9 seviyesinden %2,8 seviyesine, yıllık PCE ise %2,6’dan %2,4’e inmiş oldu.

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 ayına kadar öteleme alanı olduğu görüşündeyiz. Haziran ayı ile birlikte yıl sonuna kadar düzenlenecek olan beş Fed toplantısının üçünde faiz indirimi gelmesini bekliyoruz.

ABD Yıllık TÜFE (%)

ABD Yıllık Çekirdek TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

ABD'de TÜFE verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından dolar endeksi 102,80 seviyesinden 103,15 seviyesi üzerine yükselirken, GoÜ para birimlerinin zayıf bir resim sergilediği takip edildi. Türk lirası dolar karşısında %0,12'lik değer kaybı ile en zayıf performans gösteren GoÜ para birimleri arasında yer alırken, USDTRY paritesi ise günü 32,0656 seviyesinden yükselişle tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 320,98 baz puandan 313,75 baz puana geriledi. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

Dolar endeksinde dün 103 seviyesi üzerine varan yükseliş hareketi paritenin gün içerisinde 1,09 seviyesine kadar geri çekilmesine yol açtı. Kısa vadeli yükseliş kanalı içerisindeki hareketine devam eden paritenin, kısa vadede kanal sınırlarının geçtiği 1,0850 – 1,10 seviyeleri arasında işlem görmesini beklemekteyiz. Şubat ortasından bu yana etkili olan yükselişin devamı için kanal direncine denk gelen 1,10 seviyesinin aşılması önem arz ediyor. Aksi taktirde yükselişlerin sınırlı kalması beklenir. 1,0850 öncesinde ise 1,0915 ve 1,0875 seviyeleri kısa vadeli destek konumunda.



XAU/USD

Beklentilerin üzerinde gelen ABD TÜFE verileri değerli metallerde baskı yaratırken, dokuz günlük aralıksız yükseliş serüvenini sonlandıran ons altın günü 2158,22\$ seviyesinden düşüşle kapattı. Ons altındaki bu geri çekilmeyi teknik bir düzeltme olarak okuyoruz. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 2145,54\$ ve 2114,93\$ düzeltme seviyeleri takip edilecek. Faiz indirim sürecine yaklaşıldıkça alternatif getirilerde düşüş eğiliminin belirginleşmesini ve değerli metallerdeki güçlü seyrin korunmasını bekliyoruz.



XAG/USD

ABD TÜFE verilerinin ardından dolar endeksi ve ABD 10 yıllıklarda yükseliş eğilimi ön plana çıkarken, gümüş fiyatlarının ise 24,60\$ seviyesi üzerinden 24\$ seviyesine kadar geri çekildiği takip edildi. Gümüşteki düzeltmenin sürmesi durumunda 24\$ desteği izlenecek. Bu desteğin altında 23,80\$ ve 23,50\$ destekleri yer alıyor. Ons altında olduğu gibi gümüş fiyatlarındaki bu düşüşü de düzeltme olarak okuyoruz. Geçtiğimiz hafta önemli hareketli ortalamaları ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kıran gümüşte, teknik göstergeler geri çekilmelerin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.



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.