

Haber Başlıkları

- FOMC'nin dün sone eren toplantısı sonucunda para politikası değişmezken, açıklanan ekonomik projeksiyonlarda Fed yetkililerinin bu yıl 3 faiz indirimi beklentilerini koruduğu takip edildi. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Fed üyelerinin faiz tahmin patikasını gösteren dot plot (noktasal tahmin) grafiğinin 2024 yılı için 3 faiz indirimine işaret etmeye devam etmesi ile birlikte Fed kararının ardından piyasadaki ilk tepkinin dolar negatif olduğu ve dolar endeksinin 103,90 seviyesinden 103,40 seviyesi altına indiği görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,25 – %4,32 bandında dalgalandı.
- Fed kararının ardından dolar endeksinde görülen sert geri çekilme değerli metalleri desteklerken, ons altın bugün Asya seansında yükselişini 2222\$ üzerine taşıyarak rekor tazeledi. Gümüş ise bu sabah saatlerinde 25,70\$ seviyesi üzerini test etti.
- EURUSD paritesi Fed toplantısının ardından dolar endeksinde gözlemlenen sert düşüş ile birlikte dün 1,0925 seviyesine kadar tırmandı. Bu sabah saatlerinde ise yükselişin 1,0940 zerine ulaştığı izleniyor.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, politika kararlarının verilere bağlı olacağını ve toplantıdan toplantıya değişeceğini dile getirirken, "Önümüzdeki aylarda, politika döngümüzün bir sonraki aşamasına geçmek için önümüzdeki yola yeterince güvenip güvenmediğimizi değerlendirmemize yardımcı olacak daha fazla veri alacağız" açıklamasında bulundu. ECB'nin 6 Haziran toplantısında faiz indirimlerine başlayacağı yönündeki görüşümüzü koruyoruz.
- Bugün ABD ve Avrupa bölgesinden gelecek olan mart ayına ilişkin öncü PMI verileri yakından takip edilecek. Almanya'da PMI verilerinin şubat ayına göre bir iyileşme göstermesi beklense de verilerin 50 eşik değer altına kalarak daralma sinyalleri üretmeye devam etmesi bekleniyor. ABD'de ise PMI verilerinde şubat ayına göre sınırlı bir geri çekilme beklenirken, verilerin büyüme bölgesinde kalmayı sürdüreceği tahmin ediliyor.
- TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı kararı bugün 14:00'da açıklanacak. PPK'nın politika faizinde değişikliğe gitmeyerek faizi %45 düzeyinde sabit tutmasını bekliyoruz. Beklentilerin üzerinde gelen şubat TÜFE verilerinin ardından piyasalarda ek artırım beklentilerinin güçlenmeye başladığını izlemekle birlikte, TCMB'nin ek faiz artırım kararı vermeden önce son dönemde alınan makroihtiyati önlemlerin sonuçlarını ve mart ayı enflasyon verilerini görmek isteyeceği kanaatindeyiz.
- İngiltere Merkez Bankası toplantı kararı bugün TSİ 15:00'de açıklanacak. Ardından 15:30'da İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin konuşması gerçekleşecek. Banka'nın para politikasında değişikliğe gitmeyerek faizi %5,25 düzeyinde koruması bekleniyor.
- ABD borsaları Fed toplantısının ardından günü güçlü yükselişlerle tamamlarken yeni rekorlara imza atıldı. Kapanışta 400 puanın üzerinde değe kazanan Dow Jones endeksi %1,03 artışla 39.512,13 puandan kapandı ve rekor tazeledi. S&P 500 endeksi %0,89 artışla 5.224,62 puana ve Nasdaq endeksi de %1,25 kazançla 16.369,41 puana çıkarak kapanış rekorlarını tazeledi.
- Avrupa borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Stoxx Europe 600 gösterge endeksi yerinde seyrederek 505,21 puanda kapandı. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,15 yükselerek 18.015,13 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,09 yükselerek 34.293,29 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,01 azalarak 7.737,38 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,48 değer kaybederek 8.161,41 puana indi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Mart Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	11:30	43	42,5
	Almanya Mart Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	11:30	48,8	48,3
	Almanya Mart Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	11:30	47	46,3
	Euro Bölgesi Mart Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:00	47	46,5
	Euro Bölgesi Mart Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	12:00	50,5	50,2
	Euro Bölgesi Mart Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	12:00	49,7	49,2
	İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı	15:00	%5,25	%5,25
	İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması	15:30		
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	213K	209K
	ABD Mart Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	16:45	51,8	52,2
	ABD Mart Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	16:45	52	52,3
	ABD Mart Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	16:45	52,2	52,5
	ABD Şubat Ayı Conference Board Öncü Gösterge	17:00	-%0,1s	-%0,4
	ABD Şubat Ayı Güncel Konut Satışları	17:00	3,94M	4M

Makroekonomik Gelişmeler

Fed yetkilileri bu yıl içerisinde üç faiz indirim beklentisini korudu

FOMC'nin dün sone eren toplantısı sonucunda para politikası değişmezken, açıklanan ekonomik projeksiyonlarda Fed yetkililerinin bu yıl 3 faiz indirimi beklentilerini koruduğu takip edildi. Projeksiyonlarda 2024 yılı büyüme beklentisi %1,4 seviyesinden %2,1'e revize edilirken, Fed'in temel enflasyon göstergesi olan Çekirdek PCE tahmininin ise 2024 yılı için %2,4'ten %2,6'ya yükseldiği görüldü. Fed Başkanı Powell kararın ardından düzenlenen basın toplantısında son gelen enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde olduğunu vurgularken, bu yıl içerisinde faiz indirimlerine başlamanın uygun olacağı görüşünü yineledi. Son dönem enflasyon verilerine aşırı bir tepki vermeyeceklerini belirten Powell, verileri görmezden de gelmediklerini ifade etti. 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.

Fed'in yayınladığı ekonomik projeksiyonları aşağıdaki tabloda bulabilirsiniz:

Fed Ekonomik Medyan Projeksiyonları (Mart 2024)	2024	2025	2026	Uzun Vade
GSYİH Büyüme Oranı (%)	2.1	2	2	1.8
<i>Aralık 2023</i>	1.4	1.8	1.9	1.8
İşsizlik Oranı (%)	4	4.1	4	4.1
<i>Aralık 2023</i>	4.1	4.1	4.1	4.1
Çekirdek PCE (Enflasyon) (%)	2.6	2.2	2	-
<i>Aralık 2023</i>	2.4	2.2	2	-
Fed Funds Rate	4.6	3.9	3.1	2.6
<i>Aralık 2023</i>	4.6	3.6	2.9	2.5

Kaynak: Federal Reserve, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Fed toplantısının ardından dolar endeksinde görülen geri çekilme dün GoÜ para birimlerini desteklerken, Türk lirası ilse dolar karşısında %0,04'lik sınırlı değer kaybı ile en alt sıralarda yer aldı ve görece zayıf bir performans ortaya koydu. Bununla birlikte USDTRY paritesi ise günü 32,37 seviyesinin üzerinde tamamladı. Bugün yurt içinde TCMB PPK kararı takip edilecek. PPK'nın politika faizini %45 düzeyinde sabit tutmasını bekliyoruz. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 32 – 33 bandını ön plana çıkarıyor.



EUR/USD

EURUSD paritesi Fed toplantısının ardından dolar endeksinde gözlemlenen sert düşüş ile birlikte dün 1,0925 seviyesine kadar tırmandı. Bu sabah saatlerinde ise yükselişin 1,0940 zerine ulaştığı izleniyor. Teknik görünümü incelediğimizde geçtiğimiz hafta içerisinde kırılan yükseliş kanalının alt sınırının denk geldiği 1,0950 bölgesinin önemli bir direnç konumunda yer aldığını ve paritenin kısa vadede bu seviyeyi aşmakta zorlanabileceğini gösteriyor. Dolayısı ile kısa vadeli görünüm açısından 1,0950 direncini yakından izleyeceğiz. Aşağıda 1,0850 bölgesi destek konumunda.



XAU/USD

Fed kararının ardından dolar endeksinde görülen sert geri çekilme değerli metalleri desteklerken, ons altın bugün Asya seansında yükselişini 2222\$ üzerine taşıyarak rekor tazeledi. Hafta başından bu yana kısmi düzeltme hareketlerine maruz kalan ons altında yükseliş eğiliminin kaldığı yerden devam ettiğini görüyoruz. Rekor yüksek seviyelerin yakınında hareket eden altında yükselişleri sınırlandırabilecek önemli bir direnç bulunmamakla birlikte, teknik göstergeler ons altında kısa vadeye ilişkin 2125\$ – 2225\$ bandını ön plana çıkarıyor.



XAG/USD

Fed toplantısının üyelerin bu yıl içerisinde 3 faiz indirimi beklemeye devam ettiğine işaret etmesinin ile birlikte bu sabah saatlerinde 25,70\$ üzerine ulaşarak 4 Aralık'tan bu yana en yüksek seviyesine çıkan gümüş fiyatlarında yukarı yönlü eğilim korunuyor. Ay başında kısa vadeli düşüş kanalını ve önemli hareketli ortalamaları yukarı yönlü kıran ve dün itibarıyla önemli bir bölgeye ulaşmış olan gümüşte 25,75\$ – 25,80\$ direnç bölgesini takip ediyoruz. Bu bölgenin aşılmasını düzeltme hareketlerini beraberinde getirebilir. Aşağıda 25,50\$ ve 25\$ önemli 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	(0 212) 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	(0 212) 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.