

Haber Başlıkları

- Fed, dün sona eren toplantısı sonucunda piyasa beklentilerine paralel olarak para politikasında değişikliğe gitmezken, Fed Başkanı Powell kararın ardından düzenlediği basın toplantısında faiz indirimine açık olduğu, ancak indirimin hemen olmayacağı sinyali verdi. Fed toplantısına ilişkin detaylı analizimizi bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünden bulabilirsiniz.
- ABD Ocak Ayı ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi verisi 145K olan piyasa beklentisinin oldukça altında gelerek 107K olarak gerçekleşti. Zayıf ADP verisinin ardından dolar endeksi 103 seviyesi altına doğru hızlı bir düşüş gösterirken, EURUSD paritesi 1,0880 seviyesi üzerine tırmandı. Fed kararının ardından ise söz konusu hareketin tersine döndüğü; dolar endeksinin 103,70 üzerine ulaştığı ve EURUSD paritesinin ise satış baskılarına maruz kaldığı takip edildi.
- Zayıf ADP verisinin ardından akşam saatlerinde Fed Başkanı Powell'ın mart ayında faiz indiriminin olası olmadığı yönünde yaptığı açıklamalar dolar endeksindeki kayıplarının silinmesini ve endeksin 103,70 seviyesi üzerine ulaşmasını sağladı. Parite ve emtialarda akşam saatlerinde satış baskısı olduğu izlenirken; gümüş 22,78\$, ons altın ise 2030\$ seviyesine doğru geriledi. ABD 10 yıllıklar %4,0160'a kadar tırmanmasının ardından Asya senasında yeniden yönünü aşağı çevirdi ve %4 seviyesi altına indi.
- Almanya ocak ayında aylık TÜFE artışı %0,2 ile beklentilere paralel gelirken, yıllık TÜFE ise %3 olan medyan tahminin altında gelerek %2,9 olarak gerçekleşti. Almanya'dan gelen verilerin ardından bugün Euro Bölgesi'nden gelecek olan enflasyon verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde yıllık TÜFE'nin ocak ayında %2,9'dan %2,7'ye gerilemesi, yıllık Çekirdek TÜFE'nin ise %3,4'ten %3,2'ye inmesi bekleniyor.
- Asya seansında Çin'den gelen ocak ayı Caixin İmalat PMI Endeksi 50,6 olan piyasa medyan tahmininin bir miktar üzerinde gelerek 50,8 olarak açıklandı. Özel sektörün PMI verileri olan Caixin verilerinin piyasalar üzerinde daha baskın bir etkisi olduğunu biliyoruz. Bugünkü imalat verilerinin ardından önümüzdeki hafta pazartesi günü gelecek olan Caixin Hizmet & Bileşik PMI verileri takip edilecek.
- İngiltere Merkez Bankası'nın bugünkü toplantısı sonucunda para politikasında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ancak piyasalar faiz indirim zamanlamasına yönelik ip uçları aramaya devam edecek, zira ülkede enflasyonun kısa süre içerisinde %2 hedefine uyumlu bir patikaya oturması bekleniyor.
- ABD borsaları, Fed Başkanı Powell'ın mart ayında faiz indirimi olmasının olası olmadığına yönelik açıklamalarının ardından düşüşle kapandı. Kapanışta Dow Jones endeksi 300 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,82 azalışla 38.150,30 puana düştü. S&P 500 endeksi %1,62 azalarak 4.845,31 puana ve Nasdaq endeksi %2,23 kayıpla 15.164,01 puana indi.
- Avrupa borsaları dünü karışık bir seyirle tamamladı. Gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,07 değer kazanarak 485,97 puana yükseldi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,40 yükselerek 30.744,24 puandan kapandı. Öte yandan, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,40 düşerek 16.903,76 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,27 değer kaybederek 7.656,75 puana geriledi. İngiltere'de ise FTSE 100 endeksi %0,47 azalarak 7.630,57 puana geriledi.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında karışık bir resmin ön planda olduğu takip ediliyor. Avustralya'da S&P/ASX 200 %1 kayıpla işlem görürken; Japonya'da Nikkei 225 endeksi %0,8, Topix endeksi ise %0,7 ekside seyreliyor. Güney Kore'de Kospi endeksi %1,2 yükselirken, Kosdaq ise %1,2 kayıpla işlem görmekte. Öte yandan Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1,5 artarken, Çin'in CSI 300 endeksi %1 primli seyreliyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ocak Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	11:55	45,4	45,4
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	12:00	46,6	46,6
	ECB YK Üyesi Centeno'nun Konuşması	12:15		
	İngiltere Ocak Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	12:30	47,3	47,3
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Öncü Aylık TÜFE	13:00	-%0,4	%0,2
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Öncü Yıllık TÜFE	13:00	%2,7	%2,9
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Öncü Yıllık Çekirdek TÜFE	13:00	%3,2	%3,4
	ECB Başekonomisti Lane'nin Konuşması	14:30		
	İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı	15:00	%5,25	%5,25
	İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması	15:30		
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	16:30	212K	214K
	ABD Ocak Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	17:45	50,3	50,3
	ABD Aralık Ayı Aylık İnşaat Harcamaları	18:00	%0,5	%0,4
	ABD Ocak Ayı ISM İmalat Endeksi	18:00	47,2	47,4

Makroekonomik Gelişmeler

Fed, faiz indirimlerine açık olduğu ancak bunun hemen gerçekleşmeyeceği sinyalini verdi

Fed, dün sona eren toplantısı sonucunda piyasa beklentilerine paralel olarak para politikasında değişikliğe gitmesi.

Karar metninde faizi değiştirmeme kararının 12 üyenin oybirliğiyle alındığı ifade edilirken, faiz oranlarında ayarlamaların verilere göre yapılacağı belirtildi. Karar metninde "enflasyonun %2 hedefine ulaşması konusunda daha fazla güven sağlanana kadar faiz indirimleri yapılmayacak" vurgusu dikkat çekti. Ayrıca para politikası metninden "enflasyon kontrol altına alınana kadar faiz artırımı olabileceği" ifadesi çıkarılarak ek faiz artırımı ihtimali tamamen ortadan kaldırıldı. Son göstergelerin ekonomik aktivitenin sağlam hızla genişlediğine işaret ettiği belirtilirken "İstihdam kazanımları geçen yılın başından bu yana yavaşladı, ancak güçlü kalmayı sürdürdü. Enflasyon geçtiğiniz yıl yumuşadı ancak yüksek kalmayı sürdürüyor" değerlendirmesi yapıldı.

Fed Başkanı Powell kararın ardından düzenlediği basın toplantısında faiz indirimine açık olduğu, ancak indirimin hemen olmayacağı sinyalini verdi. Powell mart ayında faiz indirim beklentisine dair "Fed'in mart ayına kadar faiz indirim konusunda yeterli güvene sahip olması olası değil" açıklamasında bulunarak mart toplantısında bir indirim gelme ihtimalinin olmadığını vurguladı. Politika faizinin muhtemelen zirve seviyede olduğunu ve ekonominin de beklendiği gibi seyretmesi durumunda bu yıl faiz indirimlerine başlamasının uygun olacağını ifade eden Powell, FOMC'deki hemen hemen her katılımcının bu yıl faiz indiriminin uygun olacağını düşündüğünü belirtti ve faiz indiriminin zamanlamasının enflasyondaki güvene bağlı olacağını vurguladı.

- Dolar endeksinde dün oldukça dalgalı bir seyrin etkili olduğu takip edildi. Beklentilerin altında gelen ADP verisi sonrasında 103,50 seviyesi üzerinden 102,95 seviyesine doğru hızlı bir düşüş gerçekleştiren dolar endeksi, Fed Başkanı Powell'in mart toplantısında faiz indirimini düşünmediklerine yönelik ifadesinin ardından ise yeniden 103 seviyesi üzerine tırmanarak 103,70 üzerine çıktı.
- Fed kararı ve Fed başkanı Powell'in açıklamalarının ardından %3,95 – %4 bandında dalgalanan ABD 10 yıllık tahvil faizinin ilerleyen saatlerde %4'ün altında dengelendiği takip edildi. Piyasalarda önden yüklemeli fiyatlanan faiz indirim beklentilerinin normalleşmesi ile birlikte getirilerde bir süredir gözlemlenen yükselişi bir düzeltme olarak okuyoruz. Gelecek dönemde yönün yeniden aşağı dönmesini ve ABD 10 yıllıkların %4 seviyesi altına yerleşmesini bekliyoruz.
- Powell'in ifadelerinin ardından EURUSD paritesi 1,0795 seviyesine kadar inmesinin ardından Asya seansı içerisinde 1,08 civarında dalgalı bir seyir izledi. Ons altın ise 2030\$ seviyesine kadar gerilemesinin ardından kayıplarının bir kısmını telafi etti ve 2045\$ civarında dengeye oturdu.

Fed'in bu yılın ikinci yarısında faiz indirmesini bekliyoruz. Fed yetkililerinden gelen açıklamalar mart ayı gibi erken bir dönemde faiz indirim planlanmadığını gösteriyor. Öte yandan, ABD'den geçtiğimiz hafta gelen büyüme ve aktivite verilerinin olumlu bir resim çizdiğini görmekte birlikte, Fed'in büyüme kaynaklı endişeler nedeniyle erken bir faiz indirimine gitmesi gibi bir durumun söz konusu olmadığı dikkat çekiyor. Bu çerçevede Fed'in bu yılın ikinci yarısında faiz indirimlerine başlayabileceğini, bunun da en erken 12 Haziran toplantısında söz konusu olabileceğini değerlendiriyoruz.

Teknik Analiz

USD/TRY

Zayıf ADP verisinin ardından dolar endeksi 103 seviyesi altına doğru hızlı bir düşüş gösterirken, Fed kararının ardından ise söz konusu hareketin tersine döndüğü ve dolar endeksinin 103,70 üzerine ulaştığı takip edildi. Dolar endeksinde gün içerisinde izlenen dalgalı seyir GoÜ para birimleri üzerinde de etkili olurken, USDTRY paritesinin günü 30,35 seviyesine yakın bir yerde tamamladığı takip edildi. Teknik göstergeler in ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda yakın vadede 30 – 33 bandının etkili olabileceğine ilişkin görüşümüzü koruyoruz.



EUR/USD

Fed'den gelen açıklamalar sonrasında 1,0795 seviyesine kadar gerileyen EURUSD paritesinin bu sabah saatlerinde 1,08 seviyesinin hemen üzerinde seyrettiği izleniyor. EURUSD paritesinde bir süredir 50 GHO'nun geçtiği 1,0920 ve 100 GHO'nun geçtiği 1,0775 seviyeleri arasında bir hareketin ön planda olabileceğini ifade etmekteyiz. Paritenin kısa vadede bu bant aralığında işlem görebileceğine ilişkin görüşümüzü koruyoruz. Günlük grafikte devam eden düşüş kanalı çerçevesinde paritedeki yükselişlerin sınırlı kalmaya devam edebileceği görüşündeyiz.



XAU/USD

Fed Başkanı Powell'ın konuşmasının ardından satış baskılarına maruz kalan ons altın, 2030\$ desteği üzerinde tutunmayı başardı. Asya seansında kayıplarının bir kısmını telafi eden altın fiyatları bu sabah saatlerinde 2045\$ civarında seyrediyor. Hafta başında aralık ayından bu yana sürdürmekte olduğu düşüş kanalını yukarı yönlü kıran altında, kanal kırılması sonrasında yükseliş eğiliminin korunabileceği görüşündeyiz. Yukarı yönlü eğilimin sürmesi durumunda 2055\$ ve 2070\$ dirençlerini, geri çekilmelerde ise 2045\$, 2038\$ ve 2030\$ desteklerini takip edeceğiz.



XAG/USD

Fed kararı ve Başkan Powell'ın açıklamalarının ardından 22,78\$ seviyesine kadar gerileyen gümüş fiyatlarında, 100 günlük ortalama üzerinde tutunma girişimi başarısız oldu. Gümüşte 100 GHO'nun geçtiği 23,15\$ ve 200 GHO'nun geçtiği 23,50\$ seviyeleri kısa vadeli direnç olarak izlenmeye devam edilecek. Gümüş fiyatlarında yeniden istikrarlı bir yükseliş eğiliminin ön plana çıkması için 23,15\$ – 23,50\$ direnç bölgesinin aşılması gerekiyor. Kısa vadeli görünümde ilk direnç seviye 23\$'da bulunuyor, aşağıda ise 22,65\$, 22,35\$ ve 22\$ 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 Rızkı 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 belirlenmiş 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.