

Haber Başlıkları

- ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi aralık ayında 125.000 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek 164.000 olarak gerçekleşti. Kasım ayı verisi ise 103.000'den 101.000'e revize edildi. Bu noktada, ADP verisi ile tarım dışı istihdam verisi arasında her zaman güçlü bir korelasyon bulunmadığını hatırlatmakta fayda görüyoruz.
- ABD'de Hizmet PMI Endeksi dün açıklanan nihai verilerde 51,3 seviyesinden 51,4'e revize edilirken, Bileşik PM Endeksi verisi ise 51 seviyesinden 50,9'a çekildi.
- Bugün ABD'den gelecek olan tarım dışı istihdam, işsizlik ve ücret artışları verileri yakından izlenecek. Tarım dışı istihdam değişiminin aralık ayında 175.000 olması beklenirken, işsizlik oranının %3,7 seviyesinden %3,8'e yükselmesi bekleniyor. Ortalama saatlik kazançların ise aylık %0,3, yıllık ise %3,9 artış kaydetmesi bekleniyor.
- Almanya'da aralık ayı Hizmet PMI Endeksi 48,4 seviyesinden 49,3'3, Bileşik PMI Endeksi ise 46,7 seviyesinden 47,4'e revize edildi. Euro Bölgesinde ise Hizmet PMI Endeksi 48,1'den 48,8'e, Bileşik PMI Endeksi ise 47 seviyesinden 47,6'ya çekildi. Dünkü gerçekleştirmelerde yukarı yönlü bir revizyon görsek de verilerin 50 eşik değerinin altında kalmaya ve daralma sinyali üretmeye devam ettiğini görmekteyiz.
- Dün Almanya'dan gelen öncü verilere göre aralık ayında TÜFE aylık bazda %0,1 artış kaydederek %0,2 olan medyan tahmininin altında bir yükseliş gösterirken, yıllık TÜFE artışı ise %3,2 seviyesinden %3,7'ye yükseldi. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Swap fiyatlamalarında Fed'in mart ayında faiz indirimine gideceğine ilişkin beklentilerde kısmi bir gerileme olduğu izleniyor. Önceki hafta %80 seviyesi üzerinde fiyatlanan ve dün %68,8 seviyesine kadar gerileyen mart ayında faiz indirimine başlanacağı ihtimali, bu sabah saatlerinde %63 ihtimalle fiyatlanıyor. Mart ayına ilişkin faiz indirim beklentilerini aşırı bir fiyatlama olarak okuyor ve bu fiyatlamaların zaman içerisinde normalleşerek beklentilerin ilerleyen aylara kaymasını bekliyoruz. Fed'in bu yılın ikinci yarısında faiz indirimlerine başlayacağını öngörüyoruz.
- Dört günlük yükselişine dün ara veren dolar endeksi, günü 102,40 civarından yatay kapattı. Endekste ki kısa vadeli yükseliş potansiyelinin korunduğunu görüyoruz. Son dönemde Fed'in faiz indirimlerine yönelik aşırı fiyatlamalar endeksin 101 seviyesi altına inmesine yol açmıştı. Fiyatlamaların kısmen normalleşiyor olması ile birlikte dolar endeksindeki yükseliş eğiliminin de korunabileceği görüşündeyiz.
- 200 ve 100 günlük hareketli ortalamalarını aşağı kırması sonrasında düşüşünü genişleten gümüş 23\$ civarında dalgalanırken, ons altının ise son dönemdeki kazançlarının bir kısmını sildiği ve 2040\$ seviyesinin hemen üzerinde işlem gördüğü izleniyor. Piyasalarda önden yüklemeli ve agresif bir şekilde fiyatlanan "Fed'in erken faiz indirimi" beklentilerinin hareketleri yaratabileceği görüşündeyiz. 2024 yılı içerisinde alternatif getirilerdeki geri çekilmenin kademeli olarak devam etmesini ve bununla birlikte ons altındaki düşüşlerin düzeltme dolarak sınırlı kalmasını bekliyoruz.
- Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,69 artarak 477,68 puana yükseldi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,52 değer kazanarak 7.450,63 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi %0,48'lik artışla 16.617,29 puandan kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,69 artarak 7.723,07 puana yükseldi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %1,01'lik artışla 30,403,96 puandan kapandı.
- ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,03 artışla 37.440,34 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,34 azalarak 4.688,68 puana ve Nasdaq endeksi %0,56 azalışla 14.510,30 puana indi.
- Bu sabah saatlerinde küresel risk iştahının görece yüksek olduğunu görmekteyiz. Asya piyasalarının tamamı artıda seyrederken, ABD endeks vadeliğinde de alıcılı bir resim ön planda. Avrupa vadeliği ise karışık seyreliyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi Aralık Ayı Öncü Aylık TÜFE	13:00	%0,2	-%0,6
	Euro Bölgesi Aralık Ayı Öncü Yıllık TÜFE	13:00	%3	%2,4
	Euro Bölgesi Aralık Ayı Öncü Yıllık Çekirdek TÜFE	13:00	%3,4	%3,6
	ABD Aralık Ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi	16:30	175K	199K
	ABD Aralık Ayı İşsizlik Oranı	16:30	%3,8	%3,7
	ABD Aralık Ayı Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar	16:30	%0,3	%0,4
	ABD Aralık Ayı Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar	16:30	%3,9	%4
	ABD Kasım Ayı Fabrika Siparişleri	18:00	%2,4	-%3,6
	ABD Kasım Ayı Nihai Dayanıklı Mal Siparişleri	18:00	%5,4	%5,4
	ABD Kasım Ayı Nihai Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	18:00	%0,5	%0,5
	ABD Aralık Ayı ISM Hizmet Endeksi	18:00	52,5	52,7
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması	21:30		

Makroekonomik Gelişmeler

Euro Bölgesi'nde enflasyon görünümü ve beklentilerimiz

Dün Almanya'dan gelen öncü verilere göre aralık ayında TÜFE aylık bazda %0,1 artış kaydederek %0,2 olan medyan tahminin altında bir yükseliş gösterirken, yıllık TÜFE artışı ise %3,2 seviyesinden %3,7'ye yükseldi. Almanya'da aylık TÜFE kasım ayında baz etkisi ile birlikte %0,4 düşüş kaydetmişti. Bu düşüşün ardından aralık ayında kaydedilen yükselişin temelinde baz etkisinin devreden çıkması ve enerji fiyatlarındaki artış yer alıyor. Bu yılın ekim ve kasım aylarında Almanya ve Euro Bölgesi'nde baz etkisi kaynaklı olarak enflasyon belirgin bir düşüş izlendi. Aralık ayı verilerinde ise kasım ayına göre bir yükseliş yaşanması, ancak bunun talep dinamiklerinden ziyade büyük ölçüde enerji fiyatlarından kaynaklanıyor olması dolayısı ile Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefine doğru olan hareketi bozmayacağı değerlendiriliyor. Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan verilerde de yıllık TÜFE artışının %2,4'ten %3'e yükselmesi, diğer taraftan çekirdek enflasyondaki gerilemenin sürmesi ve Çekirdek TÜFE'nin yıllık bazda %3,6'dan %3,4'e düşüş kaydetmesi bekleniyor.

Bu yılın son çeyreğinde Almanya ve Euro Bölgesi'nde baz etkisi ile birlikte enflasyon verilerinde bir gerileme izleniyor. Bu dezenflasyon süreci ile birlikte Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) odağını enflasyondan büyümeye çevirebileceği görüşündeyiz. Enflasyonda istenilen düzeye yaklaşılan Euro Bölgesinde, büyüme görünümü ise oldukça zayıf kalmaya devam ediyor. Bu görünüm altında 2024 yılı içerisinde, derinleşen durgunluk sinyalleri ve ekonominin gevşemeye duyacağı ihtiyaç dolayısı ile Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Fed'den daha önce faiz indirimine gitmesini beklemekteyiz. Avrupa Merkez Bankası ve Fed arasındaki bir diğer önemli farkın ise faiz indirimlerinin temel motivasyonu olmasını bekliyoruz. Öyle ki ABD'de faiz indirimlerinin gündeme gelme sebebinin "efektif sıkılaştırmanın önüne geçmek ve reel getirilerdeki artışı dizginlemek" olabileceğini, diğer yandan Avrupa'da ise büyümenin desteklenmesi ihtiyacı ile gevşemenin ön plana çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede euronun dolar karşısındaki kazanımlarının uzun soluklu olmayabileceğine ilişkin beklentimizi koruyoruz.

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksi dün yükselişine ara verirken, GoÜ para birimleri genelinde karışık bir resmin ön plana çıktığı izlendi. TL ise dolar karşısında yatay bir seyir izleyerek (+%0,06) orta sırada yer aldı. USDTRY ise rekor tazeleme sürecine ara vererek günü 29,75 seviyesinden tamamladı. Yaklaşık son bir aydır 300 baz puanın altında seyreden Türkiye 5 yıllık CDS primi ise bu hafta yeniden 300 baz puan üzerine tırmanması sonrasında dün 312 baz puandan günü tamamladı. Teknik göstergeler kurdaki yükseliş eğiliminin 30 seviyesine doğru devam edebileceğinin sinyalini veriyor.



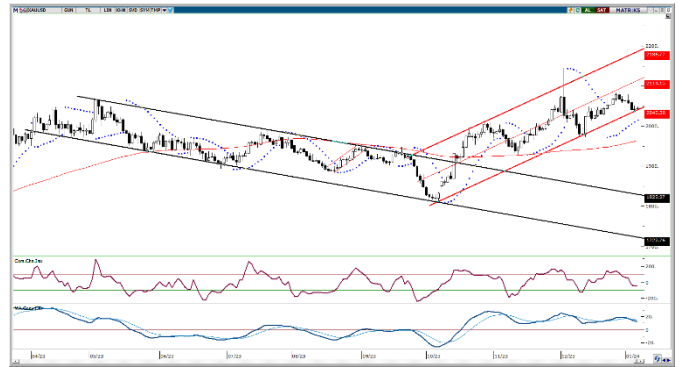
EUR/USD

Son iki günlük sert değer kabı sonrasında dün görece yatay seyreden parite günü 1,0950'den kapattı. Geri çekilmenin devam etmesi durumunda 1,0915, 1,0975 ve 1,0830 desteklerini takip edeceğiz. Paritede kısa vadeli görünümde, yükseliş kanalının alt ve üst sınırlarını gözeterek 1,0830 – 1,1130 bandının ön plana çıktığını izliyoruz. Temel tarafta Avrupa Merkez Bankası'nın ekonomik aktivitenin gevşeme ihtiyacı duyması nedeniyle 2024'te Fed'den daha erken faiz indirimine gideceği görüşümüz çerçevesinde euronun dolar karşısındaki kazançlarını sınırlı görmeye devam ediyoruz.



XAU/USD

Dolar endeksi ve ABD 10 yıllıklardaki güçlenme ile birlikte son dönemdeki kazançlarının bir kısmını silen ve kanal sınırına kadar gerileyen ons altında, kanal desteğinin geçtiği 2040\$ desteğini yakından takip ediyoruz. 2040\$ desteği üzerinde kalınması ve kanal içerisindeki hareketin korunması durumunda düşüşlerin alım fırsatı yaratabileceği görüşündeyiz. 2040\$ üzerinde tutunulması durumunda 2045\$, 2055\$ ve 2070\$ dirençleri izlenecek. 2040\$ seviyesi altına sarkmalarda ise 2027,80\$, 2020\$ ve 2010\$ destekleri gündeme gelecek.



XAG/USD

200 ve 100 günlük hareketli ortalamalarını aşağı kırması sonrasında düşüşünü genişleten gümüş bu sabah saatlerinde 23,15\$ seviyesinden işlem görüyor. Gümüşte bugün itibarıyla 23,30\$ seviyesinden geçen GHO ve 23,65\$ seviyesinden geçen 200 GHO önemli bir direnç konumuna gelmiş durumda. Bu haftaki sert düşüşün ardından göstergeler kısa vadede aşağı yönlü eğilimin bir süre korunabileceğinin sinyalini veriyor. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 23\$, 22,65\$, 22,35\$ ve 22\$ destekleri izlenecek.



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 Rızıkı 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.