













Haber Başlıkları

- Bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'den gelecek olan ocak ayına ilişkin Öncü PMI verileri yurt dışı gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor. Verileri ve piyasa beklentilerini ele aldığımız analizimize bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde ulaşabilirsiniz.
- ABD'de Cumhuriyetçi Parti'nin başkan adayını belirleyecek yarışta New Hampshire seçimini de Donald Trump kazandı. Trump sonuçların açıklanmasının ardından yaptığı açıklamada, "Eğer biz kazanmazsak, bence bu ülkemizin sonu olur" dedi ve 24 Şubat'taki South Carolina ön seçiminin kendisi için kolay bir zafer olacağını öngördü. Seçim sonrasında ABD Başkanı Biden, "Cumhuriyetçilerin adayının Trump olacağı görülüyor. Trump'ın yeniden başkan olması Amerikan demokrasisini riske atar" açıklaması yaptı.
- St Louis Fed Eski Başkanı James Bullard, Fed'in enflasyon %2'ye ulaşmadan önce, potansiyel olarak mart ayında faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini ifade etti. Bullard, Wall Street Journal'a verdiği röportajında, gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek enflasyon oranının 2024'ün üçüncü çeyreğine kadar %2 civarına gerileyebileceğini belirtti. Politika ayarlamalarını geciktirmemenin önemine vurgu yapan Bullard, Fed'in faiz indirimini yılın ikinci yarısına bırakmaması gerektiğini, yılın ikinci yarısının çok geç olacağını savundu. Bullard'ın bu yıl FOMC'de oy hakkı bulunmuyor.
- Dün içerisinde 103 seviyesi altına sarkan dolar endeksinin kayıplarını kısa süre içerisinde telafi ettiği ve günü 103,61 seviyesinden tamamladığı izlendi. Kısa vadeli yükseliş kanalı içerisindeki hareketine devam eden endekste teknik göstergeler ve oluşan fiyat formasyonları kısa vadeye ilişkin 103 – 105 bandını ön plana çıkarıyor.
- Fed'e ilişkin erken faiz indirim beklentilerinin normalleşme süreci devam ederken, ABD tahvil faizlerindeki yükselişin de sürdüğünü izliyoruz. ABD 10 yıllıklar dün %4,16 seviyesi üzerine kadar tırmanmasının ardından günü %4,1430 seviyesinden kapatırken, 5 yıllık tahvil faizi ise %4,05 seviyesinden günü tamamladı. Faiz indirim beklentilerinin ilerleyen aylara kayma sürecinin devam etmesi ile birlikte ABD 10 yıllıklarında bir süre daha %4 seviyesi üzerindeki hareketin korunabileceği görüşündeyiz. Ancak faiz indirim sürecine yaklaşıldıkça yönün tekrardan aşağı dönmelerini ve %4 seviyesi altında yeniden bir dengelenme olacağı kanaatindeyiz.
- Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda piyasalarda Fed'in mart ayında bir faiz indirimine gideceğine ilişkin beklentinin %46,5 ihtimali işaret ettiği görülüyor. Söz konusu olasılık seviyesi yaklaşık 12 baz puanlık bir indirim fiyatlaması anlamını taşıyor. ECB'ye ilişkin faiz indirim beklentisinin ise %50 olasılık düzeyi (17 baz puanlık bir indirim beklentisini ortaya koyuyor) ile nisan ayını işaret ettiği görülüyor.
- ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Önceki gün ilk kez 38.000 seviyesi üzerine çıkarak rekor kıran Dow Jones endeksi, dün yaklaşık 100 puan değer kaybetti ve %0,25 azalışla 37.905,45 puana indi. S&P 500 endeksi %0,29'lük yükselişle 4.864,60 puana ulaştı ve yeni bir rekora imza attı. Nasdaq endeksi ise %0,43 kazançla 15.425,94 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,25 değer kaybederek 471,69 puana geriledi. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,34 düşerek 16.627,09 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,34 değer kaybederek 7.388,04 puana indi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,35 gerileyerek 30.077,46 puana düştü. İngiltere'de ise FTSE 100 endeksi %0,03 azalarak 7.485,73 puana geriledi.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında karışık bir seyir ön plana çıkıyor. Japonya'da Nikkei endeksi %'in üzerinde değer kaybı yaşarken, Çin'de CSI 300 endeksi %0,45 kayıpla işlem görüyor. Hong Kong Hang Seng endeksi %0,8, Avustralya'da S&P/ASX 200 %0,1 yukarıda. ABD vadeliileri artıda işlem görürken, Avrupa endeks vadeliileri ise karışık bir seyir izliyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

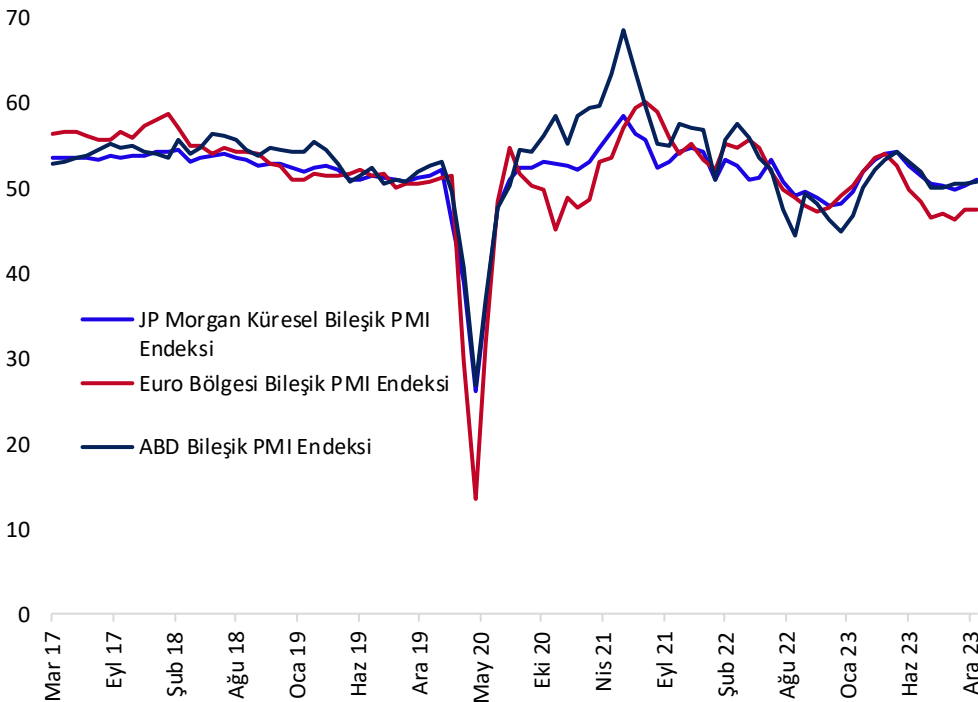
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	11:30	43,7	43,3
	Almanya Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	11:30	49,3	49,3
	Almanya Ocak Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	11:30	47,8	47,4
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:00	44,7	44,4
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:00	49	48,8
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	12:00	48	47,6
	İngiltere Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:30	46,7	46,2
	İngiltere Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:30	53,2	53,4
	İngiltere Ocak Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	12:30	52,1	52,1
	ABD Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	17:45	47,6	47,9
	ABD Ocak Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	17:45	51,4	51,4
	ABD Ocak Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	17:45	51	50,9

Makroekonomik Gelişmeler

ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de ocak öncü PMI verileri açıklanacak

Bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'den gelecek olan ocak ayına ilişkin Öncü PMI verileri yurt dışı gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor. Büyümenin en önemli öncü göstergelerinden biri olan PMI verilerinde ekonomik aktiviteye ilişkin görünümü daha net bir şekilde izliyoruz. PMI verilerinin genel olarak oldukça zayıf bir görünümü işaret ettiği Euro Bölgesi'nde bir iyileşme olup olmadığı gözlemlenecek. Bugün açıklanacak olan ocak ayı öncü PMI verilerinin Euro Bölgesi ve Almanya'da 50 eşik değerinin altında kalarak ekonomik aktivitedeki zayıflamanın devam ettiği sinyalini vermesi beklenirken, ABD'de ise verilerin yataylaşan bir aktiviteyi işaret etmesi bekleniyor. Verilere ilişkin piyasa beklentileri şu şekilde:

- ABD'de ocak ayına ilişkin açıklanacak olan öncü verilerde İmalat PMI Endeksi'nin 47,9'dan 47,6'ya gerilemesi, Hizmet PMI Endeksi'nin ise 51,4 seviyesinden 51,5'e sınırlı bir iyileşme kaydetmesi bekleniyor. Bileşik PMI Endeksi'nin ise 50,9'dan 51'e sınırlı bir yükseliş göstermesi bekleniyor.
- Almanya cephesinde İmalat PMI Endeksi'nin 43,3 seviyesinden 43,7'ye yükselmesi beklenirken, verinin 50 eşik değerinin oldukça altında kalmaya ve zayıf bir görünüm ortaya koymaya devam etmesi bekleniyor. Hizmet PMI Endeksi'nin 49,3 seviyesinde sabit kalması, Bileşik PMI Endeksi'nin ise 47,4'ten 47,8'e yükseliş göstermesi bekleniyor.
- Euro Bölgesi'ne ilişkin tahminler ise PMI verilerinin iyileşme kaydetmesi, ancak daralma bölgesinde kalmayı sürdürmesi yönünde. Buna göre Euro Bölgesi ekonomisinde İmalat PMI Endeksi'nin 44,4'ten 44,7'ye yükselmesi beklenirken, Hizmet PMI Endeksi'nin ise 48,8 seviyesinden 49'a çıkması ve Bileşik PMI Endeksi'nin ise 47,6'dan 48'e sınırlı bir iyileşme kaydetmesi öngörülüyor.
- Son olarak İngiltere'de imalat sektörünün sınırlı bir yükseliş gösterebileceği, ancak hizmet sektöründe bir gerileme yaşanabileceği öngörülüyor. Piyasa medyan tahminlerine göre İmalat PMI Endeksi verisinin 46,2'den 46,7'ye yükselmesi beklenirken, Hizmet verisinin 53,4'ten 53,2'ye gerilemesi ve Bileşik PMI Endeksi verisinin ise 52,1'de sabit kalması bekleniyor.

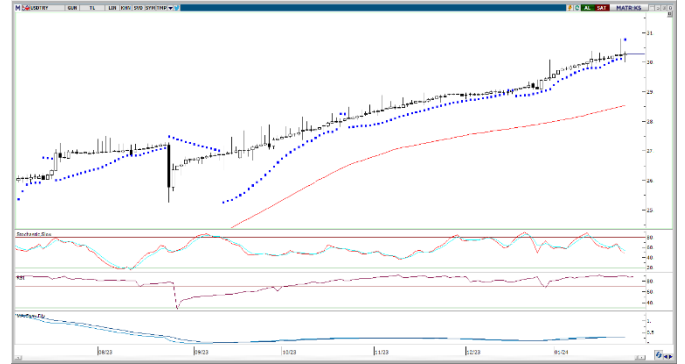


Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dün içerisinde 103 seviyesi altına sarkan dolar endeksinin kayıplarını kısa süre içerisinde telafi ettiği ve günü 103,61 seviyesinden tamamladığı izlendi. Bununla birlikte GoÜ para birimlerinde satış ağırlıklı bir seyir ön plana çıkarken, TL dolar karşısında %0,06'lık değer kaybı ile orta sırada yer aldı. USDTRY'nin ise günü 30,26 seviyesinin hemen üzerinde tamamladığı ve rekor tazeleme sürecine devam ettiği izlendi. Teknik göstergeler kurda kısa vadede 30 – 33 bandının etkili olabileceği işaret ediyor.



EUR/USD

EURUSD paritesinde, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, zayıf seyrin devamını bekliyoruz. Kısa vadede 50 GHO'nun geçtiği 1,0920 ve 100 GHO'nun geçtiği 1,0775 seviyeleri arasında bir hareketin ön planda olabileceği görüşündeyiz. Teknik göstergeler kanal kırılması sonrasında paritedeki yükselişlerin sınırlı kalabileceğine işaret ederken, temel tarafta ECB'nin zayıf ekonomik aktivite nedeniyle 2024'te Fed'den daha fazla faiz indirimine gideceği görüşümüz çerçevesinde euronun dolar karşısındaki kazançlarını sınırlı görmeye devam ediyoruz.



XAU/USD

Piyasalardaki erken faiz indirim beklentilerinin normalleşme sürecinin devam etmesi ile birlikte metallerdeki zayıf seyrin bir süre daha etkili olmasını bekliyoruz. Ayrıca, 92 seviyesi üzerine kadar tırmanan altın / gümüş rasyosu da kısa vadede ons altına yönelik aşağı yönlü risklerin altını çiziyor. Gelecek dönemde ise Fed'in faiz indirim sürecine yaklaşıldıkça altındaki yukarı yönlü hareketin yeniden ön plana çıkabileceği görüşündeyiz. Altında 2020\$, 2010\$ ve 2000\$ seviyeleri destek, 2030\$, 2038\$ ve 2045\$ seviyeleri ise direnç konumunda bulunuyor.



XAG/USD

23\$ altında kalmaya devam eden gümüşte kısa vadeli satıcı seyrin sürdüğünü gözlemliyoruz. Yükseliş kanalını ve önemli hareketli ortalamaları aşağı yönlü kıran gümüşte kısa vadeli görünümde düşüş potansiyelinin korunduğunu görüyoruz. Piyasalarda faiz indirim beklentileri normalleşene kadar metallerdeki baskının bir süre daha etkili olmasını bekliyoruz. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 22,35\$, 22\$ ve 21,60\$ destek, yukarıda ise 22,65\$, 23\$ ve 23,15\$ (100 GHO) direnç konumunda yer alıyor.



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	İncilipınar 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 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.