

Haber Başlıkları

- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bugünkü toplantısında para politikasında bir değişikliğe gitmesini beklememekle birlikte, Başkan Lagarde'ın faiz indirim beklentilerinin erken olduğu vurgusunu yineleyeceği görüşündeyiz. ECB politikalarına ve euroya ilişkin beklentilerimizi ele aldığımız detaylı analizimize bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünden ulaşabilirsiniz.
- TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı kararı bugün saat 14:00'da açıklanacak. Bugünkü toplantıda politika faizinin 250 baz puan artışla %45'e yükseltilmesini ve faiz artırımı sürecinin sona ermesini bekliyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre piyasa beklentisinin de kurum beklentimize paralel olduğunu görmekteyiz.
- Dün ABD Hazinesi'nin düzenlediği 61 milyar dolar tutarındaki 5 yıllık tahvil ihalesinde talep / satış rasyosu 2,31x ile düşük bir talebi işaret etti. İhalenin ardından 5 yıllık tahvil faizi %4,0440 seviyelerinden %4,10 üzerine çıkarken, 10 yıllıklarda ise %4,14 seviyesinden %4,19 üzerine bir yükseliş takip edildi.
- Almanya'da ocak ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri imalat sektöründe iyileşme görüldüğünün altını çizerken, hizmet sektörü faaliyetlerinde ise zayıflama olduğu izlendi. Buna göre İmalat PMI Endeksi 43,7 olan beklentini üzerinde gelerek 45,4 olurken (aralık ayı verisi 43,3'tü), Hizmet PMI Endeksi verisi ise ocak ayında 49,3 seviyesinden 47,6'ya indi ve 49,3 olan beklentinin altında kaldı. Bu çerçevede Bileşik PMI Endeksi'nin ocak ayına ilişkin ilk okumada 47,4 seviyesinden 47,1'e indiği be 47,8 olan medyan tahminin altında gerçekleştiği izlendi.
- Euro Bölgesi'nden gelen PMI verileri de bölge genelinde imalat tarafında ise bir toparlanma kaydedildiğini gösterirken, hizmetler cephesindeki zayıflığın devam ettiğinin sinyalini verdi. Buna göre Euro Bölgesi'nde İmalat PMI Endeksi ocak ayına ilişkin ilk okumada 44,4 seviyesinden 46,6 seviyesine yükselerek 44,7 olan beklentinin üzerinde gelirken, Hizmet PMI Endeksi ise 48,8 seviyesinden 48,4'e geriledi ve 49 olan beklentinin altında gerçekleşti. Bileşik PMI Endeksi'nin ise 47,6'dan 47,9'a yükseldiği ve 48 olan beklentinin hafif aldin geldiği izlendi.
- ABD'de akşam saatlerinde açıklanan PMI verileri beklentilerin üzerinde gelerek güçlü bir resim sergiledi. İmalat PMI Endeksi ocak ayına ilişkin ilk okumada 47,9 seviyesinden 50,3'e çıkarak 47,6 olan piyasa beklentisini aşarken, Hizmet PMI Endeksi ise 51,4'ten 52,9'a çıktı ve 51,5 olan beklentiyi aştı. Bileşik PMI Endeksi ise 50,9'dan 52,3'e yükseldi (beklenti 51'di).
- Euro Bölgesi'nden gelen imalat sektörü verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi euronun dolar karşısında değer kazanmasını sağlarken, EURUSD paritesi verilerin ardından 1,0870 seviyesinden 1,0930 seviyesi üzerine kadar yükseldi. 1,0933 seviyesini test eden paritede 1,09 üzerindeki hareketin kalıcı olmadığı izlendi. ABD'den gelen güçlü PMI verileri ile birlikte 50 günlük ortalamasından direnç gören parite, akşam saatlerine doğru kazançlarının bir kısmını sildi ve günü 1,0880 seviyesinden tamamladı.
- Dün eurodaki dalgalanmaya paralel olarak dolar endeksinde artan volatilitte piyasalarda hareketlilik yarattı. Öğleden sonra 102,77 seviyesine kadar inen endekste, akşam saatlerine doğru ABD'den gelen güçlü PMI verileri ile birlikte kayıpların bir kısmının telafi edildiği takip edildi. Gün içerisinde 102,77 – 103,55 bandında dalgalanan dolar endeksi günü 103,24 seviyesinden tamamladı.
- ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 100 puana yakın değer kaybetti ve %0,26 azalışla 37.806,39 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,08 artarak 4.868,55 puana çıkarak rekor tazelerken, Nasdaq endeksi de %0,36 kazançla 15.481,92 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %1,18 artarak 477,09 puana yükseldi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,91 değer kazanarak 7.455,64 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi %1,58'lik artışla 16.889,92 puandan kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,56 artarak 7.527,67 puana yükseldi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,87'lik artışla 30,338,35 puandan kapandı.

Günlük Ekonomi Takvimi

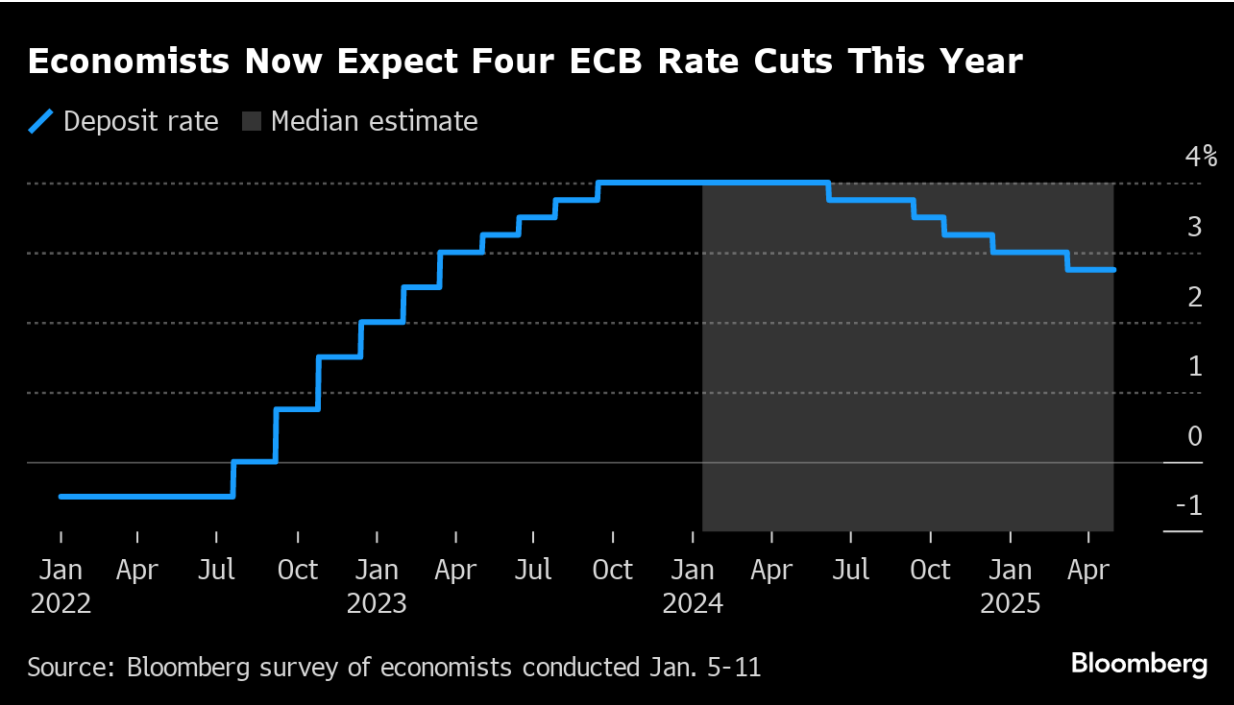
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ocak Ayı İFO İş Güveni Endeksi	12:00	86,6	86,4
	Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı	16:15	%4	%4
	ABD 4Ç23 Öncü GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	16:30	%2	%4,9
	ABD 4Ç23 Öncü Tüketici Harcamaları	16:30	%2,5	%3,1
	ABD 4Ç23 Öncü Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları	16:30	%2	%2
	ABD Aralık Ayı Öncü Dayanıklı Mal Siparişleri	16:30	%1,5	%5,4
	ABD Aralık Ayı Öncü Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	16:30	%0,2	%0,4
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	16:30	200K	187K
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	16:45		
	ABD Aralık Ayı Yeni Konut Satışları	18:00	649K	590K

Makroekonomik Gelişmeler

ECB'nin politika değişikliğine gitmesini beklememekle birlikte, Lagarde'ın faiz indirim beklentilerinin erken olduğu vurgusunu yineleyeceğiz görüşüdeyiz

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bu haftaki toplantısında para politikasında bir değişikliğe gitmesini beklememekle birlikte, Başkan Lagarde'ın faiz indirim beklentilerinin erken olduğu vurgusunu yineleyeceğiz görüşüdeyiz. Karar bugün TR saatiyle 16:15'te açıklanacak. Kararın ardından saat 16:45'te ise Başkan Lagarde'ın konuşması gerçekleşecek. Hatırlanacağı üzere ECB Başkanı Lagarde, geçtiğimiz hafta Dünya Ekonomik Forumu'nda yaptığı açıklamalarında yaz dönemi itibarıyla faiz indirimine gidilmesinin muhtemel olduğunu ifade etmişti. Piyasada çok daha erken bir dönemi işaret eden beklentilere atıfta bulunan Lagarde, finans piyasalarında faiz oranlarının düşürülmesine yönelik ısrarcı beklentilerin politika yapıcılara görevlerinde yardımcı olmadığını dile getirdi. ECB YK üyesi Klaas Knot ise geçtiğimiz haftaki açıklamalarında bu yılın ilk yarısında faiz indiriminin muhtemel olmadığını belirterek, gevşeyen piyasa koşullarının ECB'nin faiz indirimi ihtimalini azalttığını ifade etti. Bugünkü basın toplantısında Lagarde'ın bu ifadelerini yinelemesini ve piyasalarda fiyatlanan faiz oranlarının agresif olduğu vurgusunu tekrarlamasını beklemekteyiz.

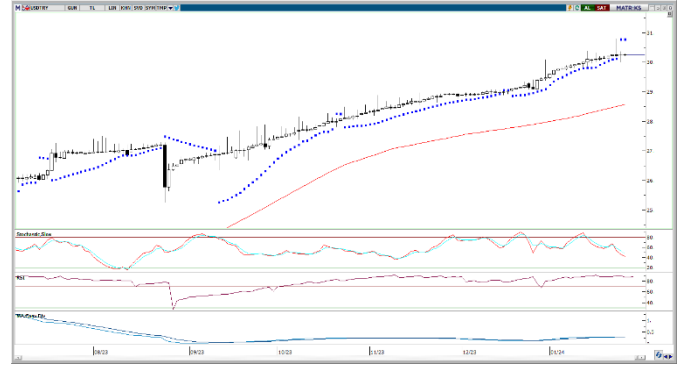
Lagarde'ın ve diğer ECB yetkililerinin ifadeleri çerçevesinde ECB'nin 6 Haziran toplantısında faiz indirimlerine başlayabileceğini anlıyoruz. ECB'nin bu yıl içerisinde 4 veya 5 faiz indirimine gidebileceği görüşünde olmakla birlikte, 2024 yılı içerisinde derinleşen durgunluk sinyalleri ve ekonominin gevşemeye duyacağı ihtiyaç dolayısı ile ECB'nin Fed'den daha önce ve daha fazla faiz indirimi gerçekleştireceğini öngörüyoruz. Bu hafta başında Bloomberg tarafından paylaşılan anket sonuçlarında da ekonomistlerin ECB'nin faiz indirimlerine 25 baz puanla haziran ayında başlamasının ve indirimlerin eylül, ekim ve aralık aylarında da devam etmesinin beklendiği ifade edilmişti. Bloomberg haberine göre ekonomistler haziran ayında başlayan ve dört toplantı boyunca devam edecek olan indirimlerle birlikte mevduat faizinin yıl sonunda %3 seviyesine ineceği görüşündeler.



Teknik Analiz

USD/TRY

PPK'nın bugünkü toplantıda politika faizini 250 baz puan artırarak %45'e çekmesini bekliyoruz. Kararın TL üzerindeki etkisinin sınırlı kalmaya devam etmesi beklenebilir, ancak karar metninde yer alacak ifadeler yakından izlenecek. Dün gün içerisinde dalgalı bir seyir izleyen dolar endeksi günü düşüşle tamamlarken, GoÜ para birimleri genelinde alıcılı bir seyir izlendi. TL ise dolar karşısında %0,06 değer kazanırken, USDTRY paritesi ise günü 30,2463 seviyesinden sınırlı bir düşüşle tamamladı. Teknik göstergeler kurda yakın vadede 30 – 33 bandının etkili olabileceği işaret ediyor.



EUR/USD

Geçtiğimiz hafta Eylül 2023'ten bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalını aşağı yönlü kırarak EURUSD paritesinde teknik göstergeler kanal kırılması sonrasında yükselişlerin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Trend ve momentum göstergeleri paritedeki düşüş eğiliminin 1,08 seviyesi altını hedef alabileceğini işaret ederken, kısa vadede 50 GHO'nun geçtiği 1,0930 ve 100 GHO'nun geçtiği 1,0775 seviyeleri arasında bir hareketin ön planda olabileceğinin sinyalini veriyor. Kısa vadeli görünümde 1,0875, 1,0820 ve 1,0775 destek, yukarıda 1,0930, 1,0970 ve 1,10 direnç konumunda.



XAU/USD

Alternatif getirilerde izlenen yukarı yönlü eğilim metaller üzerinde baskı oluşturmaya devam ederken, dün akşam saatlerinde ABD Hazinesi'nin düzenlediği ihalede talebin düşük olması getirilerdeki yükselişi hızlandırdı. Altın / gümüş rasyosunun 90 seviyesi altına inmiş olması da altında dün gözlemlenen geri çekilmeyi açıklar nitelikte. Tahvil getirilerindeki kısa vadeli yükseliş eğiliminin ve metallerdeki zayıf seyrin bir süre daha etkili olmasını bekliyoruz. Altında 2010\$, 2000\$ ve 1990\$ seviyeleri destek, 2020\$, 2030\$ ve 2038\$ seviyeleri ise direnç konumunda bulunuyor.



XAG/USD

Dolar endeksinde gün içerisinde gözlemlenen düşüşte 22,96\$ seviyesine kadar tırmanan gümüşte, endekste geri çekilmenin kalıcı olamaması ile birlikte kazançların bir kısmının silindiğini izledik. Günü 22,64\$ seviyesinden kapatan gümüşte kısa vadeli yönünü aşağı olmaya devam ettiğini izliyoruz. Piyasalarda faiz indirim beklentileri normalleşene kadar metallerdeki baskının bir süre daha etkili olmasını bekliyoruz. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 22,65\$, 22,35\$ ve 22\$ destek, yukarıda ise 23\$, 23,15\$ (100 GHO) ve 23,50\$ 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	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 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.