

Haber Başlıkları

29 Ocak – 2 Şubat haftasına ilişkin ekonomik veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

- ABD'nin Ürdün'deki askeri üssüne İran destekli militanlar tarafından İHA ile saldırı düzenlendiği bildirildi. Saldırıda 3 Amerikan askerinin öldüğü, 25 Amerikan askerinin ise yaralandığı kaydedildi. Biden yönetiminin saldırıya misilleme yapma niyetinde olduğu ifade edildi. İran'ın Birleşmiş Milletler misyonu Tahran'ın saldırıyla bir ilgisinin bulunmadığını söyledi.
- Ürdün'de ABD üssüne yapılan saldırının ardından petrol ve altın fiyatlarının yeni haftaya yükselişle başladığı takip ediliyor. Cuma günü 83,50\$ seviyesi civarından kapanan Brent petrol yeni haftaya 84\$ seviyesi üzerinde başlarken, altının ons fiyatları ise artan jeopolitik risklerin etkisi ile birlikte 2030\$ seviyesi yakınında işlem görüyor.
- Yeni hafta başlangıcında piyasalarda etkili olan güvenli liman talebi ile birlikte ABD tahvil getirilerinde hafif bir gerileme izleniyor. ABD 10 yıllıklar Cuma günü %4,14'e yakın bir kapanış sergilemesinin ardından bugün itibarıyla %4,13 altında işlem görürken, 5 yıllık tahvilin getirisi ise %4,03 altına inmiş durumda. Gösterge tahvil faizi ise %4,3365 seviyesinde.
- Cuma günü açıklanan verilere göre Fed'in temel enflasyon göstergesi olan Çekirdek PCE aralık ayında %3,2'den %2,9'a gerileyerek Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesine indi. Yıllık PCE enflasyon ise %2,6 seviyesinde sabit kaldı. Verilerin detaylarına ve Fed'e ilişkin beklentilerimize yer verdiğimiz analizimizi bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD'de aralık ayında kişisel gelirler %0,3 oranında artarak beklentiler dahilinde gelirken, kişisel harcamalarda ise aylık bazda %0,7'lik bir yükseliş yaşandı ve %0,5 olan medyan tahminin üzerinde bir yükseliş izlendi. Geçtiğimiz hafta açıklanan aktivite ve büyüme verileri ABD ekonomisinin tüketici harcamaları öncülüğünde güçlü büyüme görünümünü sürdürdüğünü işaret etti.
- ABD bekleyen (ikinci el) konut satışları aralık ayında %8,3 oranında artarak %2 olan medyan tahminin üzerinde bir yükseliş kaydetti.
- Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda Fed'in mart ayına ilişkin faiz indirim beklentisinin bu sabah saatleri itibarıyla %50 seviyesinde fiyatlandığını görmekteyiz (yaklaşık 13 baz puanlık bir indirim fiyatlaması anlamını taşıyor). ECB'ye ilişkin faiz indirim beklentisinin ise %68 olasılık düzeyi (21 baz puanlık bir indirim beklentisini ortaya koyuyor) ile nisan ayını işaret ettiği görülüyor.
- Atlanta Fed'in GDPNow büyüme modeline göre, ABD'de 2024 yılının ilk çeyreğinde reel GSYİH büyümesinin %3 olacağı tahmin edildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) YK üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Villeroy, ECB'nin bu yıl faiz indireceğini ve faiz indirim kararının bundan sonraki her toplantıda mümkün olduğunu söyledi. Villeroy, "Enflasyonu yenme konusunda doğru yoldayız. Bu yıl faiz indirimi yapacağız. Kesin tarih için bundan sonraki toplantılarda her seçeneğin masada olacağını söyleyebilirim" ifadelerini kullandı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) YK üyesi ve Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot ise Banka'nın faiz oranlarını düşürebilmesi için ücretler konusunda kesinliğe sahip olması gerektiğini belirtti. Knot, "Bulmacanın eksik olan tek parçası, ücret artışının daha yavaş enflasyona uyum sağlayacağına dair kesin inançtır. Bulmacanın bu parçası yerine oturduğunda, faiz oranını biraz düşürebileceğiz." Açıklamasında bulundu.
- ABD borsaları haftanın son işlem gününü karışık bir seyirle tamamladı. Dow Jones endeksi %0,16 yükselişle 39.109,43 puana ulaşırken, S&P 500 endeksi %0,07 düşüşle 4.890,97 puana ve Nasdaq endeksi ise %0,36'lık değer kaybı ile 15.455,36 puana indi.
- Avrupa borsaları cuma gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %1,11 artarak 483,84 puana yükseldi. Fransa'da CAC 40 endeksi %2,28 değer kazanarak 7.634.14 puana çıktı. Almanya'da DAX endeksi %0,32'lik artışla 16.961,39 puandan kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,40 artarak 7.635,09 puana yükseldi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,73'lük artışla 30,379,33 puana ulaştı.

Günlük Ekonomi Takvimi

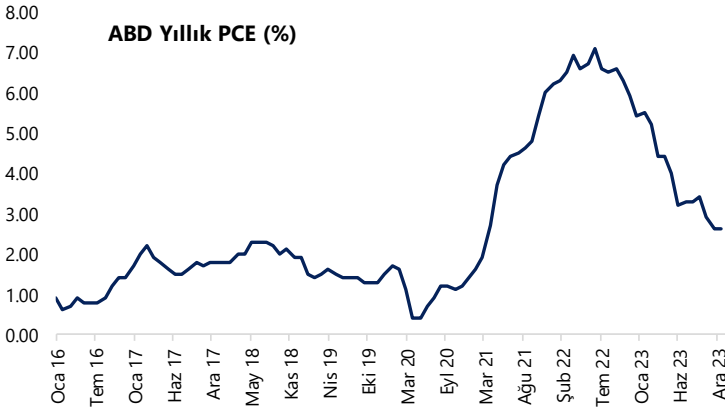
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Ocak Ayı Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	17:30	-11,8	-9,3

Makroekonomik Gelişmeler

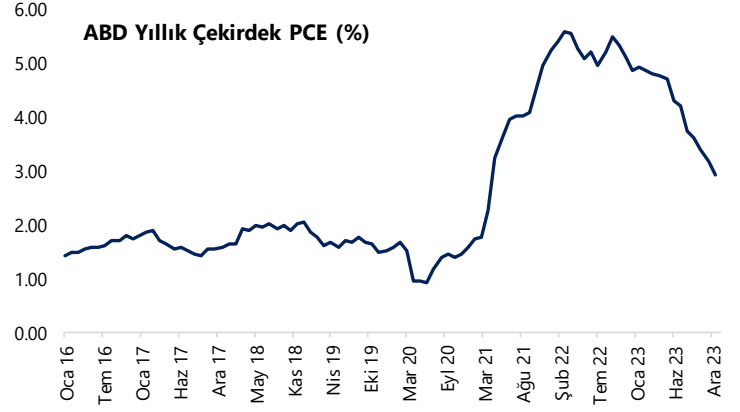
Fed'in temel enflasyon göstergesi yaklaşık son 3 yılın en düşük seviyesine indi

Cuma günü açıklanan verilere göre Fed'in temel enflasyon göstergesi olan Çekirdek PCE aralık ayında %3,2'den %2,9'a gerileyerek Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesine indi. Piyasa beklentisi verinin %3'e inmesi yönündeydi. Yıllık PCE enflasyon ise %2,6 seviyesinde sabit kaldı. Öte yandan, ABD'de aralık ayında kişisel gelirler %0,3 oranında artarak beklentiler dahilinde gelirken, kişisel harcamalarda ise aylık bazda %0,7'lik bir yükseliş yaşandı ve %0,5 olan medyan tahminin üzerinde bir yükseliş izlendi. Geçtiğimiz hafta açıklanan aktivite ve büyüme verileri ABD ekonomisinin tüketici harcamaları öncülüğünde güçlü büyüme görünümünü sürdürdüğünü işaret etti.

- ABD'de 2024'ün ilk çeyreğinde ABD'de enflasyondaki gerilemenin istikrarlı bir şekilde devam ettiğini görmeyiz bekliyoruz. Gerileyen enflasyon ortamında efektif sıkılaştırmanın önüne geçmek ve reel getirilerde oluşabilecek yukarı yönlü bir baskının önüne geçmek adına Fed'in bu sene faiz indirimlerine başlamasını, ancak bu indirimlerin 2024'ün ikinci yarısında gerçekleşmesini bekliyoruz. Dolayısı ile piyasalardaki mevcut faiz indirim beklentilerinin halen daha erken bir dönemi işaret ettiğini görmekle birlikte, Fed'e yönelik erken faiz indirim beklentilerinin normalleşme sürecinin bir süre daha etkili olmasını beklemekteyiz.
- Öte yandan, Fed'in 2024 yılında faiz indirimlerine başlayacağı beklentimize rağmen; ABD ekonomisinin bulunduğu güçlü konum, faiz indirimlerinin gündeme gelme sebebinin reel getiri ayarlaması olacağı yönündeki görüşümüz ve euronun ortaya koyduğu zayıf resim sebebiyle söz konusu indirimlerin dolar endeksi üzerinde önemli bir baskı yaratmayacağı görüşündeyiz.



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

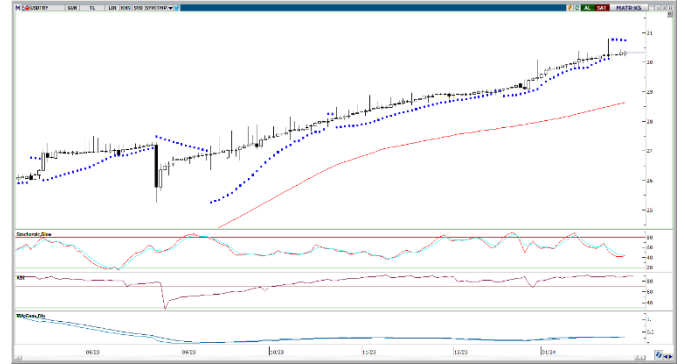


Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın son işlem gününde dolar endeksi gün içi dalgalanmaların ardından günü yatay bir seyirle kapatırken, GoÜ para birimleri arasında karışık bir resmin ön plana çıktığını takip ettik. TL ise dolar karşısında önemli bir değişim göstermeyerek (-%0,01) orta sırada yer aldı. Bununla birlikte USDTRY paritesi haftanın son işlem gününü 30,2750 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS priminin ise 315,81 baz puandan 317,74 baz puana sınırlı bir düşüş kaydettiği gözlemlendi. Teknik göstergeler kurda yakın vadede 30 – 33 bandının etkili olabileceği işaret ediyor.



EUR/USD

Ocak ayının başından bu yana kısa vadeli bir düşüş kanalı içerisinde hareket etmekte olan EURUSD paritesinde teknik göstergeler zayıf fiyat hareketini işaret etmeye devam ediyor. Trend ve momentum göstergeleri paritedeki düşüş eğiliminin 1,08 seviyesi altını hedef alabileceğini işaret ederken, kısa vadede 50 GHO'nun geçtiği 1,0920 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

Piyasalarda artan jeopolitik gerilimin etkisi ile birlikte ons altın bu sabah saatlerinde 2030\$ yakınında işlem görüyor. Kısa vadeli düşüş kanalının üst sınırında işlem görmekte olan ons altında, kanal sınırının geçtiği 2030\$ direncini yakından izleyeceğiz. Bu seviye üzerinde bir günlük kapanış kanalın yukarı yönlü kırılmasına yol açacağından ons altındaki kısa vadeli satıcılı seyrin tersine dönmesini sağlayabilir. 2030\$ üzerinde 2038\$ ve 2045\$ dirençleri yer alırken, geri çekilmelerde ise 2020\$, 2010\$ ve 2000\$ destekleri yer alıyor.



XAG/USD

Geçtiğimiz hafta perşembe günü kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kırmayı başaran gümüşte yükseliş eğiliminin devamlılığı açısından bugün itibarıyla 23,15\$ seviyesinden geçen ve önemli bir direnç konumunda bulunan 100 GHO'yu takip ediyoruz. 100 GHO üzerinde ise 23,50\$ seviyesinden geçen 200 GHO yer alıyor. Gümüşte yeniden yükselişlerin ön plana çıkabilmesi için 100 GHO ve 200 GHO'nun oluşturduğu 23,15\$ – 23,50\$ direnç bölgesinin aşılması önem arz ediyor. Geri çekilmelerde ise 22,65\$, 22,35\$ ve 22\$ seviyeleri kısa vadeli 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.