

Haber Başlıkları

- ABD'den gün gelen ocak ayı PCE enflasyon verileri piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Böylelikle Fed'in temel enflasyon göstergesi olan yıllık çekirdek PCE beklentilere paralel olarak ocak ayı itibariyle %2,9 seviyesinden %2,8 seviyesine, yıllık PCE ise %2,6'dan %2,4'e inmiş oldu. Verilere ilişkin detayları ve Fed'e ilişkin beklentilerimizi ele aldığımız çalışmamızı bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Ocak PCE verilerinin ABD'de istikrarlı bir şekilde gerilemeye devam eden enflasyon görünümünü yansıtmaması ile birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,32 seviyesinden %4,23 seviyesi altına hızlı bir düşüş gerçekleştirirken, ons altın ise ABD 10 yıllıklarındaki gerilemeye paralel olarak 2050\$ seviyesine tırmandı.
- PCE verilerinin ardından opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar Fed'in ilk faiz indirimi için haziran ayını işaret etmeye devam etti. Piyasa fiyatlamalarının Fed'e yakınsamış olduğu ve erken indirim beklentilerinin büyük ölçüde masadan kalkmış olduğu takip ediliyor.
- Asya seansında Çin'den gelen resmi PMI verileri beklentilerin üzerinde bir resmi işaret etti. Buna göre şubat ayında 49,2 seviyesinden 49'a gerilemesi beklenen İmalat PMI Endeksi 49,1 olurken, 50,7'de sabit kalması beklenen Hizmet PMI ise 51,4'e yükseldi. Bileşik PMI Endeksi ise 50,8 seviyesinden 50,9'a çıktı. Bugün gelen resmi dataların ardından önümüzdeki hafta salı günü Caixin tarafından açıklanacak olan ve piyasalar tarafından daha fazla hassasiyet gösterilen özel sektör PMI verilerini yakından takip edeceğiz.
- ABD'de bekleyen (ikinci el) konut satışları ocak ayında %4,9 oranında gerileyerek 5 ayın en sert düşüşünü kaydetti. Piyasa beklentisi satışların %1,4 artması yönündeydi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly (FOMC'de oy sahibi), ekonominin güçlü olduğuna dikkat çekerek hızlı faiz indirimine gerek olmadığını ancak yetkililerin indirim için hazır olduğunu belirtti. Daly, enflasyon %2 hedefine inene dek faizleri şu anki seviyede tutmanın ekonomik büyümeye zarar verebileceğini dile getirdi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic (FOMC'de oy sahibi) son enflasyon verilerinin zorlu bir "yoldan geçtikleri" görüşünü desteklediğini dile getirerek faiz indirimlerine bu yaz aylarında başlamanın uygun olacağı söylemini yineledi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, tek bir enflasyon verisine bakarak hareket etmemek gerektiğini söyledi. Faizlerin oldukça kısıtlayıcı seviyede olduğunu belirten Goolsbee enflasyonda daha fazla düşüş olacağını öngördü.
- New York Fed Başkanı John Williams, Fed'in bir sonraki hamlesinin muhtemelen faiz oranı hedefini düşürmek olacağını yineledi. Williams, "Bu yıl içinde faiz oranlarını düşürmemizi bekliyorum" dedi ve "bunu yapmak için bir aciliyet duygusu yok" diye ekledi. Williams ayrıca ekonominin Fed'in faiz oranı hedefini yeniden yükseltmesine neden olacak koşullar yarattığını görmediğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Fabio Panetta enflasyonun beklenenden daha hızlı yavaşladığını söyledi.
- ABD'de federal hükümetin kapanmasını önleyecek geçici bütçe tasarısı, Temsilciler Meclisi ile Senato'dan geçti. Söz konusu tasarı, yasallaşması durumunda, 1 Ekim 2023'te başlayan 2024 mali yılında hükümetin finansman yetersizliği nedeniyle kapanmasını önlemeye yönelik dördüncü geçici bütçe olacak.
- Fed Başkanı Powell, önümüzdeki hafta Temsilciler Meclisi ve Senato'da sunum yapacak ve ardından gelen soruları cevaplayacak. Powell, 6 Mart'ta TSİ 18:00'da Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde, 7 Mart'ta ise TSİ 18:00'da Senato Bankacılık Komitesi'nde sunum yapacak ve sunumların ardından soru-cevap bölümü düzenlenecek. Kongre sunumlarının ardından gerçekleşen soru-cevap bölümleri para politikalarına yönelik ip uçları içerebildiğinden ötürü yakından takip edilecek.

Günlük Ekonomi Takvimi

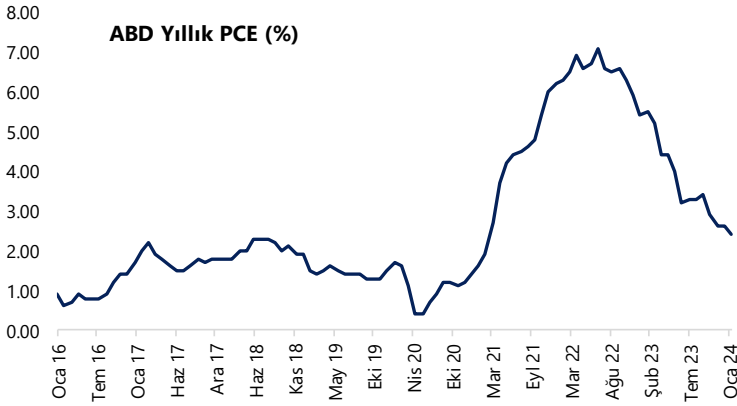
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Şubat Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	11:55	42,3	42,3
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	12:00	46,1	46,1
	İngiltere Şubat Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	12:30	47,1	47,1
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Öncü Aylık TÜFE	13:00	%0,6	-%0,4
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Öncü Yıllık TÜFE	13:00	%2,5	%2,8
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Öncü Yıllık Çekirdek TÜFE	13:00	%2,9	%3,3
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Holzmann'ın Konuşması	13:00		
	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	16:30		
	ABD Şubat Ayı Nihai İmalat PMI Endeksi	17:45	51,5	51,5
	ABD Ocak Ayı Aylık İnşaat Harcamaları	18:00	%0,2	%0,9
	ABD Şubat Ayı Nihai Michigan Tüketici Güven Endeksi	18:00	79,6	79,6
	ABD Şubat Ayı ISM İmalat Endeksi	18:00	49,5	49,1
	Fed Governörleri Waller ve Logan'ın Konuşması	18:15		
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	20:15		
	San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması	21:30		
	Fed YK Üyesi Kugler'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	23:30		

Makroekonomik Gelişmeler

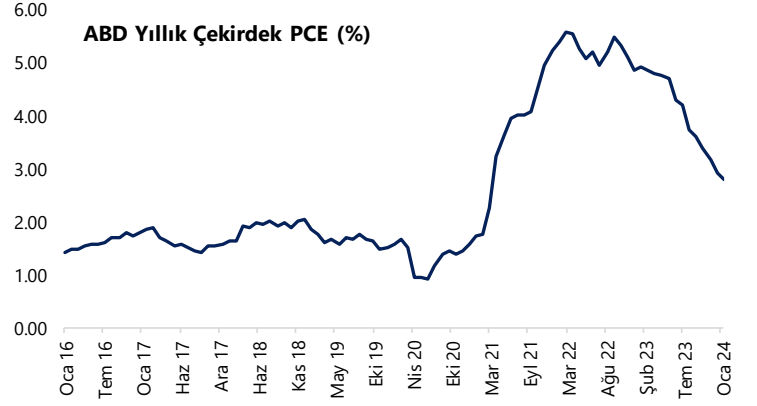
ABD'de PCE enflasyon gerilemeye devam ediyor

ABD'den gün gelen ocak ayı PCE enflasyon verileri piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Buna göre ocak ayında PCE aylık bazda %0,3 artış kaydederken, yıllık artış ise %2,4 oldu. Çekirdek PCE enflasyon ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %2,8 olarak gerçekleşti. Böylelikle Fed'in temel enflasyon göstergesi olan yıllık çekirdek PCE beklentilere paralel olarak ocak ayı itibarıyla %2,9 seviyesinden %2,8 seviyesine, yıllık PCE ise %2,6'dan %2,4'e inmiş oldu. Ayrıca dün açıklanan verilere göre ABD'de Kişisel Gelir %0,3'lük beklentinin oldukça üzerinde gelerek %1 olarak gerçekleşirken, Kişisel Harcamalar ise %0,2'lik artış göstererek beklentilere paralel bir yükselişi işaret etti.

Fed'in bu yılın ikinci yarısından önce faiz indirmesini beklememle birlikte, bunun en erken haziran toplantısında söz konusu olabileceği ve Fed'in faiz indirimini eylül ayına kadar öteleme alanı olduğu görüşündeyiz. Haziran ayı ile birlikte yıl sonuna kadar düzenlenecek olan beş Fed toplantısının üçünde faiz indirimi gelmesini bekliyoruz. Fiyatlamalara baktığımızda da piyasanın Fed'e yakınsadığını ve faiz indirim beklentilerinin ötelendiğini görmekteyiz. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda faiz indirim beklentilerinin haziran ayını işaret ettiğini izliyoruz. Bu çerçevede, 12 Haziran'daki Fed toplantısında açıklanacak olan ekonomik projeksiyonların indirim süreci iletişimi açısından kritik rol oynayacağını düşünüyoruz. Bunun öncesinde ise daha yakın vadede Fed Başkanı Jerome Powell'ın 6-7 Mart'ta ABD Kongresi'nin alt ve üst kanadında gerçekleştireceği yarıyıl sunumu ve ardından 8 Mart'ta açıklanacak olan şubat tarım dışı istihdam ve ücret artışları verileri Fed'in sonraki adımlarına ilişkin ipucu verecek.



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dün GoÜ para birimleri genelinde alış ağırlıklı bir resim ön plana çıkarken, Türk lirasının ise dolar karşısında %0,07'lik sınırlı bir değer kaybı ile görece yatay seyrettiği takip edildi. Kademeli yükseliş hareketine devam eden USDTRY paritesi ise günü 31,23 seviyesinin hemen üzerinden tamamladı. Risk primi cephesinde ise Türkiye 5 yıllık CDS primi 300 baz puanının altında kalmaya devam ederek 289,82 baz puandan günü tamamladı. 290,66 baz puandan 387,08 baz puana indi. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

Dün 100 GHO altına inen EURUSD partisinde bugün itibariyle 1,0825 seviyesinden geçen bu ortalamanın direnç haline dönüştüğünü takip ediyoruz. Kısa vadeli görünümde paritenin yeniden bu ortalama üzerine çıkıp çıkmayacağını izleyeceğiz. Paritenin 100 GHO altında kalmaya devam etmesi durumunda yaklaşık son iki haftadır etkili olan yükseliş çabasının güç kaybetmesi ve yeniden 1,08 altına bir dönüş yaşanması beklenebilir. 1,0825'ten geçen 100 GHO üzerinde 1,0875 direnci bulunurken, aşağıda 1,0760 seviyesi destek konumunda yer alıyor.



XAU/USD

Ocak PCE verilerinin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,32 seviyesinden %4,23 seviyesi altına hızlı bir düşüş gerçekleştirirken, ons altın ise ABD 10 yıllıklarındaki gerilemeye paralel olarak 2050\$ seviyesine tırmandı. Dünkü yükselişi ile birlikte kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kıran ons altında, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda yükseliş eğiliminin devamını bekliyoruz. Fed'in faiz indirim sürecine yaklaşıldıkça ABD 10 yıllıklardaki gerilemenin ve ons altındaki yukarı yönlü hareketin hız kazanabileceği görüşündeyiz.



XAG/USD

Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda gümüşün kısa vadede 22\$ desteği üzerinde tutunabileceği ve 22\$ – 23,50\$ bandında bir seyir izleyebileceğine ilişkin görüşümüzü sürdürüyoruz. Bugün itibariyle 23\$ seviyesinden geçen 50 GHO, 23,20\$ seviyesinden geçen 100 GHO ve 23,30\$ seviyesinden geçen 200 GHO yukarıda önemli bir direnç bölgesi oluşturuyor. Yükselişlerin istikrar kazanabilmesi için önemli hareketli ortalamaların oluşturduğu bu direnç bölgesinin yukarı yönlü kırılması önem arz ediyor.



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 belirlemiş 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.