

Haber Başlıkları

- Euro Bölgesi'nde ocak ayına ilişkin açıklanan TÜFE verileri beklentilerin hafif üzerinde gelse de önceki döneme göre gerileme kaydetti ve bölge genelinde enflasyondaki düşüş eğiliminin sürdüğüne işaret etti. Enflasyon verilerinin detaylarına ve Avrupa Merkez Bankası politikalarına ilişkin beklentilerimize yer verdiğimiz analizimizi bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- İngiltere Merkez Bankası dünkü toplantısı sonucunda para politikasında değişikliğe gitmedi politika faizini %5,25 seviyesinde sabit tuttu. Karar 6'ya 3 çoğunluklu alınırken, üyelerden ikisinin faizin 25 baz puan artırılması yönünde, birinin ise 25 puanlık faiz indirimi yönünde oy kullandığı ifade edildi. Banka tarafından yapılan açıklamada, enflasyonun bu yıl sonunda %2,75'e gerilemesinin beklendiği, gelecek iki yıllık dönemde enflasyonun %2,3 ve üç yılda %1,9 seviyesine düşeceğinin tahmin edildiği bildirildi. Faiz indiriminin zamanlamasına yönelik ip ucu paylaşılmadı.
- ABD'de ISM İmalat Endeksi ocak ayında 47,4 seviyesinden 49,1 seviyesine yükselerek Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Verinin detaylarına bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünden ulaşabilirsiniz.
- ABD'de İmalat PMI Endeksi dün açıklanan nihai verilerde 50,3 seviyesinden 50,7 seviyesine revize edildi.
- Dün açıklanan son okuma (nihai) verilere göre Euro Bölgesi'nde ocak ayı İmalat PMI Endeksi 46,6 seviyesinde sabit kalırken, Almanya'da ise 45,4 seviyesinden 45,5'e revize edildi.
- ABD'de Haftalık İşsizlik Başvuruları 27 Ocak haftasında 212K olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek 224K olarak gerçekleşti.
- Fed başkanı Powell'in mart ayına ilişkin faiz indirim beklentilerini öteleyen açıklamalarının ardından bozulan risk iştahının dün iyileştiği takip edildi. Küresel hisse senetleri pozitif bir seyir izlerken, Powell'in mart ayında faiz indiriminin olası olmadığını belirtmesi üzerine 103,70 üzerine tırmanan dolar endeksi, dün kazançlarını silerek 103 seviyesine indi.
- Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda piyasalarda Fed'in mart ayında faiz indireceğine ilişkin beklentinin %38'e kadar gerilemiş olduğu, mayıs ayına ilişkin indirim beklentisinin ise %93 seviyesinde olduğunu görmekteyiz. Fed'in en erken 12 Haziran toplantısında faiz indireceği görüşümüzü koruyoruz. Dolayısı ile piyasadaki beklentilerin halen "erken bir indirim" fiyatlamasını yansıttığı görüşündeyiz.
- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 360 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,97 artışla 38.519,84 puana çıktı. S&P 500 endeksi %1,25 artarak 4.906,19 puana ve Nasdaq endeksi %1,30 kazançla 15.361,64 puana yükseldi.
- Haftanın son işlem gününde küresel piyasalar ABD'den gelecek olan istihdam ve ücret artışları verilerine odaklanacak. ABD'de ocak ayında tarım dışı istihdam verisinin 185K olarak gerçekleşmesi, işsizlik oranının ise %3,7'den %3,8'e yükselmesi bekleniyor. Aylık ortalama saatlik kazançların %0,3, yıllık kazançların ise %4,1'lik bir artışı işaret etmesi bekleniyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

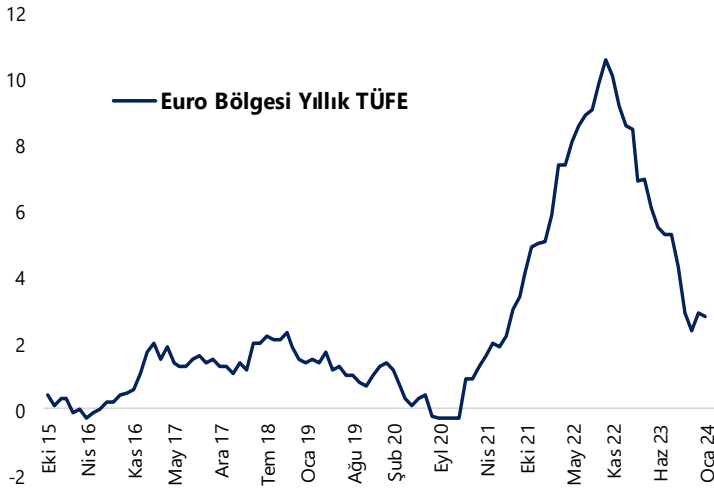
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Ocak Ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi	16:30	185K	216K
	ABD Ocak Ayı İşsizlik Oranı	16:30	%3,8	%3,7
	ABD Ocak Ayı Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar	16:30	%0,3	%0,4
	ABD Ocak Ayı Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar	16:30	%4,1	%4,1
	ABD Ocak Ayı Nihai Michigan Tüketici Güven Endeksi	18:00	78,8	78,8
	ABD Aralık Ayı Fabrika Siparişleri	18:00	%0,2	%2,6
	ABD Aralık Ayı Nihai Dayanıklı Mal Siparişleri	18:00	%0	%0
	ABD Aralık Ayı Çekirdek Nihai Dayanıklı Mal Siparişleri	18:00	%0,6	%0,6

Makroekonomik Gelişmeler

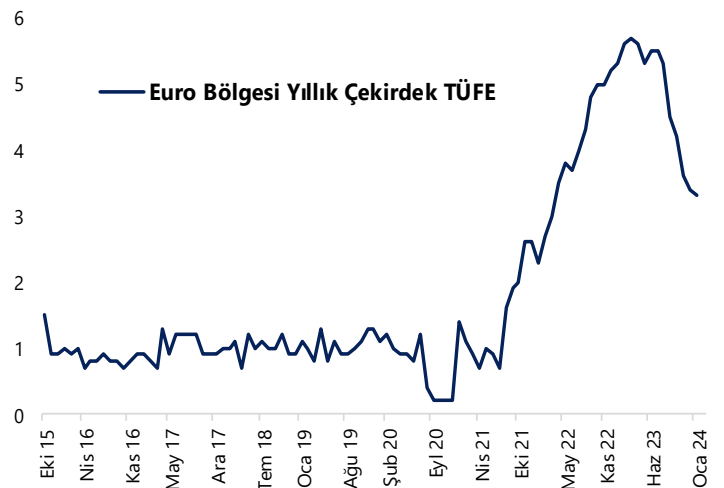
Euro Bölgesi'nde enflasyon gerilemeye devam ediyor

Euro Bölgesi'nde ocak ayına ilişkin açıklanan TÜFE verileri beklentilerin hafif üzerinde gelse de önceki döneme göre gerileme kaydetti ve bölge genelinde enflasyondaki düşüş eğiliminin sürdüğüne işaret etti. Buna göre Euro Bölgesi'nde yıllık TÜFE ocak ayı itibarıyla %2,9'dan %2,8'e inerken (piyasa beklentisi %2,7 seviyesindeydi), yıllık çekirdek TÜFE ise %3,4'ten %3,3'e geriledi (piyasa beklentisi %3,2 seviyesindeydi).

Lagarde'ın ve diğer Avrupa Merkez Bankası (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. Ocak ayında 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. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda piyasalarda ECB'nin faiz indirimine yönelik beklentinin %76 olasılık düzeyi ile nisan ayını işaret ettiğini görmekteyiz.



Kaynak: Tacirler Yatırım, Bloomberg

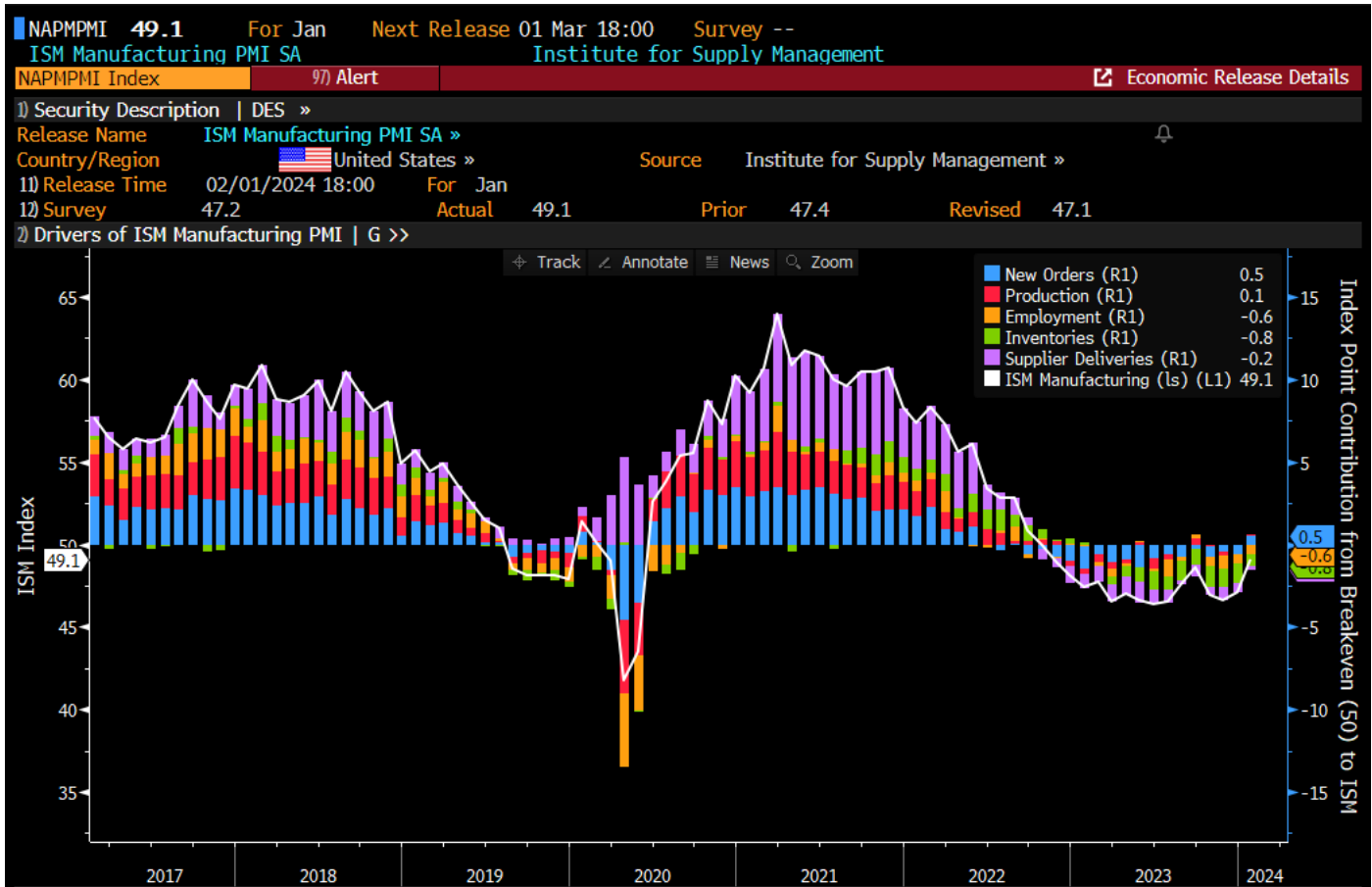


Kaynak: Tacirler Yatırım, Bloomberg

ABD'de ISM İmalat Endeksi Ekim 2022'den buy ana en yüksek seviyesinde

ABD'de ISM İmalat Endeksi ocak ayında 47,4 seviyesinden 49,1 seviyesine yükselerek Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Verinin halen 50 eşik değerinin altında kalıyor olması sektörde daralmaya işaret etse de ocak ayındaki iyileşme dikkat çekici boyutta oldu. Beklenti, verinin 47,2 olarak gerçekleşmesi yönündeydi.

- Verinin alt kalemlerine baktığımızda üretim endeksi ocakta aylık 0,5 puan artışla 50,4'e, yeni siparişlere ilişkin endeks 5,5 puan artarak 52,5'e çıktı. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 0,4 puan azalışla 47,1'e düştü.
- Ocak ayı verisinde imalat sanayinin tekstil, ulaşım araçları, kimyasal ürünler ile giyim, deri ve ilgili ürünler olmak üzere 4 alt sektöründe büyüme kaydedilirken 13 sektörde daralma yaşandı.



Teknik Analiz

USD/TRY

Çarşamba günkü kazançlarını silerek 103 seviyesine kadar dolar endeksinde paralel olarak GoÜ para birimleri genelinde dün alış ağırlıklı bir seyir izlendi. TL ise dolar karşısında yataya yakın sınırlı bir değer kaybı yaşayarak (-%0,02) GoÜ para birimleri arasında negatif ayrıştı. Bununla birlikte USDTRY paritesinin günü 30,3450 seviyesinden tamamladığı izlendi. Risk primi cephesinde ise yükseliş devam ederken, Türkiye 5 yıllık CSD primi 327,80 baz puandan 334,13 baz puana yükseldi. Teknik göstergeler kurda yakın vadede 30 – 33 bandının etkili olabileceği işaret ediyor.



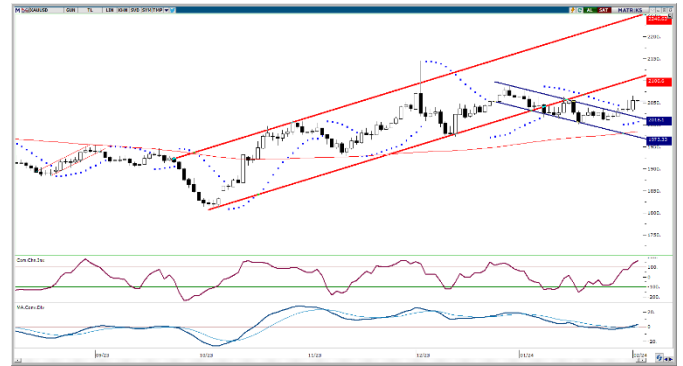
EUR/USD

Dolar endeksinde dün etkili olan hızlı geri çekilmeye paralel olarak EURUSD paritesinin de 1,0870 seviyesi üzerine yükseldiği takip edildi. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller çerçevesinde EURUSD paritesinin kısa vadede 50 GHO'nun geçtiği 1,0920 ve 100 GHO'nun geçtiği 1,0775 seviyeleri arasında işlem görebileceğine ilişkin görüşümüzü koruyoruz. 1,0920'nin aşılması durumunda yükseliş hareketi 1,0970 direncini doğru devam edebilir. Ancak teknik göstergeler ve formasyonlar, kısa vadede 1,10 üzerinde kalıcı bir hareket oluşmasının zor olduğuna işaret ediyor.



XAU/USD

Hafta başında aralık ayından bu yana sürdürmekte olduğu düşüş kanalını yukarı yönlü kırarak altında, beklentimize paralel olarak yükselişin hız kazandığını takip ediyoruz. Dolar endeksinde çarşamba günkü kazançların silinmesinin de etkisi ile birlikte ons altın dün 2065\$ seviyesi üzerini test etti. Ons altında kanal kırılması sonrasında yükseliş eğiliminin korunabileceği görüşündeyiz. Yukarı yönlü eğilimin sürmesi durumunda 2070\$ direncini, geri çekilmelerde ise 2055\$, 2045\$ 2038 2010\$ desteklerini takip edeceğiz.



XAG/USD

Dolar endeksinde çarşamba günkü kazançların silinmesi ile birlikte dün yeniden 100 günlük hareketli ortalamasına ulaşan gümüşte, yukarıda bir direnç bölgesi oluşturan hareketli ortalama yığınını yeniden radara alıyoruz. Teknik göstergeler, bugün itibarıyla 25,13\$ seviyesinden geçen 100 GHO'nun üzerinde kaldığı müddetçe yükseliş çabasının devam edebileceğini ve kısa vadede 23,50\$'dan geçen 200 GHO'nun hedef olabileceğini işaret ediyor. 100 GHO'nun yeniden altına inilmesi durumunda ise 23\$, 22,65\$ ve 22,35\$ destekleri takip edilecek.



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.