

Haber Başlıkları

- Dün ABD'de açıklanan ocak ayı TÜFE verileri piyasa beklentilerinin üzerinde gelirken, dolar endeksi ve ABD 10 yıllıklarında sert yükseliş yaşanmasına neden oldu. Verilerin detayına ve veriler sonrasında oluşan piyasa reaksiyonuna ilişkin analizimizi bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Beklentilerin üzerinde gelen ABD TÜFE verilerinin ardından dolar endeksinde hızlı bir yükseliş görülürken, endeks 104 seviyesinden 104,88 seviyesine kadar tırmanarak son 3 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Alternatif getirilerde de benzer bir yükselişin görüldüğü ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin TÜFE verilerinin ardından %4,15 seviyesinden %4,33 seviyesine üzerine yükselerek son 2,5 ayın zirvesine ulaştığı izlendi.
- ABD enflasyon verilerinin ardından opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklarda faiz indirim beklentilerinin haziran ayından temmuz ayına doğru kaydığı ve ilk indirimin temmuz ayında gelme ihtimalinin %60'ı aştığı takip edildi. Bu sabahki görünümde haziran ve temmuz aylarına ilişkin beklentiler %60'larda bulunuyor.
- Dolar endeksindeki gün görülen sert yükseliş hareketi ile birlikte EURUSD paritesi 1,0790 seviyesine üzerinden 1,0701 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü 1,0707 seviyesinden %0,6'lık düşüşle tamamladı.
- Dolar endeksi ve alternatif getirilerde izlenen sert yükseliş hareketi değerli metallere de satış getirirken, ons altının 13 Aralık'tan bu yana ilk defa 2000\$ seviyesine altına indiği ve 1990\$ seviyesine kadar gerilediği izlendi. Gümüş fiyatlarının ise 22\$ seviyesine kadar geril çekildiği takip edildi.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen dün yaptığı açıklamasında, ABD ocak TÜFE verilerine ilişkin olarak barınma maliyetlerindeki artışın enflasyonda beklentilerin üzerinde bir yükseliş yaşanmasına neden olduğunu, ancak buna rağmen verilerin enflasyonla mücadelede ilerleme kaydedildiğini ortaya koyduğunu söyledi. Ocak ayı enflasyon verilerinin yıllık TÜFE'nin %3,1'e gerilediğini ortaya koyduğunu ifade eden Yellen, "Bu, Haziran 2022'deki zirvenin altı puan altında Aynı zamanda birçok analistin enflasyonun düştüğünü görmek için ihtiyaç duyacağımızı öngördüğü durgunluk da gerçekleşmedi" açıklamasında bulundu.
- Dolar endeksindeki güçlenme ve Japonya Merkez Bankası yetkililerinden negatif faiz uygulaması bitse dahi para politikasının gevşek kalmaya devam edeceğine yönelik açıklamaların etkisi ile birlikte USDJPY paritesi dün kasım ortasından bu yana ilk defa 150 seviyesini aştı. Paritede 152 seviyesinin güçlü bir direnç konumunda olduğunu görmekle birlikte, bu seviyeye yakınsamaların gelecek döneme ilişkin satış fırsatı sunabileceği görüşündeyiz.
- ABD'de ocak ayı enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin ardından Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin azalması ile birlikte piyasalarda risk iştahının zayıfladığı ve ABD borsalarının günü düşüşle tamamladığı takip edildi. Kapanışta Dow Jones endeksi 500 puanın üzerinde değer kaybetti ve %1,35 azalışla 38.272,75 puana geriledi. S&P 500 endeksi %1,37 azalarak 4.953,17 puana ve Nasdaq endeksi %1,80 kayıpla 15.655,60 puana indi.
- Avrupa borsalarının da haftanın ikinci işlem gününü düşüşle tamamladığı takip edildi. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %1 değer kaybederek 482,60 puana geriledi. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,92 düşerek 16.880,83 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,84 değer kaybıyla 7.625,31 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,03 gerileyerek 31.134,17 puana indi. İngiltere'de ise FTSE 100 endeksi %0,81 azalarak 7.512,28 puana geriledi.
- Bugün gün boyunca ECB yetkililerinden gelecek olan açıklamalar takip edilecek. Konuşma yapacak üyeleri ve konuşma saatlerini Günlük Ekonomi Takvimi üzerinden takip edebilirsiniz. Bugün ayrıca Euro Bölgesi'nden gelecek olan 4Ç23 öncü büyüme verileri de yakından izlenecek. Ekonomik aktivitenin zayıflamaya devam ettiği bölge ekonomisinin 2023'ün son çeyreğinde yıllık bazda %0,1 büyüme kaydetmesi bekleniyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere Ocak Ayı Aylık TÜFE	10:00	-%0,3	%0,4
	İngiltere Ocak Ayı Yıllık TÜFE	10:00	%4,1	%4
	İngiltere Ocak Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	10:00	%5,2	%5,1
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Vujcic'in Konuşması	11:00		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Guindos'un Konuşması	11:30		
	Euro Bölgesi 4Ç23 Öncü GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	13:00	%0	%0
	Euro Bölgesi 4Ç23 Öncü GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	13:00	%0,1	%0,1
	Euro Bölgesi Aralık Ayı Aylık Sanayi Üretimi	13:00	-%0,2	-%0,3
	Euro Bölgesi Aralık Ayı Yıllık Sanayi Üretimi	13:00	-%4	-%6,8
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Cipollone'nin Konuşması	17:00		
	Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması (FOMC'de oy sahibi değil)	17:30		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Cipollone'nin Konuşması	19:30		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Nagel'in Konuşması	20:00		

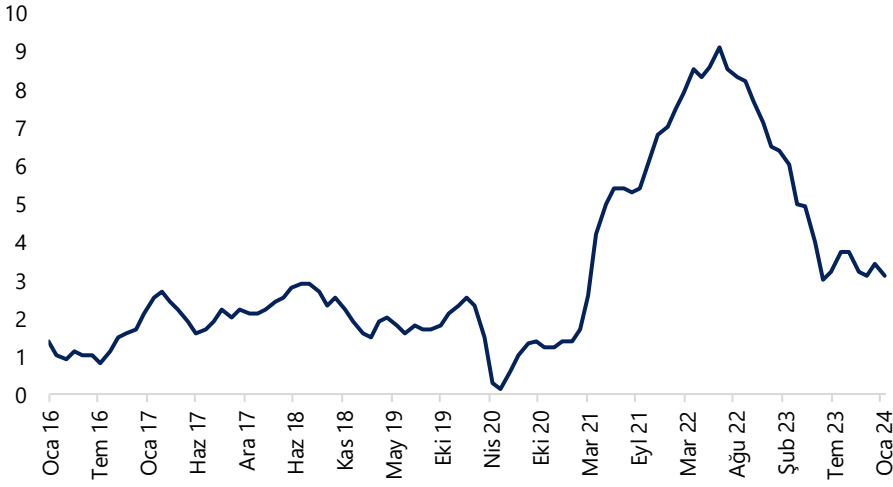
Makroekonomik Gelişmeler

ABD'de ocak TÜFE verileri beklentilerin üzerinde geldi

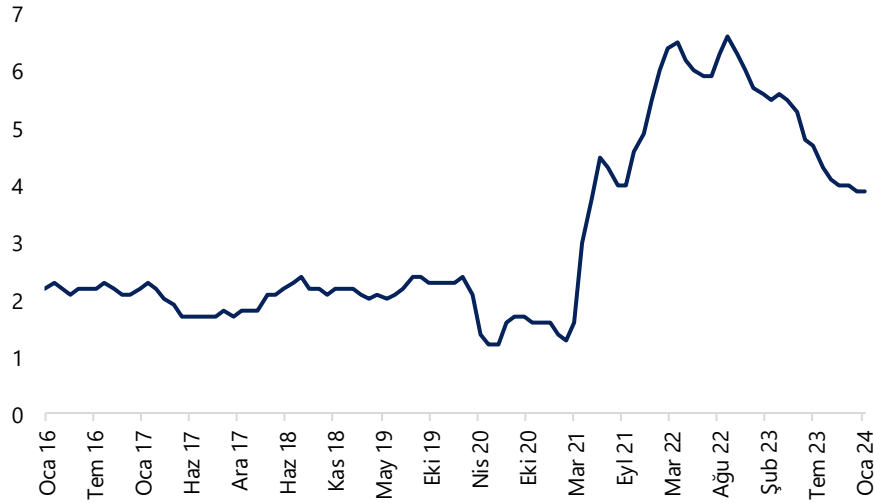
Dün ABD'de açıklanan ocak ayı TÜFE verileri piyasa beklentilerinin üzerinde gelirken, dolar endeksi ve ABD 10 yıllıklarında sert yükseliş yaşanmasına neden oldu. ABD'de TÜFE ocak ayında aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %3,1 artış kaydederek sırasıyla %0,2 ve %2,9 olan piyasa beklentilerinin üzerinde gelirken, Çekirdek TÜFE ise aylık ve yıllık bazda %0,4 ve %3,9 arttı ve burada da %0,3 ve %3,7 olan piyasa medyan tahminlerinin aşıldığı takip edildi. Verilerin detaylarına baktığımızda, yükselişini sürdüren barınma endeksi ocakta aylık bazda %0,6 ve yıllık bazda %6 arttı. Ocak ayında gıda fiyatları %0,4 artarken, enerji endeksi büyük oranda benzin endeksindeki düşüşe bağlı olarak %0,9 düştü. Hizmetler tarafında ise aylık %0,7 ve yıllık %5,4 oranında güçlü yükseliş yaşandı. Ulaşım tarafında ise aylık %1 ve yıllık %9,5 oranında güçlü bir yükseliş izlendi. Dün gelen veriler çerçevesinde ABD'de yıllık TÜFE ocak ayında %3,4 seviyesinden %3,1'e gerilemiş olsa da verinin beklentilerin üzerinde açıklanması Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin temmuz ayına doğru kaymasına yol açtı. Öte yandan çekirdek TÜFE'de aylık bazda son 8 ayın en güçlü artışının kaydedilmesi de şahin fiyatlamalarda etkili oldu.

- Verilerin ardından opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklarda faiz indirim beklentilerinin haziran ayından temmuz ayına doğru kaydığı ve ilk indirimin temmuz ayında gelme ihtimalinin %60'ı aştığı takip edildi. Bu sabahki görünümde haziran ve temmuz aylarına ilişkin beklentiler %60'larda bulunuyor.
- Beklentilerin üzerinde gelen ABD TÜFE verilerinin ardından dolar endeksinde hızlı bir yükseliş görülürken, endeks 104 seviyesinden 104,88 seviyesine kadar tırmanarak son 3 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Alternatif getirilerde de benzer bir yükseliş görüldüğü ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin TÜFE verilerinin ardından %4,15 seviyesinden %4,33 seviyesi üzerine yükselerek son 2,5 ayın zirvesine ulaştığı izlendi.
- Dolar endeksinde dün görülen sert yükseliş hareket ile birlikte EURUSD paritesi 1,0790 seviyesi üzerinden 1,0701 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü 1,0707 seviyesinden %0,6'lık düşüşle tamamladı.
- Dolar endeksi ve alternatif getirilerde izlenen sert yükseliş hareketi değerli metallere de satış getirirken, ons altının 13 Aralık'tan bu yana ilk defa 2000\$ seviyesi altına indiği ve 1990\$ seviyesine kadar gerilediği izlendi. Gümüş fiyatlarının ise 22\$ seviyesine kadar geri çekildiği takip edildi.

Fed'in bu yılın ikinci yarısından önce faiz indirimlerine başlamasını beklememekle birlikte, bunun da en erken 12 Haziran toplantısında söz konusu olabileceğini düşünüyoruz. Piyasalarda erken faiz indirim beklentilerinde ötelenme sürecinin sürdüğünü ve bir miktar daha alınacak yol olduğunu takip ediyoruz. Dolayısı ile piyasalarda erken faiz indirim temasının halen tam olarak normalleşmediğini görmekle birlikte, ABD 10 yıllıklarında bir süre daha %4 seviyesi üzerindeki hareketin korunabileceği görüşünderiz. Ancak faiz indirim sürecine yaklaşıldıkça yönün tekrardan aşağı dönmesini ve %4 seviyesi altında yeniden bir dengelenme olacağı kanaatindeyiz. Dolar endeksinde ise uzun vadeli teknik görünümde yönün yukarı yönlü olmaya devam ettiğini izliyoruz. Fed'in 2024 yılının ikinci yarısında 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 görüşünderiz. Yakın vadede, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda dolar endeksinde 100 seviyesi altında kalıcı bir hareket beklemiyoruz.

ABD Yıllık TÜFE (%)

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

ABD Yıllık Çekirdek TÜFE (%)

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın ikinci işlem gününde ABD TÜFE verileri sonrasında dolar endeksinde görülen sert yükseliş eğilimi GoÜ para birimleri genelinde satış baskıları oluşmasına yol açarken, Türk lirasının ise dolar karşısında yatay pozitif bir seyir izleyerek (+%0,02) görece pozitif ayrıştığı takip edildi. Bu çerçevede USDTRY paritesi günü 30,7180 seviyesinden günlük bazda sınırlı bir düşüşle tamamladı. Risk primi cephesinde ise Türkiye 5 yıllık CDS primi 304,15 baz puandan 309,97 baz puana çıktı. Teknik göstergeler kurda yakın vadede 30 – 33 bandının etkili olabileceğini işaret ediyor.



EUR/USD

ABD TÜFE verilerinin ardından sert satış baskılarına maruz kalan EURUSD paritesi, 1,0790 seviyesi üzerinden 1,0701 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü 1,0707 seviyesinden %0,6'lık düşüşle tamamladı. Kısa vadeli düşüş kanalı içerisinde hareket etmekte olan ve bu hafta içerisinde 100 GHO'yu yukarı yönlü kırma girişimi başarısız olan paritede teknik olarak satıcı seyrin sürdüğünü takip ediyoruz. Yükselişlerin sınırlı kalmaya devam etmesini beklediğimiz paritede bugün 1,0795 seviyesinden geçen 100 GHO güçlü direnç konumundayken, aşağıda 1,07 ve 1,0675 destekleri yer alıyor.



XAU/USD

Dolar endeksi ve alternatif getirilerde izlenen sert yükseliş hareketi ile birlikte ons altının 13 Aralık'tan bu yana ilk defa 2000\$ seviyesi altına indiği ve 1990\$ seviyesine kadar gerilediği izlendi. Altın bu sabah saatlerinde güçlü bir destek konumunda bulunan ve bugün itibarıyla 1990\$ seviyesinden geçen 100 GHO'nun hemen üzerinde işlem görüyor. Altında kısa vadede bu ortalama üzerinde bit tutunma görmememiz durumunda mevcut seviyelerin alım fırsatı sunması ve kısa vadede yeniden 2000\$ üzerine bir dönüş hareketi yaşanması beklenebilir.



XAG/USD

Dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde dün görülen sert yükseliş hareketi ile birlikte gümüş fiyatlarının 22\$ seviyesine kadar geri çekildiği takip edildi. Gümüşte kısa vadeli görünüm açısından 22\$ desteğini izlemeye devam ediyoruz. Fiyatların b destek seviyesi üzerinde tutunması durumunda bu bölgeden yukarı yönlü bir tepki hareketinin gelmesi söz konusu olabilir. 22\$ üzerinde 22,35\$, 22,65\$ ve 23\$ dirençleri yer alırken, aşağıda ise 21,60\$ seviyesi önemli ikinci destek konumunda bulunuyor.



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.