

Haber Başlıkları

- Fed Başkanı Powell, önümüzdeki ay Temsilciler Meclisi ve Senato'da sunum yapacak ve ardından gelen soruları cevaplayacak. Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde 6 Mart'ta TSİ 18:00'da, ertesi gün 7 Mart'ta ise TSİ 18:00'da Senato'da 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.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, dün yaptığı açıklamada, son tahminlerinde 2024'te daha az faiz indirimi öngördüğünü belirterek bunun kısmen kendisinin enflasyondaki ilerlemenin daha az istikrarlı olacağını tahmin etmesinden kaynaklandığını söyledi. Fed'in bu yıl üç faiz indirimi öngördüğü son tahminlerine kıyasla Bostic iki gevşeme tahmin ettiğini belirterek, fiyat baskılarının Fed'in %2 hedefine doğru daha dengesiz bir şekilde gitme ihtimalini gerekçe gösterdi.
- ABD'de perakende satışlar ocak ayında beklentilerin üzerinde bir düşüş gösterdi. Dün gelen verilere göre ABD'de perakende satışlar aylık bazda %0,8 gerileme kaydederek %0,2'lik düşüş beklentisinin üzerinde bir daralma gösterirken, çekirdek perakende satışlar ise aylık bazda %0,6 düştü. Beklenti, çekirdek verinin aylık %0,2 artış göstermesi yönündeydi.
- ABD'de Haftalık İşsizlik Başvuruları 10 Şubat'ta sone eren haftada 220.000 olan piyasa beklentisinin altında gelerek 212.000 olarak gerçekleşti. Bir önceki haftaya ilişkin veri ise 218.000'den 220.000'e revize edildi.
- ABD'de sanayi üretimi ocak ayında %0,2'lik artış beklentisine karşın %0,1 oranında düşüş kaydetti. Kapasite kullanım oranı ise ocak ayında %78,7'den %78,5'e indi. Beklenti %78,8 seviyesindeydi.
- ABD'den gelen ve beklentilerin altında bir gerçekleşme gösteren perakende satışlar ve sanayi üretimi verilerinin ardından piyasalardaki faiz indirim beklentilerinin ötelenmeye devam ettiğini takip ettik. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda mayıs ayına ilişkin faiz indirim ihtimali %30 seviyesi altına kadar gerilemiş durumda. Haziran ayında bir indirim gidilmesi ihtimali ise %64,5 olarak fiyatlanıyor. Fed'in bu yılın ikinci yarısından faiz indirimine gitmesini beklemiyoruz. Faiz indirimlerinin en erken 12 Haziran toplantısında başlayabileceğini, ancak Fed'in bunu eylül toplantısına kadar ötelemesi için alanı olduğunu kanaatindeyiz.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Ueda, enflasyon hedefine istikrarlı ve sürdürülebilir olarak ulaşıldığında, negatif faiz oranları da dahil olmak üzere çeşitli parasal genişleme önlemlerini sürdürüp sürdürmeyeceklerini inceleyeceklerini söyledi. Önceki gün gelen zayıf büyüme verilerinin ardından dün parlamentoda konuşan Ueda, "Şu anki ekonomik ve fiyat görünümümüze dayanarak, Japonya'nın parasal koşulları negatif faiz oranlarını sona erdirdikten sonra bile muhtemelen destekleyici kalacaktır" dedi.
- Japonya'dan gelen son veriler ve para politikası otoritesinden gelen açıklamalar BoJ'un 2024'te sıkı para politikası cephesine geçebileceğine dair umutları azalttı. Banka negatif faiz uygulamasını biterek olsa dahi politikanın gevşek kalmaya devam edeceğine yönelik mesajlar vermeyi sürdürüyor. Bu sabah saatlerinde USDJPY'nin 150 seviyesi üzerinde hareket etmeye devam ettiğini izliyoruz. Paritede 152 seviyesini önemli bir direnç seviyesi olduğunu görmekle birlikte, teknik göstergeler 150 – 152 bandının gelecek dönemde satış fırsatı sunabileceğini işaret ediyor.
- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 300 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,91 artarak 38.773,12 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,58 artışla 5.029,77 puana ulaşarak rekor tazeledi. Nasdaq endeksi %0,30 artarak 15.906,17 puana çıktı.
- Avrupa borsalarının da günü artıda tamamladığı takip edildi. Almanya'da DAX endeksi %0,6'lık yükselişle 17.046,69 puandan, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,38 yükselişle 7.597,53 puandan, Fransa'da CAC40 endeksi %0,86'lık primle 7.743,47 puandan ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,17 yükselişle 31.694,44 puandan günü kapattı.

Günlük Ekonomi Takvimi

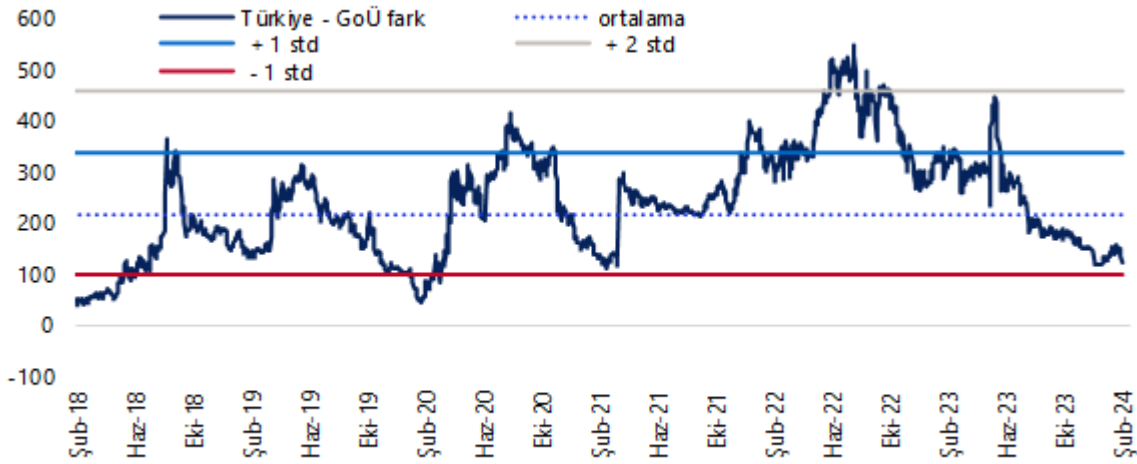
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere Ocak Ayı Aylık Perakende Satışlar	10:00	%1,5	-%3,2
	İngiltere Ocak Ayı Aylık Çekirdek Perakende Satışlar	10:00	%1,7	-%3,3
	İngiltere Ocak Ayı Yıllık Perakende Satışlar	10:00	-%1,6	-%2,4
	İngiltere Ocak Ayı Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar	10:00	-%1,5	-%2,1
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Schnabel'in Konuşması	11:45		
	Richmond Fed Başkanı Fed Barkin'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	16:00		
	ABD Ocak Ayı Konut Başlangıçları	16:30	1460K	1460K
	ABD Ocak Ayı Yapı Ruhsatları	16:30	1512K	1493K
	ABD Ocak Ayı Aylık ÜFE	16:30	%0,1	-%0,1
	ABD Ocak Ayı Aylık Çekirdek ÜFE	16:30	%0,1	%0
	ABD Ocak Ayı Yıllık ÜFE	16:30	%0,6	%1
	ABD Ocak Ayı Yıllık Çekirdek ÜFE	16:30	%1,6	%1,8
	Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	17:10		
	ABD Şubat Ayı Öncü Michigan Tüketici Güven Endeksi	18:00	80	79
	San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması	20:10		

Makroekonomik Gelişmeler

Türkiye – GoÜ CDS görünümü

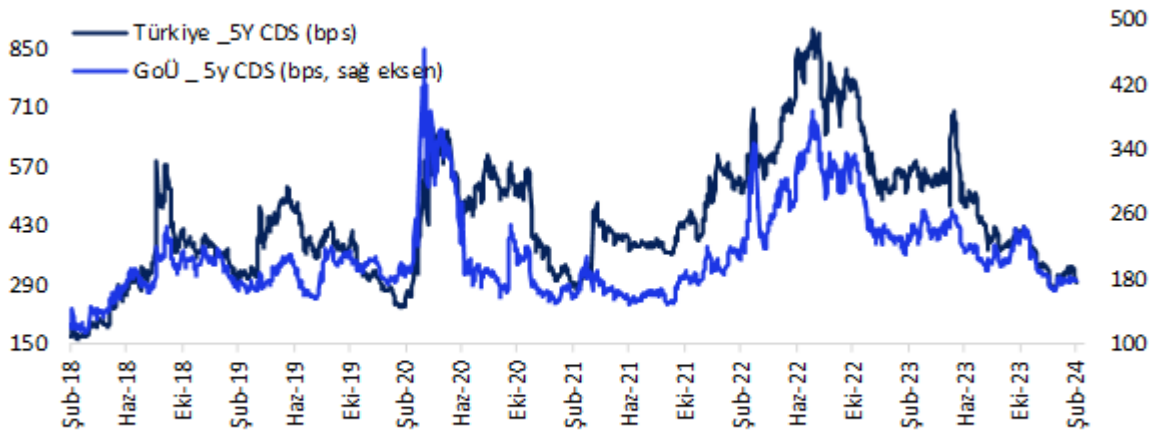
Şubat ayının başından bu yana Türkiye risk priminde kademeli bir geri çekilme hareketi izlenirken, bu dönemde gelişmekte olan ülke piyasaları CDS ortalamasında daha yatay bir görünüm olduğu dikkat çekiyor. Dolayısı ile risk primindeki düşüşün Türkiye özelinde olduğunu ve bununla birlikte Türkiye - GoÜ CDS prim farkının bu hafta içerisinde 120 baz puan altına inerek yaklaşık son bir ayın en düşük seviyesine gerilediğini belirtmek gerekir. Hafta içerisinde 300 baz puan seviyesi altına birkaç defa gerileyen Türkiye 5 yıllık CDS primi ise bu sabah saatleri itibariyle 302 baz puan civarında hareket ediyor.

Türkiye - GoÜ CDS farkları (baz puan)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Türkiye & GoÜ_5y CDS karşılaştırması (baz puan)



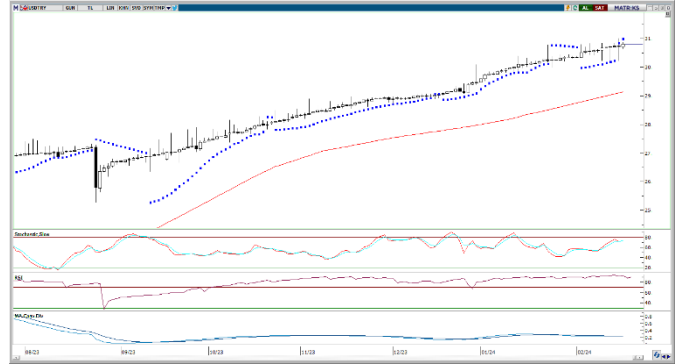
* The Markit CDS Emerging Markets Index

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dün dolar endeksinde 104,70 seviyesi üzerinden 104,20 seviyesi altına varan düşüş hareketi GoÜ para birimlerine alım getirdi. GoÜ para birimleri genelinde dün alış ağırlıklı bir seyir izlenirken, Türk lirasının dolar karşısında %0,08'lik sınırlı bir değer kazanımı ile orta sırada yer aldığı izlendi. Bu çerçevede USDTRY paritesinin 30,73 civarından günü sınırlı bir düşüşle tamamladığı takip edildi. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 305,27 baz puandan 300,72 baz puana geriledi. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

Düşüş kanalı içerisinde hareket etmeye devam eden EURUSD paritesinde, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadeye ilişkin olarak 1,0675 – 1,08 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Genel görünüm itibarıyla euronun dolar karşısındaki kazançlarının sınırlı kalmaya devam ettiğini izliyoruz. Yukarıda 1,08 seviyesinden geçen 100 GHO'nun aşılama durumu paritedeki baskının devamını bekleriz. Hedef işlem aralığımızın alt sınırı olan 1,0675 öncesinde 1,07 desteği yer alırken, 1,08 öncesinde ise 1,0775 ara direnç seviyesi bulunuyor.



XAU/USD

Beklentilerimiz doğrultusunda 100 GHO ortalaması üzerinde tutunmayı başaran ons altın, 2000\$ seviyesi altından kısa vadeli alım fırsatı verdi. Ortalama üzerinde tutunması ile birlikte dün yeniden 2000\$ üzerine yükselen ons altın, 2008\$ üzerini test etti. Altında bugün itibarıyla 1995\$ seviyesinden geçen 100 GHO önemli bir destek konumunda yer alıyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadede bu seviye üzerindeki hareketin korunmasını bekliyoruz. Yukarıda ise 2010 4, 2020\$ ve 2030\$ seviyeleri kısa vadeli direnç konumunda.



XAG/USD

Beklentimize paralel olarak 22\$ desteği üzerinde tutunarak bu bölgeden yukarı yönlü bir tepki hareketi gerçekleştiren gümüş, dün 23\$ seviyesi üzerini test etti. Gümüşte yükseliş eğiliminin istikrar kazanabilmesi açısından bugün itibarıyla 23,10\$ seviyesinden geçen 100 GHO ve 23,30\$ seviyesinden geçen 200 GHO'nun oluşturduğu direnç bölgesinin yukarı yönlü kırılması gerekiyor. Dolayısı ile kısa vadede 23\$ – 23,30\$ bandını yakından takip edeceğiz. Aşağıda ise güçlü destek konumunda yer almaya devam eden 22\$ seviyesi altına bir geri çekilme hareketi beklemiyoruz.



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.