

Haber Başlıkları

- Bugün yurt dışı piyasalarda veri akışı yoğun olacak. Şubat ayı öncü PMI verilerinin yanı sıra Euro Bölgesi'nden gelecek olan enflasyon verileri ve Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanakları yakından takip edilecek.
- Bugün Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den gelecek olan şubat ayına ilişkin Öncü PMI verileri yurt dışı gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor. Açıklanacak olan verilere ve beklentilere yer verdiğimiz çalışmamızı bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Fed'in dün akşam saatlerinde yayınlanan ocak ayı toplantı tutanaklarında yetkililer ekonomik görünümün aralık ayı projeksiyonundan biraz daha güçlü olduğuna ilişkin görüş bildirirken, diğer yandan politika duruşunu gevşetmek için çok hızlı hareket etmenin risklerine dikkat çekti. Enflasyon tahminine ilişkin risklerin hafif yukarı yönlü olduğu belirtilen tutanaklarda, enflasyon 2023'ün büyük bölümünde beklentilere yakın olsa da yetkililerin enflasyonun düşürülmesinde daha fazla ilerleme kaydedilmesinin beklenenden daha uzun sürebileceği ihtimaline ağırlık verdiği vurgulandı.
- Fed tutanaklarının ardından opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklarda haziran ayına ilişkin faiz indirim beklentisinde bir azalma yaşandığı gözlemlendi. Bu sabah saatleri itibariyle piyasalarda Fed'in haziran ayında faiz indirimine gideceği ihtimali %61 civarında fiyatlanırken, mayıs ayına ilişkin beklentinin ise %25 seviyesi altına indiğini takip ediyoruz. Fed'in bu yılın ikinci yarısından önce faiz indirimlerine başlamasını beklememekle birlikte; faiz indirimlerinin en erken 12 Haziran toplantısında başlayabileceğini, ancak Fed'in bunu eylül toplantısına kadar ötelemesi için alanı olduğunu kanaatindeyiz.
- Asya seansında Japonya'dan gelen PMI verileri beklentilerin altında gerçekleşti. Buna göre şubat ayına ilişkin öncü İmalat PMI verisi 48 olan beklentinin altında gelerek 47,2 olurken, Hizmet PMI Endeksi ise 53,1 olan medyan tahminin altında kalarak 52,5 olarak gerçekleşti. Bileşik PMI Endeksi ise 51,5 olan beklentiye karşılayamayarak 50,3 oldu.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Ueda bugün Asya seansında yaptığı açıklamalarında Japonya'da trend enflasyonunun yükseldiğini ve hizmet sektörü fiyatlarının ılımlı şekilde artmayı sürdürdüğünü belirterek buna yönelik uygun para politikası kararları alacaklarını vurguladı. Bu yıl içerisinde negatif faiz uygulamasına son vermesi beklenen BoJ tarafından gelen bu açıklama piyasalardaki şahin beklentileri desteklerken, Ueda'nın açıklamalarının ardından USDJPY paritesinde 150,40 seviyesi üzerinden 150,20 seviyesine doğru sınırlı bir geri çekilme hareketi gözlemlendi.
- Fed YK Üyesi Bowman (bu yıl FOMC'de oy sahibi) dün yaptığı konuşmasında Fed yetkililerinin ekonominin yumuşadığını ve enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru yavaşladığını teyit etmek için daha fazla bilgi beklemek istediklerini ifade ederken, "Bence ekonominin nereye gittiği konusunda daha fazla güven kazanmamız için bolca zaman var. Bir noktada faizleri düşürme sürecine başlamanın zamanı gelecek, ancak verilerdeki belirsizlik göz önüne alındığında, bundan emin değilim, yani, kesinlikle şimdi değil" açıklamasında bulundu.
- Avrupa borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Stoxx Europe 600 gösterge endeksi %0,17 düşerek 491,05 puana ve İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,73 değer kaybederek 7.662,51 puana indi. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,29 artarak 17.118,12 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,22 değer kazanarak 7.812,09 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1 yükselerek 32.018,4 puana çıktı.
- ABD borsalarının da kapanışta karışık bir resim ön plana koyduğu izlendi. Kapanışta Dow Jones endeksi yaklaşık 50 puan değer kazandı ve %0,13 artarak 38.612,24 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,13 artışla 4.981,80 puana çıkarken, Nasdaq endeksi %0,32 kayıpla 15.580,87 puana indi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Şubat Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	11:30	46	45,5
	Almanya Şubat Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	11:30	48	47,7
	Almanya Şubat Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	11:30	47,5	47
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:00	47	46,6
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	12:00	48,8	48,4
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	12:00	48,4	47,9
	İngiltere Şubat Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:30	47,5	47
	İngiltere Şubat Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	12:30	54,1	54,3
	İngiltere Şubat Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	12:30	52,9	52,9
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Nihai Aylık TÜFE	13:00	-%0,4	-%0,4
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Nihai Yıllık TÜFE	13:00	%2,8	%2,8
	Euro Bölgesi Ocak Ayı Nihai Yıllık Çekirdek TÜFE	13:00	%3,3	%3,3
	Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları	15:30		
	ABD Ocak Ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	16:30	-0,22	-0,15
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	16:30	216K	212K

Günlük Ekonomi Takvimi

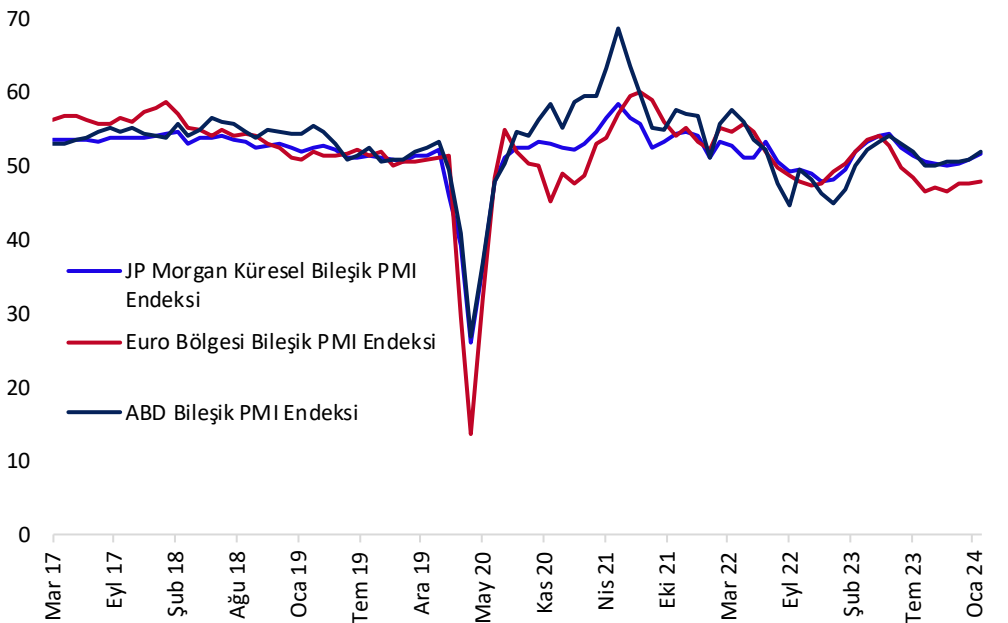
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Şubat Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	17:45	50,5	50,7
	ABD Şubat Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	17:45	52,4	52,5
	ABD Şubat Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	17:45	51,8	52
	ABD Ocak Ayı Güncel Konut Satışları	18:00	3,97M	3,78M
	Fed YK Üyesi Jefferson'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	18:00		
	Fed YK Üyesi Bowman'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	21:00		
	Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması	22:00		

Makroekonomik Gelişmeler

Bugün yurt dışı piyasalarda şubat öncü PMI verileri yakından takip edilecek

Bugün Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den gelecek olan şubat ayına ilişkin Öncü PMI verileri yurt dışı gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor. Büyümenin en önemli öncü göstergelerinden biri olan PMI verilerinde ekonomik aktiviteye ilişkin görünümü daha net bir şekilde izliyoruz. PMI verilerinin genel olarak oldukça zayıf bir görünümü işaret ettiği ve 50 eşik değerinin altında kalmayı sürdürdüğü Euro Bölgesi'nde özellikle Almanya'da bir iyileşme olup olmadığı gözlemlenecek. ABD tarafında ise ocak ayına göre verilerde sınırlı bir düşüş beklenirken, verilerin 50 eşik değerinin üzerinde kalmaya devam edeceği tahmin ediliyor. Verilere ilişkin piyasa beklentilerini şu şekilde özetleyebiliriz:

- ABD'de şubat ayına ilişkin açıklanacak olan öncü PMI verilerinin ocak ayı nihai verilerine göre hafif bir gerileme kaydetmesi bekleniyor. Buna göre İmalat PMI Endeksi'nin 50,7'den 50,5'e, Hizmet PMI Endeksi'nin 52,5'ten 52,4'e ve Bileşik PMI Endeksi'nin ise 52 seviyesinden 51,8 seviyesine inmesi bekleniyor. ABD'de verilerin 50 eşik değerinin üzerinde kalarak faaliyet koşullarına yönelik büyüme sinyali vermeye devam etmesi bekleniyor.
- Almanya cephesinde İmalat PMI Endeksi'nin 45,5 seviyesinden 46'ya, Hizmet PMI Endeksi'nin ise 47,7 seviyesinden 48'e yükselmesi bekleniyor. Bileşik PMI Endeksi verisinin ise bu çerçevede 47 seviyesinden 47,5'e iyileşme kaydetmesi öngörülüyor. Almanya'ya ilişkin PMI verilerinin şubat ayında iyileşme göstermesi beklense de verilerin eşik değerinin altında kalarak aktiviteye ilişkin daralma sinyalleri vermeyi sürdürmesi bekleniyor.
- Euro Bölgesi'ne ilişkin tahminler de PMI verilerinin sınırlı bir iyileşme kaydetmesi, ancak daralma bölgesinde kalmayı sürdürmesi yönünde. Buna göre Euro Bölgesi ekonomisinde İmalat PMI Endeksi'nin 46,6'dan 47'ye yükselmesi beklenirken, Hizmet PMI Endeksi'nin ise 48,4'ten 48,8'e çıkması ve Bileşik PMI Endeksi'nin ise 47,9 seviyesinden 48,4 seviyesine iyileşme kaydetmesi öngörülüyor.
- Son olarak İngiltere'de imalat sektörünün sınırlı bir iyileşme göstereceği, ancak sektöre ilişkin verinin 50 eşik değerinin altında kalmayı sürdüreceği öngörülüyor. Hizmet cephesinde ise sınırlı bir geri çekilme beklenirken, burada ise eşik değerinin üzerinde kalmaya devam eden bir PMI datası bekleniyor. Bu çerçevede piyasa medyan tahminlerine göre İmalat PMI Endeksi verisinin 47 seviyesinden 47,5 seviyesine yükselmesi beklenirken, Hizmet PMI verisinin 54,3'ten 54,1'e sınırlı bir düşüş göstereceği öngörülüyor. Bileşik PMI Endeksi verisinin ise 52,9'da sabit kalması bekleniyor.

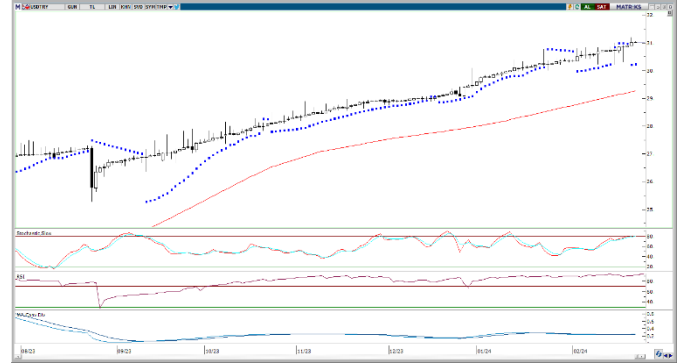


Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksi dün görece dar bir bantta hareket etmesinin ardından günü 104 seviyesinden yatay tamamlarken, GoÜ para birimleri genelinde ise karışık bir resmin ön plan çıktığını takip ettik. TL ise dolar karşısında %0,28'lik değer kaybı ile en zayıf performans gösteren üçüncü GoÜ para birimi konumunda yer aldı ve negatif ayrıştı. Bununla birlikte 31,13 seviyesi üzerine çıkan USDTRY paritesi, günü 31 seviyesi civarından yükselişle tamamladı ve yeni bir rekora imza attı. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

100 GHO ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kırmasının ardından beklentimize paralel olarak yükseliş çabasına devam eden EURUSD paritesi, günü 1,0817 seviyesinden artıda kapattı. Yukarıda 1,09 yakınından geçen 50 günlük ortalama önemli bir direnç konumunda yer alırken, kısa vadeli teknik göstergeler paritedeki yükseliş çabasının bu seviyeye doğru sürebileceğini işaret ediyor. Kısa vadeli görünümde ise pariteye ilişkin 1,0810 (100 GHO) – 1,09 (50 GHO) bandının ön plana çıktığını görmekteyiz. 1,09 öncesinde 1,0820 ve 1,0875 seviyeleri direnç konumunda yer alıyor.



XAU/USD

Kısa vadeli düşüş kanalı içerisinde hareket etmekte olan ons altında 2030\$ direncini takip etmeye devam ediyoruz. Altında yükseliş çabasının sürmesi durumunda 2030\$ direnci üzerinde bir günlük kapanış oluşup oluşmayacağını izleyeceğiz. Teknik göstergeler, 2030\$ üzerinde bir kapanış oluşması durumunda yükselişin kanal direncine denk gelen 2038\$ – 2040\$ bandına doğru sürebileceğini işaret ediyor. Aşağı yönlü hareketlerde ise 2020\$ ve 2010\$ destekleri izlenecek. Faiz indirim sürecine yaklaştıkça değerli metallerdeki yükseliş eğiliminin güç kazanmasını bekliyoruz.



XAG/USD

Önemli hareketli ortalamaların oluşturduğu direnç bölgesini aşmayı başaramayan gümüşte bu sabah saatlerinde 23\$ altında bir hareket izliyoruz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadede 22,70\$ – 23,50\$ bandında bir hareket bekliyoruz. Gümüşte kısa vadede yükseliş çabasının devamını bekliyoruz. Bugün itibarıyla 23,10\$ seviyesinden geçen 100 GHO ve 23,30\$ seviyesinden geçen 200 GHO önemli bir direnç bölgesi oluşturuyor. Yükselişlerin istikrar kazanabilmesi için 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 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.