

Haber Başlıkları

- Para Politikası Kurulu (PPK) dünkü toplantısı sonucunda kurum beklentimiz ve piyasa beklentisine paralel olarak politika faizini %45 düzeyinde sabit tuttu. Karar metninde mevcut faiz seviyesinin gerekli olduğu müddetçe korunacağı ve enflasyon görünümü üzerinde risk oluşması durumunda ek faiz artırımının değerlendirilebileceği ifadesi yinelenirken, kredi büyümesi ve mevduat faizinde öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizmasının destekleneceği ve parasal sıkılığı desteklemek amacıyla likidite gelişmeleri yakından takip edilerek sterilizasyon araçlarının etkin şekilde kullanılacağı vurgulandı. **Ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız](#).**
- Dün küresel piyasalarda şubat ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri yakından takip edildi. Verilerde Almanya ve Euro Bölgesi'nde imalat sektöründeki aktivitenin belirgin bir yavaşlama kaydettiği izlenirken, hizmet sektöründe ise verilerin beklentilerin üzerinde geldiği izlendi. ABD tarafında ise veriler 50 eşik değer üzerinde kalmayı sürdürdü. Verilere ilişkin detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Almanya ve Euro Bölgesi'nden gelen zayıf imalat verisinin ardından EURUSD paritesinde 1,0887 seviyesinden başlayan düşüş hareketinin gün boyunca etkisini koruduğu ve paritenin akşam saatlerine doğru 1,0803 seviyesine kadar indiği takip edildi.
- Eurodaki geri çekilme ile birlikte yönünü yukarı çeviren dolar endeksi 103,50 seviyesi altından 104,13 seviyesine kadar yükselmesinin ardından 104 seviyesi civarında dengelendi. ABD 10 yıllıklarının ise %4,35 seviyesi üzerine yükselerek 1 Aralık'tan bu yana en yüksek seviyeye test ettiği izlendi. Dolar endeksi ve ABD tahvil getirilerindeki yükseliş çerçevesinde dün değerli metallerde satıcı bir seyir ön plana çıktı. Bu çerçevede altının ons fiyatı 2020\$ desteğine kadar geri çekilirken, gümüş ise %0,7'lik düşüşle 22,75\$ seviyesi altına test etti.
- ABD'de haftalık işsizlik başvuruları geçtiğimiz hafta 216.000 olan piyasa beklentisinin altında gelerek 201.000 olarak gerçekleşti. Devam eden işsizlik başvuruları ise 1,862 milyon ile 1,884 milyon olan beklentinin altında geldi ve son bir ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası'nın ocak ayı toplantı tutanaklarında üyelerin enflasyonla mücadele sürecinin yolunda gittiği görüşünde oldukları ifade edilirken, dezenflasyonist sürecin kırılma olmaya devam etmesi ve erken faiz indiriminin enflasyon kazanımlarının bir kısmını geri alabilecek olması nedeniyle "süreklilik, ihtiyat ve sabır" gerektiğine vurgu yaptığının altı çizildi.
- Fed Yönetim Kurulu üyesi Lisa Cook, enflasyonun gevşemesi ve işgücü piyasasının normalleşmesiyle birlikte ekonomiye yönelik risklerin iki taraflı hale geldiğini, ancak henüz faiz oranlarını düşürme zamanının gelmediğini söyledi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, para politikası için bir sonraki adımın faiz indirimi olduğunu ve bu adımın zamanlamasının yaklaştığını söyledi. Ancak Harker, Fed'in kısa vadeli borçlanma maliyetini ne zaman düşürebileceğini ilişkin bir söylemde bulunmadı.
- Fed YK üyesi Christopher Waller, Fed politika yapıcılarının, enflasyondaki son yükselişin fiyat istikrarına yönelik ilerlemenin durduğuna mı işaret ettiğini yoksa sadece yoldaki bir tümsek mi olduğunu görmek için faiz indirimlerini en az birkaç ay daha ertelemeleri gerektiğini söyledi.
- NVIDIA bilançosunun ardından ABD borsalarının günü güçlü yükselişlerle tamamladığı takip edildi. Kapanışta Dow Jones endeksi 450 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,18 artışla 39.069,11 puandan rekor yüksek seviyede günü tamamladı. S&P 500 endeksi %2,11 kazançla 5.087,03 puana yükselerek kapanış rekorunu tazelerken, Nasdaq endeksi de %2,96 artışla 16.041,62 puana ulaştı.
- Avrupa borsalarının da günü yükselişle tamamladığı takip edildi. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,82 artışla 495,1 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,29 artarak 7.684,49, Almanya'da DAX 30 endeksi %1,47 değer kazanarak 17.370,45, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,27 yükselerek 7.911,6 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,06 artışla 32.356,26 puan oldu.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya 4Ç23 Nihai GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	10:00	-%0,3	-%0,3
	Almanya 4Ç23 Nihai GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	10:00	-%0,2	-%0,2
	Almanya Şubat Ayı IFO İş Güveni Endeksi	12:00	85,5	85,2
	Almanya Şubat Ayı Beklenti Endeksi	12:00	84	83,5
	Avrupa Merkez Bankası Enflasyon Beklentileri			
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Schnabel'in Konuşması	12:20		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Nagel'in Konuşması	13:00		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Schnabel'in Konuşması	16:00		

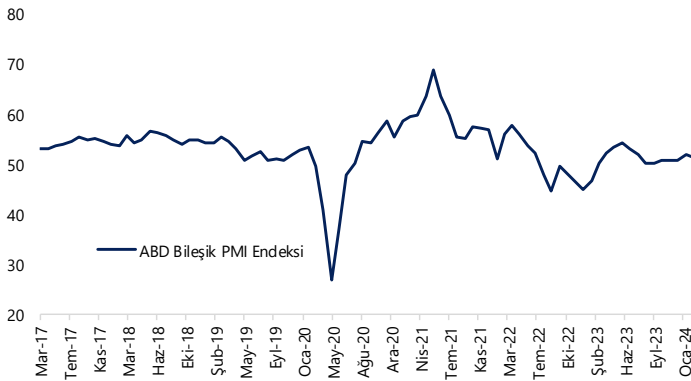
Makroekonomik Gelişmeler

Şubat öncü PMI verileri Euro Bölgesi genelinde zayıflayan imalat aktivitesinin sinyalinin verirken, ABD’de veriler 50 eşik değerin üzerinde kalmaya devam etti

Dün küresel piyasalarda şubat ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri yakından takip edildi. Verilerde Almanya ve Euro Bölgesi’nde imalat sektöründeki aktivitenin belirgin bir yavaşlama kaydettiği izlenirken, hizmet sektöründe ise verilerin beklentilerin üzerinde geldiği izlendi. ABD tarafında ise veriler 50 eşik değerin üzerinde kalmayı sürdürdü. Verilerin detaylarına bakacak olursak:

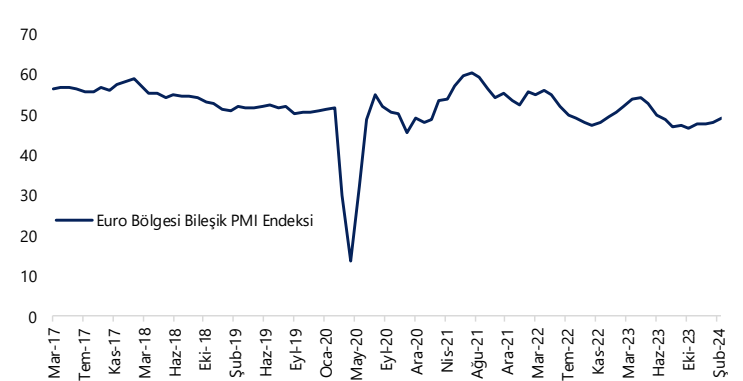
- ABD’de şubat ayına ilişkin öncü PMI verilerinde imalat sektörüne ilişkin aktivite verisinin son 17 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleştiği, hizmet verisinin ise beklentilerin altında kaldığı takip edildi. Bu çerçevede İmalat PMI Endeksi 50,7 seviyesinden 51,5’e yükselerek 50,7 olan medyan tahminin üzerinde gelirken, Hizmet PMI Endeksi verisi ise 52,5 seviyesinden 51,3’e indi ve 52,3 olan beklentinin altında kaldı. Hizmet verisinin beklentinin altında gerçekleşmesine rağmen hem imalat hem de hizmet sektörüne ilişkin öncü verilerin eşik değerin üzerinde kalmayı sürdürdüğü ve büyümenin devamını işaret ettiğini belirtmek gerekir. Bileşik PMI Endeksi verisi ise 52 seviyesinden 51,4’e geriledi.
- Almanya cephesinde imalat sektörüne ilişkin öncü verinin ocak ayına göre önemli bir zayıflamayı işaret ettiği görülürken, hizmet cephesinde ise gerçekleşmenin beklentilerin üzerinde olduğu takip edildi. Bu çerçevede Almanya’da İmalat PMI Endeksi şubat ayına ilişkin açıklanan öncü verilerde 45,5 seviyesinden 42,3’e inerek 46 olan beklentinin oldukça altında gerçekleşirken, Hizmet PMI Endeksi ise 47,7 seviyesinden 48,2’ye yükseldi ve 48 olan beklentinin üzerinde geldi. Genel çerçevede Almanya’da PMI verileri 50 eşik değerin altında kalarak faaliyet koşullarındaki daralmanın devam ettiğini ortaya koydu.
- Euro Bölgesi genelinde de Almanya’daki görünümüne paralel şekilde imalat sektöründe bir zayıflama, hizmet tarafında bir toparlanma kaydedildi. Buna göre İmalat PMI Endeksi 46,6 seviyesinden 46,1’e inerek 47,5 olan piyasa beklentisi altında kalırken, Hizmet PMI Endeksi ise 48,4 seviyesinden 50 eşik değerine çıkarak 48,8 olan piyasa medyan tahmininden daha yukarıda gerçekleşti.

ABD Bileşik PMI Endeksi



Source: Bloomberg

Euro Bölgesi Bileşik PMI Endeksi

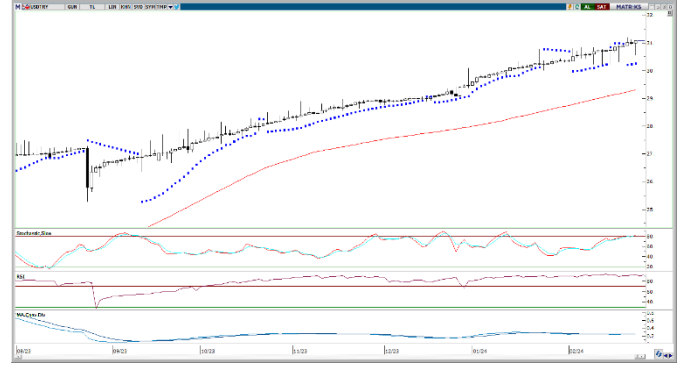


Source: Bloomberg

Teknik Analiz

USD/TRY

PPK para politikasında değişikliğe gitmezken, karar metninde para politikasındaki kararlı duruşun Türk lirası reel değerlenme sürecine katkı vermeyi sürdüreceğinin altı çizildi. Sıkı duruşa yönelik vurgunun yinelenmesi ve TL'deki reel değerlenmeye yönelik beklentinin ifade edilmesinin ardından TL GoÜ para birimleri arasında pozitif ayrışırken, USDTRY paritesi 31 seviyesi üzerinden 30,95 seviyesi altına doğru geri çekildi. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 290 baz puana indi. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

Almanya ve Euro Bölgesi'nden gelen zayıf imalat PMI verilerinin ardından 1,0887 seviyesinden 1,0803 seviyesine kadar geri çekilen parite, günlük kapanış bazında 100 GHO üzerinde kalmayı başardı. Bu hafta 100 GHO ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kıran paritede, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller çerçevesinde kısa vadede 1,08 üzerinde tutunma ve yükseliş çabasının sürmesini bekleriz. Yukarıda 1,09 yakınından geçen 50 günlük ortalama önemli bir direnç konumunda yer alıyor. Kısa vadede 50 ve 100 GHO arasında bir seyir ön plana çıkabilir.



XAU/USD

Dolar endeksi ve ABD tahvil getirilerindeki yükseliş çerçevesinde dün değerli metallerde satıcı bir seyir ön plana çıkarken, altının ons fiyatı 2020\$ desteğine kadar geri çekildi. Kısa vadeli görünümde radarımızı yeniden 2030\$ direncine çevirmiş bulunmaktayız. Teknik göstergeler, 2030\$ üzerinde bir kapanış oluşması durumunda kanal direncine denk gelen 2038\$ – 2040\$ bandının hedef olabileceğini işaret ediyor. Aşağı yönlü hareketlerde ise 2020\$ ve 2010\$ destekleri izlenecek. Faiz indirim sürecine yaklaştıkça değerli metallerin güç kazanmasını bekliyoruz.



XAG/USD

Dün dolar endeksi & ABD tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi değerli metallerde baskı yaratırken, gümüş ise %0,7'lik düşüşle 22,75\$ seviyesi altına test etti. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda gümüşün kısa vadede 22\$ desteği üzerinde tutunabileceği ve 22\$ – 23,50\$ bandında bir seyir izleyebileceği görüşündeyiz. Bugün itibarıyla 23,17\$ 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.