

Haber Başlıkları

- ABD'de ocak ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre dayanıklı mal siparişleri verisinde manşet ve çekirdek tarafta önemli bir daralma görülürken, sermaye malları verilerinde ise güçlü görünümün sürdüğünü takip ettik. Verilere ilişkin detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi şubat ayında 115 olan beklentinin altında gelerek 106,7 olarak gerçekleşti. Verinin alt kalemlerini incelediğimizde tüketicilerin iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan mevcut durum endeksi şubat ayında 7,7 puan düşerek 147,2'ye inerken, geleceğe yönelik kısa dönemli değerlendirmeleri yansıtan beklentiler endeksi de aynı dönemde 1,7 puan azalışla 79,8'e düştü.
- ABD Richmond Fed İmalat Endeksi şubat ayında -15 seviyesinden -5 seviyesine yükselerek -9 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti.
- Dün gelen dayanıklı mal siparişleri verilerinin ardından ABD'de bugün 2023 yılının son çeyreğine ilişkin GSYİH verilerinin ikinci okuması (revizyonu) açıklanacak. Bugün açıklanacak olan verilerde 25 Ocak'ta açıklanan öncü büyüme verilerinin revizyona tabii tutulmaması ve 4Q23 yıllık büyüme oranının %3,3 düzeyinde korunması bekleniyor.
- Atlanta Fed, GDPNow modeli beklentilerinde, ABD'de 2024 yılının ilk çeyreği için reel GSYİH büyümesinin 16 Şubat'ta tahmin edilen %2,9'dan %3,2'ye yükselmesini beklediğini açıkladı.
- Bugün G-20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Brezilya'nın Sao Paulo'da kentinde bir araya gelecek.
- Piyasa fiyatlamalarına baktığımızda faiz indirimleri konusunda piyasanın Fed'e yakınsadığını ve indirim beklentilerinin ötelendiğini görmekteyiz. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda faiz indirim beklentilerinin haziran ayını işaret ettiğini izliyoruz. Bu çerçevede, 12 Haziran'daki Fed toplantısında açıklanacak olan ekonomik projeksiyonların indirim süreci iletişimi açısından kritik rol oynayacağını düşünüyoruz.
- Fed Governörlerinden Michelle Bowman (bu yıl FOMC'de oy sahibi) enflasyondaki ilerlemeyi durdurabilecek ve hatta fiyat baskılarının yeniden ortaya çıkmasına neden olabilecek yukarı yönlü riskler göz önüne aldığını ve bu nedenle faiz oranlarını düşürmek için acele edilmemesi gerektiğinin sinyalini verdi. Bowman, "Temel görüşüm, politika faizinin sabit tutulmasıyla enflasyonun daha da düşeceği yönünde olmaya devam ediyor. Politika duruşunda gelecekte yapılacak değişiklikleri değerlendirme yaklaşımında temkinli olmaya devam edeceğiz" dedi.
- Avrupa borsaları günü İngiltere hariç yükselişle kapattı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,18 artışla günü 496,33 puandan kapattı. Stoxx 600 teknoloji endeksinin günü %1,13 değer kazanarak kapatması dikkati çekti. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,23 artarak 7,948,4 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,46 değer kazanarak 32.706,44 puana yükseldi. Almanya'da DAX 40 endeksi ise günü %0,76 yükselişle 17.556,49 puandan tamamlayarak üst üste dördüncü gününde de rekor tazeledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise günü %0,02 düşüşle 7.683,01 seviyesinden tamamladı.
- ABD borsaları ise günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,25 düşüşle 38.972,41 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,17 artışla 5.078,20 puana ve Nasdaq endeksi %0,37 primle 16.035,30 puana çıktı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Muller'in Konuşması	12:00		
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Nihai Tüketici Güven Endeksi	13:00	-	-15,5
	ABD 4Ç23 GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (ikinci okuma)	16:30	%3,3	%3,3
	ABD 4Ç23 Tüketici Harcamaları (ikinci okuma)	16:30	%2,7	%2,8
	ABD 4Ç23 Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (ikinci okuma)	16:30	%2	%2
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	20:00		
	Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması	20:15		
	NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	20:45		

Makroekonomik Gelişmeler

Dayanıklı mal siparişleri daralma gösterirken, sermaye malları verileri büyüme dinamiklerinin güçlü kaldığına işaret ediyor

ABD’de ocak ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre dayanıklı mal siparişleri %5’lik düşüş beklentisinin ötesinde bir daralma kaydederek %6’lık bir gerileme gösterdi. Çekirdek dayanıklı mal siparişleri ise aynı dönemde %0,2’lik artış beklentisine karşın %0,3 düşüş kaydetti. Ocak ayına ilişkin açıklanan öncü veriler zayıf bir görünüm ortaya koysa da sermaye malları sevkiyatına ilişkin verilerin güçlü bir görünümü işaret etmeye devam ettiğini takip ettik. Bu çerçevede GSYİH hesaplamasına doğrudan dahil edilen havacılık hariç savunma dışı sermaye malları sevkiyatı verisinin %0,1 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek %0,8’lik artış gösterdiği ve buradaki artışın Ocak 2023’ten bu yana en yüksek artış olduğu dikkat çekti. Öte yandan, bu kalemde aralık ayı verisinin de %0’dan %0,1’e revize edildiği takip ediliyor. Yine büyüme verisine doğrudan giren kalemlerden olan ve işletmelerin harcama ve yatırım planlarının bir göstergesi olarak kabul edilen havacılık hariç savunma dışı sermaye malları siparişleri ise %0,1 artışla piyasa beklentisi paralelinde gerçekleşti.

Dün gelen dayanıklı mal siparişleri verilerinin ardından ABD’de bugün 2023 yılının son çeyreğine ilişkin GSYİH verilerinin ikinci okuması açıklanacak. Bugün açıklanacak olan verilerde 25 Ocak’ta açıklanan öncü büyüme verilerinin revizyona tabii tutulmaması ve 4Q23 yıllık büyüme oranının %3,3 düzeyinde korunması bekleniyor. Büyüme verilerinin ardından perşembe günü ise ABD’den gelecek olan ve Fed’in temel enflasyon göstergesi olan PCE enflasyon verileri takip edilecek. PCE enflasyonunun ocak ayında yıllık bazda %2,6’dan %2,4’e, çekirdek PCE’nin ise yıllık bazda %2,9’dan %2,8’e inmesi bekleniyor.

Fed’in bu yılın ikinci yarısından önce faiz indirmesini beklememekle birlikte, bunun en erken haziran toplantısında söz konusu olabileceği ve Fed’in faiz indirimini eylül ayına kadar öteleme alanı olduğu görüşündeyiz. Haziran ayı ile birlikte yıl sonuna kadar düzenlenecek olan beş Fed toplantısının üçünde faiz indirimi gelmesini bekliyoruz. Fiyatlamalara baktığımızda da piyasanın Fed’e yakınsadığını ve faiz indirim beklentilerinin ötelendiğini görmekteyiz. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda faiz indirim beklentilerinin haziran ayını işaret ettiğini izliyoruz. Bu çerçevede, 12 Haziran’daki Fed toplantısında açıklanacak olan ekonomik projeksiyonların indirim süreci iletişimi açısından kritik rol oynayacağını düşünüyoruz.

Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın ikinci işlem gününde dolar endeksinde 103,60 seviyesine varan düşüş hareketine paralel olarak GoÜ para birimleri genelinde alıcılı bir resmin ön plana çıktığı takip edilirken, Türk lirası ise dolar karşısında sınırlı bir değer kaybı yaşayarak (-%0,07) alt sıralarda yer aldı ve negatif ayrıştı. USDTRY paritesi ise günü 31,14 seviyesi üzerinde tamamlayarak rekor tazeledi. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 286,33 baz puandan 290,66 baz puana yükseldi. Kademeli yükselişine devam eden kurda teknik göstergeler kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

Geçtiğimiz hafta 100 günlük hareketli ortalamasını ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kıran paritede kısa vadede 1,08 üzerindeki tutunma ve yükseliş çabasının korunabileceği görüşündeyiz. Teknik göstergeler, kısa vadede 1,0815 seviyesinden geçen 100 günlük ortalama ve yukarıda 1,0880 seviyesinden geçen 50 günlük ortalama arasında bir seyrin ön planda olabileceğinin sinyalini veriyor. Dolar endeksinde yeniden 104 seviyesi üzerinde bir hareket oluşması ve paritede satış baskısı gözlemlenmesi durumunda 1,0815 desteği (100 GHO) yakından takip edilecek.



XAU/USD

Dün 2039\$ üzerine yükselerek kısa vadeli düşüş kanalının üst çizgisini, yani kanal direncini test eden ons altın bu bölgeden gördüğü direnç ile birlikte geri çekildi. Altında kısa vadeli düşüş kanalının üst sınırına denk gelen 2038,50\$ seviyesi kısa vadede önemli bir direnç olarak ön plana çıkıyor. İstikrarlı bir yükseliş hareketi için bu seviyenin yukarı yönlü kırılması önemli. Aşağıda ise 2010\$ seviyesinden geçen 100 günlük ortalama güçlü destek konumunda bulunuyor. Faiz indirim sürecine yaklaştıkça değerli metallerin güç kazanmasını bekliyoruz.



XAG/USD

Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda gümüşün kısa vadede 22\$ desteği üzerinde tutunabileceği ve 22\$ – 23,50\$ bandında bir seyir izleyebileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız. Bugün itibarıyla 23\$ seviyesinden geçen 50 GHO, 23,20\$ seviyesinden geçen 100 GHO ve 23,30\$ seviyesinden geçen 200 GHO yukarıda önemli bir direnç bölgesi oluşturuyor. Yükselişlerin istikrar kazanabilmesi için önemli hareketli ortalamaların oluşturduğu 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 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 belirlemiş 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.