



TCMB POLİTKA FAİZİNDE İNDİRİM YAPAR mı?

BİST-100 endeksi önceki günü düşüşle tamamladı. Bir süredir başta çimento olmak üzere demir-çelik, boya ve diğer inşaatı ilgilendiren tüm şirket hisseleri yükselişteydi. Dün ise bu yükselişlerin yerini kar satışları aldı. Bu süreçte banka hisseleri geri kalmışken sanayi hisseleri ön planda kalmıştı. Dünkü endeksin düşüşünde sanayi endeksi etken olurken bu defa bugünkü TCMB faiz indirim beklentisinin de katkı verdiğini düşündüğümüz şekilde bankacılık endeksi yükseliş kaydetti. Endekste BES fonlarının hisse alımları bittikten sonra borsada yükselişin devam edip etmeyeceği önemli olacak. Endekste 5.000 üzerinde tutunma bugün de sağlanabilirse 5.250-5.350 gibi seviyeleri yeniden görme ihtimalimiz olabilir. Gelecek günlerde bireysel emeklilik sisteminden gelmeye devam edecek kaynak girişinin ve ardı ardına açıklanan geri alım programlarının yükselişi destekleyip desteklemeyeceğini takip etmeyi sürdüreceğiz. Yazının yazıldığı sıralarda Asya piyasalarına baktığımızda endekslerin karışık hareket ettiği gözleniyor. ABD vadeli endekslerinde de hafif yükseliş yönlü hareket meydana geliyor. Endeks güne yine hafif yükselişle başlangıç yapabilir.

Piyasaların ilgiyle beklediği FED toplantı tutanakları dün açıklandı. Tutanaklara göre neredeyse tüm yetkililerin toplantıda faiz oranlarını 25 baz puan artırmanın uygun olduğu konusunda hemfikir olduğu, birkaçının ise 50 baz puanlık daha büyük bir artıştan yana olduğu görüldü. Tutanaklar aynı zamanda, "katılımcıların genel olarak enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü risklerin politika görünümünü şekillendiren önemli bir faktör olmaya devam ettiğini" ve faiz oranlarının "enflasyon %2'ye giden yola girene kadar" daha yüksek hareket etmesi ve yüksek kalması gerektiğini ortaya koydu. Tutanaklarda ayrıca birkaç katılımcının toplantıda yarım puanlık daha büyük bir artış doğrudan desteklediği gözlemlendi. Toplantıdaki "bazı" politika yapıcılar, Fed'in 2022'de 40 yılın en yüksek seviyesine yükselen enflasyon oranını bastırma mücadelesini sürdürürken, ABD'de bu yıl resesyon riskinin "yükseldiğini" kaydetti. Bazı yetkililer ise "yeterince kısıtlayıcı olmayan" bir politikanın enflasyon baskılarını hafifletme konusunda kaydedilen ilerlemeyi durdurabileceğini söyledi.

Tahvil getirileri, tutanakların açıklanmasının ardından yükseldi ve ABD doları da sepet para birimi karşısında yükseldi, ancak ABD hisse senetleri kazançlarını geri aldı. Fed politika faiz oranına bağlı vadeli işlemleri, yaklaşan toplantılarda en az üç çeyrek puanlık faiz artırımını daha yapacağını, faiz oranının Temmuz ayına kadar %5,35'te zirve yapmasını ve 2023'ün sonuna kadar bu seviyelerde kalmasını bekliyor. Tutanakların açıklanmasının ardından faiz artırımlarının devam edeceğine ilişkin beklentilerle ABD'de SP endeksi arka arkaya dördüncü seansı da düşüşle tamamladı.

Avrupa borsaları Çarşamba günü, iyimser ekonomik verilerin faiz oranlarının daha uzun süre daha yüksek kalabileceğine dair korkuları artırması ve yatırımcıların FED'in son toplantı tutanakları öncesinde beklemede kalmasıyla düştü. Stoxx 600 endeksi, FED'in para politikası sıkılaştırma patikası hakkında daha fazla ipucu sağlayabilecek Fed tutanaklarına odaklanarak %0,3 düşüşle kapattı. Dün açıklanan verilere göre, diğer Avrupa Birliği ülkeleriyle karşılaştırmak için uyumlaştırılmış Almanya tüketici fiyatları Ocak ayında yıllık bazda %9,2 arttı. Ukrayna'daki savaş nedeniyle enerji ve gıda fiyatlarındaki baskılar yüksek kalmaya devam ederken, Almanya'nın enflasyon oranı yılın başında herhangi bir gevşeme belirtisi göstermedi. Uyumlaştırılmamış standartlara göre ise Almanya tüketici fiyatları Ocak ayında yıllık %8,7 ve aylık %1,0 arttı.

Bugün TCMB faiz kararı günün en önemli gelişmesi olarak izlenecek. TCMB'nin yaşadığımız deprem felaketi sonrası olası ekonomik büyüme üzerindeki olumsuz etkisine istinaden faiz indirim sürecine yeniden devam etme eğilimi oluşabilir. Nitekim Cumhurbaşkanı Erdoğan geçtiğimiz günlerde faizlerle ilgili olarak indirim mesajını tekrar vermişti. Bu durumun kur üzerinde etki yaratması mümkün olabilir. Bu bağlamda bugün TCMB'den 100 baz puanlık bir faiz indirim kararı gelebilir.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
13:00	Avrupa Bölg.	***	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	8,6%	8,5%	Ocak
13:00	Avrupa Bölg.	**	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	-0,2%	-0,4%	Ocak
14:00	Türkiye	***	TCMB Politika Faiz Oranı Kararı	8,5%	9,0%	Şubat
16:30	ABD	***	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik)	2,9%	2,9%	4.Çeyrek
16:30	ABD	***	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	200bin	194bin	Haftalık



XU100

23 Şubat 2023



Endeks önceki günü %1.51 düşüyle 5.071,41 seviyesinde tamamladı. 77.6 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %1.1 yükselirken, sanayi endeksi ise %3.39 düştü. Geçen haftadan bu yana yükselen çimento, demir-çelik, boya sektörü hisselerinin dün gelen kar satışlarıyla birlikte sanayi endeksinde düşüş kaydedildi. Birkaç gündür geride kalan bankacılık endeksi ise bu defa alımlarla yükseldi.. Alınan önlemlerin etkisi volatilitenin önüne geçse de yükselişin devamı için bir katalizör gerekiyor. Sonuç olarak endekste 5.000 üzerinde kapanış yine devam etti. Endekste dünkü düşüş sonrası bugün önlemlerin etkisinin devam edip etmeyeceğini izleyeceğiz. 5.000 eşik seviyesi üzerinde tutunma sürerse 5.150 ve 5.250 ilk olarak izleyeceğimiz direnç seviyeleri olacak. Bu seviyeler açılabilirse 5.350 denemesi gerçekleşebilir. Aşağıda ise 5.000 altına geçilirse 4.850-4.700 bandında destek bölgesi oluşabilir.

Dirençler: 5.150 / 5.250 / 5.350

Destekler: 5.000 / 4.850 / 4.700



ENDEKS 30 KONTRATI

23 Şubat 2023



Şubat ayı vadeli kontrat geçen Salı gününü %1.88 düşüyle 5.618,50 seviyesinde tamamladı. Dün sanayi hisselerindeki yaşanan kar satışları kontratta da aşağı yönlü hareketlerin etkisi olurken akşam seansında da bu eğilim sınırlı da olsa devam etti. Şubat ayı vadeli kontratta gün içinde yaşanan son gelişmeler çerçevesinde bugün 5.500-5.350 desteği üzerinde kalınabilirse yükseliş denemesi tekrar gelebilir.. Bugün yine tepki hareketleriyle yükseliş yönlü hareketler için öncelikle 5.750 seviyesi ilk direnç olarak izleyeceğiz. Burası 5.900 ve 6.000 seviyeleri gündeme gelebilir. Olası gün içinde oluşabilecek satış hareketlerine göre 5.500 ilk desteği altına sarkmalar oluşursa 5.350 ve 5.250 seviyelerine doğru hareketler meydana gelebilir.

Dirençler: 5.750 / 5.900 / 6.000

Destekler: 5.500 / 5.350 / 5.250



USD/TRY KONTRATI

23 Şubat 2023



Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %0.09 düşüyle 18.9075 TL seviyesinde tamamladı. Kurda son birkaç gündür 18.80-18.90 bandına geçen hareketlerde üst bandın üzerine denemeler devam ediyor. Yine de kontrollü kur hareketi liralasma stratejisi kapsamında atılan adımlarla devam ediyor. DolarTL kurunda görünüm son yaşanan gelişmeler çerçevesinde de bakıldığında yön yukarı olsa da halen önemli bir oynaklığa işaret etmiyor. Bu durum kontratın da belli seviyelerin altına doğru geri çekilmesinin önünde engel oluşturuyor ve kısa vadelerde dar bir aralıkta kur 18.80-18.70 bandına yaklaştıkça yeniden yukarı yönlü hareket alanı tanıyor. Teknik olarak baktığımızda ise Şubat ayı vadeli kontratın bugün 19.0000 seviyesi üzerinde kalıp kalamayacağını izleyeceğiz. Bu seviye altında kalmaya devam ederse düşüş yönlü hareket etme isteği ön planda kalabilir. Genel görünümde Türk Lirası'ndaki zayıf seyir kontratta geri çekilmelerde alım fırsatlarını karşımıza çıkarabilir. Bugün ilk olarak 18.9200-18.9500 direnç seviyeleri takip edilmeli. Gün içi düşüşlerde ise 18.8900 ve 18.8800 seviyeleri destek olarak izlenmeli.

Dirençler: 18.9200 / 18.9500 / 19.0000

Destekler: 18.8900 / 18.8800 / 18.8650



ONS ALTIN KONTRATI

23 Şubat 2023



Şubat ayı ons altın vadeli kontrat önceki işlem gününü %0.46 düşüyle 1.827,50 seviyesinde tamamladı. En yüksek 1.847,35 TL seviyesini, en düşük ise 1.827,50 USD seviyesini gördü. Altın fiyatları, yatırımcıların ABD Merkez Bankası'nın son politika toplantısının tutanakları öncesinde büyük bahisler yapmaktan çekinmesiyle Çarşamba günü yatay seyretti. FED tutanakları sonrası spot ons Altın'da düşüş devam etti. Bugün 104 seviyesinin üzerine doğru geçiş denemeleri yapan Dolar endeksinde bugün tutunma sağlanıp sağlanamayacağını takip etmeye devam ediyoruz. Bu seviye üzerine kalabilirse spot ons Altın'da aşağı yönlü hareket devam edebilir. Şubat ayı vadeli kontratta bugün 1.820 desteği üzerinde tutunma sağlarsa gelebilecek alımlarla 1.833 ve 1.840 seviyeleri hedeflenebilir. Yaşanan son gelişmeler çerçevesinde bugün 1.820 destek seviyesi altına sarkma olduğu durumlarda 1.810 ve 1.800 destek seviyeleri takibimizde olacak.

Dirençler: 1.833 / 1.840 / 1.845

Destekler: 1.820 / 1.810 / 1800

**HİSSE HABERLERİ****23 Şubat 2023**

TTKOM: Türk Telekom 2022 yılı 12 aylık konsolide net dönem karı 4.134.846.000 TL (Önceki 5.761.454.000 TL) Şirket, 2023 yılında konsolide gelir büyümesini yaklaşık yüzde 52-55 olarak öngördü.

SASA: SASA Polyester, DMT hattında üretime gerekli incelemeleri yapmak üzere yaklaşık bir ay ara verdi.

BVSAN: Bülbüloğlu Vinç, Makedonya menşeli Makstil AD Skopje ile magnet ve kepçe ile çalışabilen, 30 ton kapasiteli hurda yükleme vinci satışı konusunda sözleşme imzaladı.

OZKGY: Özak GYO, Cevizli'de geliştirilmesi planlanan yatırımlar kapsamında kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzaladı.

GSDDE: GSD Denizcilik, Hollanda'da yeni bir şirket kurulmasına karar verdi. Kurulacak bu şirket 12 Milyon USD sermayeli olacak.

KMPUR: Deprem konteynerlerinde kullanılmak üzere, sandviç panel üreticisi firmalarla yeni satış bağlantıları gerçekleştirildiğini, bu kapsamda 2023 Nisan ayı sonuna kadar teslim edilmek üzere toplam 453 milyon TL tutarında sipariş alındığını açıkladı.

**AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.**

Hazırlayan; Yücel Tonguç ERBAŞ
Genel Müdür Yardımcısı

Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İstanbul**Genel Müdürlük Merkez Ofis:**

Maslak Mahallesi, Taşyoncası
Sokak T4a Blok Kat: -1 NO:256
Maslak 34485 Sarıyer / İstanbul
Çağrı Merkezi: 444 0 968
0850 450 0066
tel: +90 212 304 1919
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr
Mersis No: 0010056453000026

Ankara İrtibat Bürosu:

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri
B Blok No:16 Söğütözü
Çankaya/Ankara
Çağrı Merkezi: 444 0 968
fax: +90 212 304 1908
Whatsapp: +90 534 799 3426
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Çorum Şube:

Gülábibey Mahallesi, Eğridere
Sokak No:17 Merkez-Çorum
Çağrı Merkezi: 444 0 968
0850 450 0066
tel: +90 364 211 1019
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Göktürk İrtibat Bürosu:

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul
Caddesi Telekom Sokak No:2
İç Kapı No:36 34077 Eyüpsultan/İstanbul
Çağrı Merkezi: 444 0 968
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr