

Sabah Bülteni

22 Şubat
2024



ahlatciyatirim.com.tr

   ahlatci_yatirim   ahlatciyatirim

TCMB PPK TOPLANTISINDA POLİTİKA FAİZİ DEĞİŞİMİ BEKLENMİYOR

ABD Merkez Bankası'nın son toplantısına ilişkin tutanaklarda faiz oranlarının çok erken düşürüleceğine dair endişelerin görülmesinin ardından Hazine tahvil getirileri önceki gün yükselirken, küresel hisseler hisse senetlerinin yakın vadeli görünümünü belirleyecek Nvidia sonuçları öncesinde yatay kapandı. ABD piyasalarının kapanışının ardından Nvidia'nın finansal sonuçları ise beklentileri aştı. Dördüncü çeyrekte şirketin gelirleri 22,1 milyar dolar olarak gerçekleşti ve 20,4 milyar dolarlık beklentinin üzerinde gerçekleşti.

Dün ayrıca FED'in 30-31 Ocak tarihli toplantılarının tutanakları takip edildi. Tutanaklar, yetkililerin faiz oranlarını çok hızlı düşürme konusunda dikkatli olduklarını belirttiklerini gösterdi. Tutanaklar, çoğu FED yetkilisinin faiz oranlarını düşürmek için çok hızlı hareket edileceğine dair endişelerini dile getirerek, borçlanma maliyetlerini çok uzun süre yüksek tutmak gibi risklerin de ağır bastığını ve politika yapıcıların enflasyonun gidişatına karşı dikkatli olmaya devam ettiğini ve bazılarının merkez bankasının %2 hedefine doğru ilerlemenin durabileceğinden endişe ettiğini gösterdi.

Tutanaklara göre "Katılımcıların çoğu, politika duruşunu gevşetmek için çok hızlı hareket etmenin risklerine dikkat çekti ve enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye düşüp düşmediğine karar vermek için gelen verileri dikkatle değerlendirmenin önemini vurguladı. Tutanaklara göre Fed yetkilileri borçlanma maliyetlerinin muhtemelen zirvede olduğu konusunda hemfikir ancak ilk faiz indiriminin kesin zamanlaması belirsizliğini koruyor. Ayrıca yalnızca "birkaç" yetkili, faiz indirimi için çok uzun süre beklemenin ekonomiye getireceği risklere dikkat çekti.

Bu gelişmelerle birlikte bakıldığında artık piyasa katılımcıların çoğu Fed'in haziran ayında faiz indirimine başlamasını bekliyor. Piyasalar artık Fed'den bu yıl 86 baz puanlık faiz indirimi bekliyor; bu, ABD merkez bankasının 75 baz puanlık genişleme öngörüsüne yakın, yani yatırımcıların yılın başında fiyatlandığı 150 baz puanlık kesintinin yarısı kadar bir indirimle karşılaşılıyor.

Bugün yurt içinde ise TCMB faiz kararı günün en önemli gelişmesi olarak takip edilecek. Saat 14:00'de açıklanacak kararda bir faiz değişikliği yapılmasını beklemiyoruz. 25 Ocak'taki toplantıda verilen mesaj netti. Bu net mesajda; parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerinin de göz önünde bulundurulmasıyla, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği vurgulanmıştı. Bu mesajın faiz artırımlarında sona gelindiğini gösterdiğini ve bu nedenle bugünkü toplantıda artık bekleme moduna geçildiğinin mesajlarının verilebileceğini düşünüyoruz. Toplantı metninde öncekinde olduğu gibi parasal sıkılaştırma sürecini destekleme amacıyla, kullandığı sterilizasyon araçlarının çeşitliliğini artırarak miktarsal sıkılaştırmaya devam edeceği mesajını korumaya devam edeceğini de söyleyebiliriz.

**EKONOMİK
TAKVİM**

ZAMAN



ÜLKE



ÖNEM



VERİ



BEKLENTİ



ÖNCEKİ



PERİYOT

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
12:00	Avrupa	**	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	47	46,6	Şubat
13:00	Avrupa	***	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	-0,40%	0,20%	Ocak
13:00	Avrupa	***	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	2,80%	2,90%	Ocak
14:00	Türkiye	***	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	45,00%	45,00%	Şubat
16:30	ABD	***	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	217K	212K	-
17:45	ABD	***	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	50,1	50,7	Şubat

USD/TRY

22 Şubat 2024



Kurda yükseliş son üç günde daha önceki haftalardaki yükseliş ivmesine göre hızlandı. Bugün yurt içinde merkez bankası faiz kararı açıklanacak. ABD'de ise haftalık işsizlik başvuruları, imalat PMI verisi ve 2. el konut satışları yakından takip edilecek. Teknik olarak değerlendirdiğimizde kurda 31,00TL seviyesi altına geri çekilmelerde 30,90TL ilk destek olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviye altında fiyatlama için ise 30,85TL ve 30,75TL diğer destek bölgeleri olarak takip edilebilir. 31,00TL üzerinde yükselişlerin devamında 31,10TL ve üzerinde 31,20TL ile 31,30TL seviyeleri haftalık direnç bölgeleri olarak izlenebilir.

EUR/TRY

22 Şubat 2024



Çaprazda Türk Lirası'nda yaşanan değer kaybının bu hafta genelinde artması ve kura yansımaları sonrasında yükseliş devam etti ve 33,60TL üzerine bu sabah geçilerek, kalıcılık devam ediyor. Bugün yurt içinde TCMB PPK faiz kararını değiştirmesi beklenmiyor. Avrupa'da ise açıklanacak ocak ayı enflasyon verisi ve imalat PMI verisi yakından takip edilecek. Teknik olarak değerlendirdiğimizde ilk direnç noktası olarak 33,70TL seviyesi takip edilebilir. Bu seviye üstünde fiyatlamalarda ise 33,80TL ve 33,90TL bölgeleri diğer direnç seviyeleri olarak ön plana çıkıyor. Geri çekilmelerde ilk destek noktası olarak 33,60TL destek seviyesi takip edilebilir. Bu seviye altında fiyatlamalarda 33,50TL psikolojik destek seviyesi ve 33,40TL diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor.

EUR/USD

22 Şubat 2024



Paritede 1,0800 üzerinde kalıcılık devam ediyor. Bu sabah üssel 50 GAO. 1,0830 seviyesinde fiyatlamaya devam ederken dolar endeksi 104 seviyesi altına geriledi. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, imalat PMI verisi ve 2. el konut satışları, Avrupa'da ise açıklanacak ocak ayı enflasyon verisi ve imalat PMI verisi yakından takip edilecek. Teknik olarak geri çekilmelerde 1,0800 noktasını ve bu seviye altında 1,0780 bölgesini yakın destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bu destek noktalarının altında 1,0750 yakından izleniyor olacak. Olası yükselişlerin gerçekleşmesi durumunda 1,0820 kısa vadeli gün içi direnç seviyesi. Bu seviyenin yukarı yönlü geçilmesi durumunda 1,0850 ve üzerinde 1,0870 seviyeleri diğer direnç bölgeleri olarak izlenebilir.

ONS ALTIN

22 Şubat 2024



Ons altında küresel piyasalarda ABD dolarında değer kaybı devam ederken, tahvil faizlerinde yüksek seyrin devam etmesi fiyatlamasının 2030 dolar seviyesinde yatay seyretmesine neden oluyor. Bugün veri akışının tahvil fiyatları üzerine etkisi takip edilebilir. ABD 10 yıllık %4,30 altına gerilemesi yükseliş fırsatı verebilir. Teknik olarak ilk destek noktası 2025 dolar takip edilirken bu seviye altında 2020 ve 2010 dolar diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. Yükselişlerde ise ilk direnç seviyesi 2030 dolar. Bu seviye üzerine geçişler yükseliş trendinin devam ettiğini gösterir. 2035 dolar psikolojik direnç seviyesi olacaktır, daha yukarıda ise 2045 dolar seviyesi direnç bölgeleri olarak takibimizde olacak.

GBP/USD

22 Şubat 2024



Paritede 1,2600 üzerinde kalıcılık devam ediyor. İngiltere'den bu hafta genelinde veri akışı sınırlı kalmaya devam edecek. ABD'de ise dün akşam açıklanan Fed FOMC tutanaklarında net bir görüş açıklanmaması kısmen ABD dolarında değer kaybı yaratmasına neden oldu. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, imalat PMI verisi ve 2. el konut satışları açıklanacak. Teknik olarak değerlendirdiğimizde 1,2650 seviyesi üzerinde yeni yükselişler için kalıcı fiyatlamamanın devamı gerekiyor. İlk direnç noktası 1,2650 ve üstünde fiyatlama için 1,2670 ve 1,2700 sırasıyla direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde 1,2620 destek seviyesi takip edilecek. Bu seviye altında destek seviyesi olarak 1,2600 destek seviyesi ve sonrasında 1,2580 bölgeleri genel olarak izlenebilir.

GRAM ALTIN

22 Şubat 2024



Paritede 1,2600 üzerinde kalıcılık devam ediyor. İngiltere'den bu hafta genelinde veri akışı sınırlı kalmaya devam edecek. ABD'de ise dün akşam açıklanan Fed FOMC tutanaklarında net bir görüş açıklanmaması kısmen ABD dolarında değer kaybı yaratmasına neden oldu. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, imalat PMI verisi ve 2. el konut satışları açıklanacak. Teknik olarak ilk direnç seviyesi 2025TL takip edilirken, bu seviye üzerinde 2030TL ve 2040TL seviyesi direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 2020TL noktası ilk destek olarak takip edilebilir. Bu fiyatlama altında 2010TL ve 2000TL seviyeleri diğer destek bölgeleri olarak izleniyor olacak.



Sabah Bülteni

Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

Hazırlayan; **Tonguç ERBAŞ** Genel Müdür Yardımcısı
Barış ÜRKÜN Araştırma Müdürü
Tuğba EKİN Araştırma Uzmanı

2023 4. Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı:

%29,63 Karda / %70,37 Zararda

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İVVSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülábibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara irtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya / ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale / DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez / İSPARTA

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

ahlatcı_yatırım ahlatciyatirim

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA

ahlatciyatirim.com.tr

444 0 968
bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

AHLATCI
YATIRIM