

EURO BÖLGESİ

Dün Euro Bölgesi'nde büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi beklentilerin üzerinde 46.6 gelmesine rağmen imalat sektöründe daralma devam etti ve büyüme üzerinde baskısını sürdürdü. TÜFE aylık bazda %0.3 azalırken, yıllık bazda TÜFE ise beklentilerin üzerinde %2.4'ten %2.5'a yükseldi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %1.0 azalırken, yıllık bazda çekirdek TÜFE de beklentilerin üzerinde %2.7 gelerek bir önceki aya paralel gerçekleşti. Enflasyonda yukarı yönlü sürpriz gelen veri Avrupa'da endişeleri artırırken ECB'nin faiz indirimlerinin sonuna geldiğini düşünüyoruz. Slovenya Merkez Bankası ve ECB üyesi Peter Kazimir, zayıf büyüme ve enflasyondaki yavaşlama nedeniyle ECB'nin faiz oranlarını daha da düşebileceğini, ancak yüksek belirsizlik nedeniyle faiz indirimi konusunda aceleci olunmaması gerektiğini söyledi. Litvanya Merkez Bankası Başkanı ve ECB üyesi Gediminas Simkus, Mart ayında bir faiz indirimi ve sonraki aylarda birkaç tane daha beklediğini kaydetti. Dolar endeksi haftaya alıcılı başlarken gümrük tariflerinin ertelenmesi ile satış yiyince Eur/Usd'de alış görüldü. Dax'ta küresel borsalara paralel yükseldi.

Bugün Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin.

ABD

Dün ABD'de büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi beklentilerin üzerinde 51.2 puan açıklanırken, ISM imalat PMI verisi de beklentilerin üzerinde 50.9 puana yükseliş kaydetti. İmalat sektöründe 10 ay sonra daralma sona ererken büyümenin güçlü kalacağına dair sinyaller giderek artıyor. Bu durumda Fed'in faiz indirim işinin zorlaştığını söyleyebiliriz. İnşaat harcamaları ise aylık bazda beklentilerin üzerinde %0.5 gerçekleşti. Trump 1 gün önce uyguladığı Meksika ve Kanada tarife kararlarından geri adım attı. Kanada Başbakanı Justin Trudeau, sınır güvenliğini artırmaya yönelik alacakları önlemler karşısında %25'lik gümrük vergisinin en az 30 gün süreyle durdurulacağını açıkladı. Trump, Meksika'nın sınır güvenliğini artırması karşılığında uygulanacak tarifelerin bir ay ertelendiğini onayladı. Kararlar sonrası piyasada volatilité yükselirken dolar endeksi değer kaybetti ve küresel borsalarda artış yaşandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise hafif yükselerek bu sabah %4.56'dan işlem görüyor. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, gümrük tarifeleri ve diğer politikalar konusundaki yüksek belirsizliğin Fed'in ekonominin nasıl gelişeceğini tahmin etmesini zorlaştırdığını ve daha fazla faiz indirimi için temkinli olunması gerektiğini söylerken, Boston Fed Başkanı Susan Collins, Trump yönetimi tarafından açıklanan gümrük tarifelerinin enflasyonu artırabileceğini belirtirken faizler konusunda aceleci olunmaması gerektiğinin altını çizdi. Chicago Fed Başkanı Goolsbee'de aynı görüşleri paylaşarak faiz oranlarının düşürülmesinde temkinlilik mesajı verdi.

Bugün ABD'de JOLTS açık iş sayısının 8.01M gelmesi beklenirken, fabrika siparişlerinin aylık bazda %0.7 azalacağı tahmin edilmekte. Fed üyelerinden de Bostic ve Daly'nin konuşmaları takip edilecek.

İNGİLTERE

Dün İngiltere'de büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi hemen hemen beklentiler dahilinde 48.3 puan açıklandı. Dolar endeksi gümrük tarifelerinin ertelenmesinin ardından değer kaybederken Gbp/Usd paritesinde yükseliş yaşandı.

Bugün İngiltere'de veri akışı sakin.

TÜRKİYE

Dün yurt içinde Ocak ayına ait aylık bazda TÜFE aylık bazda 5.03 artarken, yıllık bazda TÜFE ise %44.38'den %42.12'ye geriledi. Aylık bazda enflasyona en büyük katkı sağlık grubundan gelirken, giyim ve ayakkabı fiyatlarında düşüş görüldü. ÜFE aylık bazda %3.06 artarken, yıllık bazda ÜFE ise %28.52'den %27.20'ye geriledi. Her ne kadar TÜFE'nin yukarıda kalması TCMB faiz indirimleri için ileriye dönük oldukça olumsuz bir görüntü ortaya koysada, ÜFE'deki geri çekilmenin devam etmesi pozitif bir gelişme olarak görülebilir. Ocak ayına ait imalat PMI verisi de 48.0 puana gerileyerek ekonomide aşağı yönlü baskının devam ettiğini gösterdi. Üretim, yeni siparişler ve istihdamda düşüş keskinleşirken enflasyonist baskılar güçlendi. Kurlarda hafif hafif yükseliş eğilimi devam ediyor.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin.

		EKONOMİK TAKVİM			
Saat	Ülke	Önemi	4.02.2025	Beklenti	Önceki
02:30	ABD	**	FED ÜYESİ MUSALEM KONUŞMASI		
18:00	ABD	**	JOLTS AÇIK İŞ SAYISI	8.01M	8.10M
18:00	ABD	**	FABRİKA SİPARİŞLERİ(AYLIK)	%-0.7	%-0.4
19:00	ABD	**	FED ÜYESİ BOSTİC KONUŞMASI		
21:15	ABD	**	FED ÜYESİ DALY KONUŞMASI		

Gümrük verilerinin ertelenmesi sonrasında dolar endeksinde düşüş görülürken, Eur/Usd paritesinde yükseliş yaşandı. Teknik olarak baktığımızda 1.0175 desteğinin üzerinde alımlar devam edebilecekken, bu seviyenin altında satışlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 1.0270-1.0240-1.0208

DİRENÇLER: 1.0323-1.0350-1.0387



Gümrük verilerinin ertelenmesi sonrasında dolar endeksinde düşüş görülürken, Gbp/Usd paritesinde yükseliş yaşandı. Teknik olarak baktığımızda 1.2162 desteğinin üzerinde alımlar devam edebileceken, bu seviyenin altında satışlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 1.2376-1.2351-1.2328

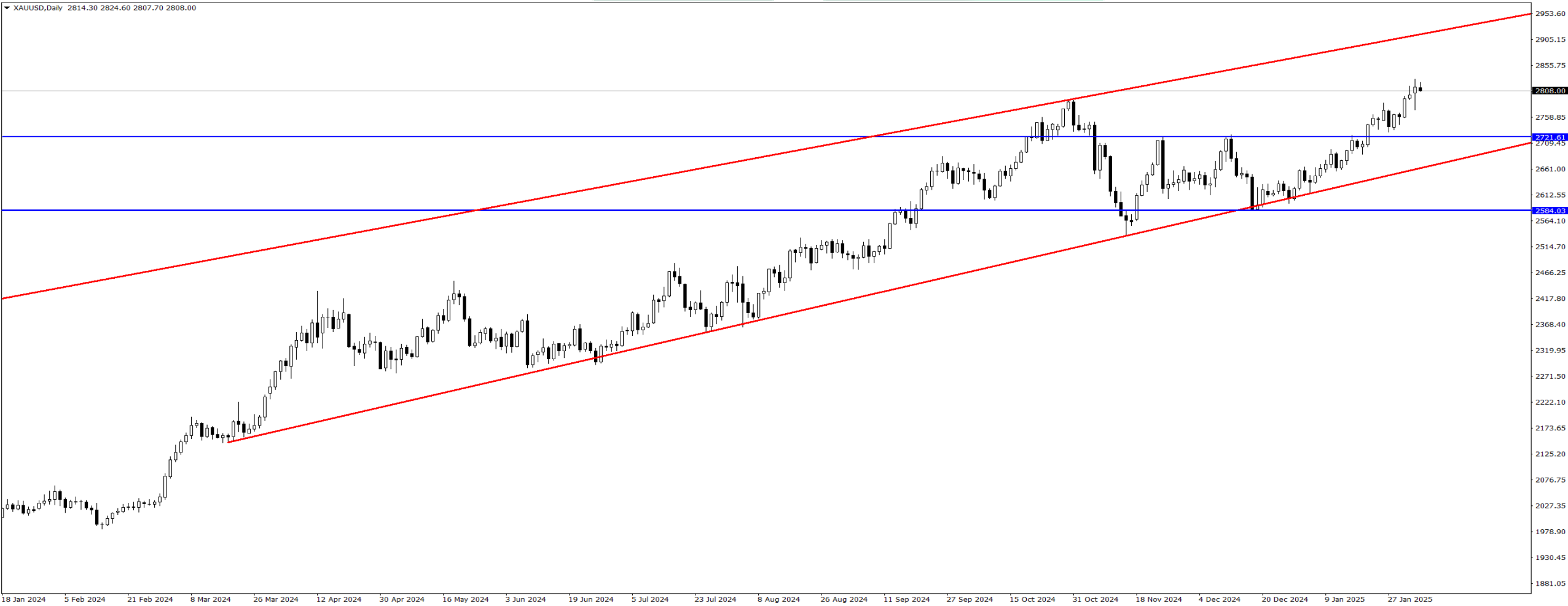
DİRENÇLER: 1.2452-1.2512-1.2534



Altın fiyatları tarihi rekor kırdı ve yükselişine devam etti. Gümrük tarifelerinin etkisini izleyeceğiz. Teknik olarak baktığımızda 2719 desteğinin üzerinde alımlar devam edebileceken, bu seviyenin altında satışlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 2814-2830-2846

DİRENÇLER: 2794-2804-2817



Petrol gümrük tarifelerinin etkisiyle düşüş kaydetti. Teknik olarak baktığımızda 71.36 desteğinin üzerinde alımlar güçlü iken bu seviyenin altında satışlar tekrar ön plana çıkabilir.

DESTEKLER: 71.36-70.50-69.90

DİRENÇLER: 72.45-73.20-74.32



Endeks gümrük vergilerinin ertelenmesi sonrası yükseliş kaydetti. Teknik olarak baktığımızda 22.390 direncinin altında satışlar devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 21.220-21.110-20.940

DİRENÇLER: 21.595-21.700-21.770



Endeks gümrük vergilerinin ertelenmesi sonrası yükseliş kaydetti. Teknik olarak baktığımızda 21.190 desteğinin üzerinde alımlar devam edebileceken, bu seviyenin altında satışlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 21.393-21.294-21.190

DİRENÇLER: 21.591-21.740-21.907



YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

DESTEK YATIRIM ARAŞTIRMA EKİBİ

Onur Altın

Araştırma Müdürü

oaltin@destekyatirim.com

Dilek Kalın

Araştırma Uzmanı

dkalin@destekyatirim.com