

İstihdam sayısı 65 bin yerine 130 bin, işsizlik oranı %4,4 yerine %4,3 geldi. İşsizlik oranının işgücüne katılımdaki artışa (%62,4'den %62,5'e) rağmen düştüğünü not edelim.

Sonuç, ABD ekonomisi işgücüne katılımdaki artışa karşın yeni iş imkanları yaratmış ve hatta işsizlik oranını düşürmüş. ABD istihdam sektörü ocak ayını piyasanın tahmininden daha iyi performans sağlamış.

Verinin yansımalarına bakalım:

i- FED'e etkisi: FED geçen yıl istihdamda kırılma riski görmüş ve faiz indirimi kararı almıştı. Sonra istihdamdaki riskin azaldığına kanaat getirmişti. Çünkü veri FED'in kanaatini destekledi. Faiz indirimi zaruri olmaktan iyice uzaklaştı. Birinci etki bizce bu. FED karar komitesinde güvercin kanat güç kaybedebilir. Bu ikinci etki olabilir. Karar komitesinde Trump'a yakın durup faiz indirimi isteyenlerin ısrarları azalabilir. Eğer azalmazsa ısrarlarının ekonomik gerekçelerden çok siyasi gerekçelere dayandığı gibi sinyal oluşabilir. Bu etkiyi 18 Mart'taki kararda göreceğiz.

ii-piyasaya etkisi: FED'in faiz indirimi beklentisi hafifçe törpüldü. Bu yıl 2 faiz indirimi bekleniyor. İlkini tarihi haziran ayından temmuz ayına ötelendi. İkinci ekim ayından aralık ayına kaydı. Bu yıl toplamda 2 faiz indirimi hala geçerli, sadece zamansal kayma söz konusu.

Yarın ABD TÜFE açıklanacak. **Eğer TÜFE düşük gelirse** FED'in güvercin kanadının (başta Trump'a yakın olanların) indirim istekleri temel gerekçeye dayanma şansı elde eder. Piyasa FED faiz indirimi olasılığının oranını hafifçe artırabilir, zamanın hafifçe öne çekebilir. **TÜFE yüksek gelirse** çünkü verinin etkisinin devamını (aynı zamanda düşük TÜFE'nin zıt etkisini) görmeyi bekleriz.

iii- fiyatlamaya etkisi: FED faiz indirimi zaruri olma noktasından biraz daha uzaklaşması risk iştahını biraz baskıladı. Hisseler biraz, tahvilleri biraz satıldı. Dolar ise hafif primlendi. Yarın TÜFE yüksek gelirse istikametini aynı olmasını bekleriz. TÜFE düşük gelirse sınırlı bir rahatlama oluşabilir.

Ukrayna-Zelensky, yaza doğru barışın mümkün olabileceğini, ateşkes olur güvenlik sağlarsa seçim yapılabileceğini dile getirdi. ABD burada barışı ararken, İran'da tansiyonu yüksek tutuyor. Neredeyse Irak savaşındaki askeri yığınağı yapmışken 2. uçak gemisinin de bölgeye geleceği speküle ediliyor. Piyasa, süreç ABD kontrolünde ilerlediği için konuyu fiyatlamaya pek dahil etmeme tavrını sürdürüyor. Belki altın bu noktada hafif etki görüyor olabilir. Ancak kıymetli maden yatırımcılarının karşısında aşırı yükseliş (2 yılda 2,5 kat), zirveden satış yapanlar, açığa satanlar, teminatları artıran borsalar, sert düşüşü görüp iştahını kaybedenler,... duruyor. Şu an karşı cephe daha güçlü. Çünkü ABD verisi karşı cepheye destek oldu, yarın ki ABD TÜFE verisi belki altın yatırımcılarına destek olur.

Haftayı ABD TÜFE verisi ile tamamlayacağız ama İran konusu hafta sonu da takip edilecek. Bu arada 2022 Haziranından beri düşen petrolün dipten dönüş yapmaya başladığını not edelim.

Bu sabah global borsalarda risk iştahı hafif pozitif. ABD vadeli piyasaları yüzde 0,1-0,2 aralığında artı. Çin yüzde 0,1, Japonya yüzde 0,1 civarında alıcılı. Hong Kong yüzde 0,9 civarında satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,18, Dolar Endeksi 96,8, ons altın 5.050 Usd civarında işlem görüyor

İç tarafta, yılın ilk Enflasyon Raporu bugün saat 10:30'da açıklanacak. Sayın Başkanın sunumu dezenflasyonun patikasına dair netlik verebilir.

Usd/TL:

ABD işgücü ocak ayını tahminlerden daha iyi geçirmiş. Dün açıklanan veriler FED faiz indirimi beklentilerini hazirandan temmuza öteledi. Dolar biraz değer kazandı.

Yarın açıklanacak TÜFE eğer beklendiği gibi düşük gelirse dolar haftayı mevcut seviyelerde kapatabilir. Eğer yüksek gelirse o vakit dolar daha yukarıda bir kapanış yapabilir.

Dolar Endeksi'nin 97 seviyesi üzerinde tutunamamasını zayıflık sinyali olarak görüyoruz.

İç tarafta, yılın ilk Enflasyon Raporu bugün saat 10:30'da açıklanacak. Sayın Başkanın sunumu dezenflasyonun patikasına dair netlik verebilir.

Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor. Bu sabah 43,63 civarında işlem görüyor. Aşağıda 43,00 ve 43,20; yukarıda 43,70 ve 44,00 öne çıkan teknik seviyeler.

Tahvil/Bono:

TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nu saat 10:30'da açıklayacak. Dezenflasyondaki yavaşlamanın TCMB'deki yansımaları görme fırsatı bulacağız.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %36,01 ve %30,52 seviyesinde tamamladı.

Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

Kısa vadeli hareket aralığı olarak 13,300/14,000 bandını alıyoruz... Çarşamba günü yatay bir seyir izleyen BIST100 Endeksi, günü -%0.07 oranında hafif bir değer kaybıyla 13,787 puandan tamamladı. 14,000 bölgesinde yenilenen tarihi zirve seviyesinin ardından oluşan ara düzeltme hareketini kısa vadeli teknik yapı içerisinde önemli destek noktası olarak izlediğimiz 13,300 seviyesi üzerinde karşılamayı başaran piyasada, şu aşamada yükseliş potansiyelinin korunduğunu gözlemliyoruz. Son günlerde seans içi ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 12,600 seviyesini koruma çabasında yatay bir seyrin hakim olduğu piyasada, kısa vadeli hareket aralığı olarak 13,300/14,000 bandını alıyoruz. 13,300 üzerindeki hareketlerde devam edecek yükseliş potansiyelinin, 14,000 seviyesinde bulunan zirve bölgesini aşma çabasında olacağını düşünüyoruz. Endeksin yeniden yukarı hareketinde güç kazanabilmesi için 14,000 zirve bölgesinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise bir üst noktada hedef olarak izlediğimiz 14,500 seviyesi gündem gelebilir. Kritik 13,300 desteğinin altına gerileyecek hareketin ise piyasada, önce 13,000 ardından ise 12,750 risklerini gündeme getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

Eur/Usd:

ABD istihdam verileri beklenenin aksine güçlü geldi. İşgücü sektörü ocak ayını daha kuvvet kazanarak tamamlamış. İstihdam sayısı 65 bin yerine 130 bin, işsizlik oranı %4,4 yerine %4,3 geldi. İşsizlik oranının **işgücüne katılımdaki artışa rağmen** düştüğünü not edelim.

Verinin piyasaya etkisi: FED'in faiz indirimi için işgücü bir gerekçe olmaktan uzaklaşınca piyasa, ilk faiz indirimini hazirandan temmuza öteledi.

Verinin FED'e etkisi: istihdamdaki kırılganlık faiz indirimine yol açmıştı. Şimdi ise işgücü sanılandan daha güçlü çıktı üretti. FED faiz indirmesini zaruri kılacak bir noktada değil artık. Bu noktada yarın açıklanacak TÜFE verisi düşük gelirse mevcut konumunu (politika yeterince sıkı) sürdürebilir. Eğer yarın TÜFE yüksek gelirse faiz indirim kapısı biraz daha daralabilir.

Verinin FED-Beyaz Saray hattına da etkisi olabilir. Şu an mevcut başkanın son ayları, yeni başkanın ilk fiyatlamalarının yapıldığı sürecin içindeyiz. Görev değişimine epey vakit var. O yüzden bir öngörü yapmak sağlıklı olmayabilir. Ancak Trump'ın 'faiz inmeli' sözünü duymaya devam edeceğimizi düşünüyoruz.

Fiyatlamaya etkisi ise sınırlı oldu. Dolar sınırlı güç kazandı. TÜFE verisi güçlü gelirse dolar kazanımlarını artırabilir.

Dolar Endeksi (DXY) nin 97 seviyesi üzerine yerleşme çabası devam ediyor, ancak çabanın zayıf kaldığı görülüyor.

Bu sabah 1,189 seviyesindeki paritede 1,192 ve 1,199 seviyeleri gün içi direnç; 1,184 ve 1,177 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **hafif pozitif** seyir izleyebilir.

Değerli Metal:

Kıymetli maden yatırımcıları, aşırı yükselişin, satış yapanların, açığa satanların, teminatları artıran borsaların, son düşüşü görüp geri duranların,... karşı cephesindeler. Şu an karşı cephenin sözleri ve sebepler fazla, çeşitli ve güçlü. O yüzden altın ve gümüş dengelenme çabası içinde. Sebepler azalır ve yatırımcı cephesi güçlenirse yükseliş sürebilir. Şimdilik top çevirme zamanı.

Dün açıklanan ABD istihdamı güçlü geldi. Güvercin FED kanadı zayıfladı. Faiz indirim beklentileri temmuza ötelendi. Yatırımcıların karşı cephesi bir sebebe daha kavuştu. Eğer yarın ABD TÜFE düşük gelirse altın karşıtı cephe biraz güç kaybı yaşayabilir. Ama bunun sınırlı kalmasını bekleriz (TÜFE aşırı düşük gelmez öngörüsü ile).

Altın gümüş rasyosu en düşük 44, en yüksek 68 seviyesini gördü, şimdi 61 civarında. Birkaç gündür altın olumlu ayrışıyor, gümüş denge arıyor.

Altının 5-5,1 bin Usd bandında kalıcılık sağlaması halinde 5300Usd seviyelerine kadar yükseliş potansiyeli oluşabilir. Benzer durum gümüş için de geçerli, 90-95 Usd bandında kalıcılık yukarı isteği artırabilir. Gümüş için destek noktası olarak 70-75 Usd takip edilebilir.

Bu sabah 5.050 Usd seviyesindeki ons altında 5.050 Usd ve 5.100 seviyeleri gün içi direnç, 4.900 ve 4.700 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

Eurobond:

Dışarıda, ABD istihdam verisinin güçlü gelmesi tahvil faizlerini biraz yükseltti. Yarın açıklanacak TÜFE de **yüksek gelirse** tahvil faizleri haftayı daha yukarıdaki kapatabilir. **Aksi halde** ise bir miktar gevşeme görebiliriz.

İç tarafta, bugün Enflasyon Raporu açıklanacak. Son gelişmeler ışığında TCMB'nin enflasyon hedefini yukarı revize edip etmeyeceği önemli.

Türkiye 5 yıllık kredi risk primi (CDS), 215 baz puan ile günü yatay tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar (0, +3 cent) aralığında değişti.

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-Satış Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.