



Yeni Haftaya Başlarken

1 Mart 2021

[Genel / Public](#)

ABD’de teşvik paketi onaylandı; ABD 10 yıllık tahvil faizinin seyri ve İstihdam Raporu takip edilecek.

ABD tarafında salgının olumsuz etkilerini sınırlamak amacıyla uzun süredir beklenen 1,9 trilyon dolarlık teşvik paketi hafta sonu Temsilciler Meclisi’nden geçti. Ocak ayında %1,0 seviyesini, Şubat ayı ortalarında da %1,2’yi aşan ABD 10 Yıllık tahvil faizlerinde devam eden yükseliş eğilimi, geçen hafta kısa süreli de olsa ani bir şekilde %1,6140’a kadar yükselmesi özellikle gelişmekte olan para birimleri üzerinde strese neden oldu. Bu hareket özelinde yaşanan yükselişteki tetikleyici sebep ABD’de 7 yıllık tahvil ihracına son derece düşük talebin gelmesi olarak görünmekte. Ancak, bu tetikleyici sebep öncesinde enflasyon kaynaklı endişelerin (bu endişelerin başlıca sebepleri tedarik zincirlerinde yaşanan aksaklığın yanı sıra, özellikle gelişmiş ülkelerdeki son derece güçlü parasal/mali teşvikler ile aşırı uygulamalarının büyüme beklentilerini destekleyerek emtia fiyatlarında önemli bir yükseliş getirmesi; yakın dönemde özellikle ABD tarafında güçlü bir görünüm sergileyen ekonomik veriler; ABD’de 1,9 trilyon dolarlık yeni teşvik paketi beklentisi olarak sıralanabilir) ortamı kırılganlaştıran temel unsur olduğunu not edelim. ABD tahvil faizlerindeki hareketin, Fed Başkanı Powell’ın kongre sunumlarında piyasanın duymak isteyeceği hemen her şeyi söylemesinin hemen sonrasında gerçekleşmesi dikkat çekici. Bir sonraki FOMC toplantısı 17 Mart’ta. Mevcut durumda sözlü yönlendirmenin etkisinin sınırlı kalması nedeniyle olası yeni bir hareket görülmesi durumunda (ya da bu ihtimale karşılık) bu toplantıya kadar ya da toplantıda Fed’den tahvil alımları tarafında bir ayarlama gelebilir. Getiri eğrisi kontrolü tartışmaları öne çıkabilir. Haftalık ekonomi takviminde öne çıkan veriler Pazartesi günü Şubat ayı İmalat PMI ve Şubat ayı ISM İmalat; Çarşamba günü Şubat ayı ADP Özel Sektör İstihdamı, Şubat ayı ISM İmalat Endeksi ve Bej Kitap; Perşembe günü Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları; Cuma günü Şubat ayı İstihdam Raporu ve Ocak ayı Dış Ticaret Dengesi olarak sıralanabilir. Hafta boyunca Fed yöneticilerinin konuşmaları da piyasaların takibinde olacak.

Avrupa bölgesinde Pazartesi günü Euro Bölgesi ve İngiltere Şubat ayı İmalat PMI; Salı günü Euro Bölgesi Şubat ayı öncü TÜFE; Çarşamba günü Euro Bölgesi ve İngiltere Şubat ayı Bileşik PMI ile Euro Bölgesi Ocak ayı ÜFE; Perşembe günü Euro Bölgesi Ocak ayı Perakende Satışlar ve Ocak ayı İşsizlik Oranı takip edilecek. **Asya** tarafında Salı günü Japonya Ocak ayı İşsizlik Oranı; Çarşamba günü Japonya ve Çin Şubat ayı Bileşik PMI verileri izlenecek.

Yurtiçinde Büyüme ve Enflasyon verileri takip edilecek.

Türkiye’de Pazartesi günü 4Ç20 Ekonomik Büyüme (Konsensüs – 4Ç20: +%7,0, 2020: +%2,3, YF – 4Ç20: +%7,7, 2020: +%2,5, TÜİK – 4Ç19: +%6,4, 2019: +%0,9), Şubat ayı İmalat PMI ve Ocak ayı Aylık Bankacılık İstatistikleri; Salı günü Aralık ayı Finansal Olmayan Kesimin Net Döviz Pozisyonu; Çarşamba günü Şubat ayı Enflasyon (Konsensüs: +%0,75 a/a, %15,45 y/y, YF: +%0,92 a/a; %15,63 y/y), TCMB Yatırımcı Videokonferansı; Perşembe günü Şubat ayı Reel Etkif Döviz Kuru, Haftalık Para-Banka İstatistikleri, S&P’nin Türkiye’nin de aralarında olduğu B ve CCC kredi notuna sahip ülkelere yönelik webinarı; Cuma günü Şubat ayı Hazine Nakit Dengesi yeni haftanın ekonomi takviminde öne çıkan veriler olarak sıralanabilir.

Payları Borsa İstanbul’da işlem gören şirketlerin 2020 yılı 4. Çeyrek dönem finansal sonuç açıklama süreci bu hafta da devam edecek. Söz konusu süreç solo finansal sonuçlar için 1 Mart, konsolide finansal sonuçlar için 11 mart tarihine kadar sürecek. Bu hafta finansal sonuçları açıklanması beklenen şirketler Pazartesi günü Koza Altın, Migros, Petkim; Perşembe günü Enka İnşaat ve Pegasus olarak görünmekte.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------	--------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhan Gök	Müdür	serhan.gok@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
------------	-------	----------------------	---------------------

Erol Gürcan	Ekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37
-------------	-----------	-----------------------	---------------------

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		