

Fed FOMC kararları açıklanıyor

Bugün TSİ 22:00'de Fed FOMC kararları açıklanacak.

Fed Başkanı Jerome Powell 22:30'da basın toplantısında konuşacak.

Hatırlanacağı üzere Fed'in 10 aralıktaki toplantısında bölünmüş bir komite ile karşı karşıya olan Fed Başkanı Powell'ın aşırı şahine veya güvercine kaçacak vurgulardan kaçındığını, önümüzdeki dönem için veriye bağlı yaklaşıma ve kararların toplantı bazlı alınacağına işaret ettiğini, kısacası hem temkinli hem de esnek kaldığını görmüştük. Powell'ın basın toplantısında zayıf istihdama (aşağı yönlü risklere) ilişkin vurguları öne çıkarken ve enflasyon risklerinin kontrol altında olduğuna işaret ettiğini (enflasyon ilk yarıda yükselebilir ancak ikinci yarıda gerileyecek ifadesi) takip etmiştik. Fed 2026 yılı için bir faiz indirimi daha öngörürken piyasada 2026 yılı için iki faiz indirimi fiyatlanıyor. Piyasada faiz indirimi beklentileri yılın ikinci yarısına yoğunlaşırken, son açıklanan ve aceleci olunmaya gerek olunmadığına işaret eden veriler (güçlü büyüme, yüksek enflasyon, dirençli istihdam) ardından Fed'in Haziran ayına kadar faizleri sabit bırakacağı fiyatlanıyor.

Diğer taraftan Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'ın yerine BlackRock yöneticisi Rick Rieder'in bir sonraki Fed Başkanı olabileceğine dair artan spekülasyonları da not edelim. Anketlerde nispeten güvercin yorumlanan Rieder ismi önde giderken, bu ismi daha şahin yorumlanan eski Fed Guvernörü Warsh ve daha düşük olasılıkla guvernör Waller takip ediyor.

Fed'in bugün faizleri sabit bırakması bekleniyor. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi politika faiz aralığının %3.50-%3.75 olarak bırakılması yönünde şekilleniyor. Toplantıda önümüzdeki dönem faiz patikasına yönelik sinyaller takip edilecek. Üyeler arasındaki görüş ayrılıkları soru işaretlerine neden olurken piyasada şahin bir açıklama gelir mi? tartışmaları öne çıkıyor. Fed'in daha uzun süre duraklamaya işaret edebileceğine dair beklentiler de öne çıkıyor. Dolayısıyla açıklama notlarındaki tonlama, Powell'ın basın toplantısındaki mesajları, özellikle 2026 yılı faiz indirimi beklentileri riskli varlıkları açısından önemli olacak. Piyasada son durumda yılın ikinci yarısına yoğunlaşacak şekilde yıl sonuna kadar iki faiz indirimi daha yapılacağı fiyatlanıyor. Ancak bu durum hızlı bir şekilde değişebilir. **Biz bölünmüş bir komite ile karşı karşıya olan Powell'ın önümüzdeki dönem için faiz indirim kapısını açık bırakarak temkinli ve veriye bağlı yaklaşıma işaret edeceğini, kararların toplantı bazlı alınacağını vurgulayacağını bekliyoruz.** Faiz indirim zamanlamasına ilişkin yanıtların arandığı açıklamalarda finansal koşullara, büyüme ve enflasyona ilişkin tonlamada değişiklik görüp görmeyeceğimiz, istihdamda aşağı yönlü risklere ilişkin ifadenin açıklama metninden çıkarılıp çıkarılmayacağı önemli olacak. Fed'in bugünkü mesajları ardından ise 6 Şubatta açıklanacak tarım dışı istihdam ve 11 Şubatta açıklanacak enflasyon gibi kritik verilerin kısa vadede risk iştahını şekillendireceğini bekliyoruz.

Dolayısıyla bugün FOMC karar metni, Powell'ın basın toplantısındaki mesajları ve faiz patikasına yönelik yönlendirme odak noktasında olacak. Temkinli kalabilecek bir Powell ile birlikte açıklamalarda işgücü sektöründeki aşağı yönlü risklere yönelik vurgununun korunması ve ayrıca enflasyonun da kontrol altında olduğuna dair mesajlar ilk etapta güvercince algılanabilir. Faiz indirimlerinin devam edeceğine dair beklentilere destek olabilir. Devamında 6 Şubatta tarım dışı istihdam ve 11 Şubatta enflasyon verilerindeki eğilim belirleyici olur. Piyasalar için ne sürpriz olur? diye soracak olursak; işgücü piyasasındaki görünümün kötüleştiğine dair endişeleri güçlendirecek ifadeler veya faiz indirimlerinde duraklamaya dair net ifadeler, enflasyondaki yukarı yönlü risklere işaret edilerek veriye bağlı yaklaşımın devam edeceğine dair mesajlar ilk etapta risk iştahını baskılayabilir.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.