

Haber Başlıkları

- ABD'de perakende satışlar şubat ayında aylık bazda %0,6 yükseliş kaydederek %0,8 olan medyan beklentilerin altında gelirken, ocak ayı verisinin ise -%0,8 seviyesinden -%1,1 seviyesine revize edildiği izlendi. Çekirdek perakende satışlar ise aylık bazda %0,3 artış kaydetti. Beklenti çekirdek verinin %0,5 artması yönündeydi. Çekirdek tarafta ocak ayı verisi ise -%0,6'dan -%0,8'e çekildi. Perakende satışlar şubat ayında beklentilerin altında gerçekleşse de verilerde ocak ayına göre önemli bir iyileşme yaşandığı dikkat çekiyor.
- ABD'de ÜFE şubat ayında aylık bazda %0,6 artış kaydederek %0,3 olan beklentiyi aşarken, çekirdek ÜFE'deki aylık artış ise %0,3 ile %0,2 olan tahminlerin üzerinde geldi. Yıllık gerçekleştirmelerde ise ÜFE %0,9'dan %1,6'ya tırmanarak %1,2 olan medyan tahmini aşarken, yıllık çekirdek ÜFE ise %2 ile %1,9 olan piyasa beklentisinin üzerinde geldi. ABD'den gelen güçlü ÜFE verileri enflasyon baskılarının gelecek dönemde beklentilerin üzerinde seyredebileceğinin sinyalini verirken, Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine yol açtı.
- ÜFE verilerinin ardından opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklarda Fed'in haziran toplantısında faiz indireceğine ilişkin piyasa fiyatlaması %55'lere gerilerken, temmuz ayına ilişkin beklentinin ise %50'nin altına indiği gözlemlendi. Piyasa fiyatlamaları mevcut durumda %75 civarında olasılık düzeyi ile eylül ayına yoğunlaşmış görünüyor.
- ABD'den gelen güçlü ÜFE verilerinin faiz indirim beklentilerini törpülemesi ile birlikte dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi ön plana çıktı. Dolar endeksi 102,80 seviyesinden 103,40 seviyesine doğru tırmanarak son bir haftanın zirvesine ulaşırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,30 seviyesini aşarak mart ayının başından bu yana en yüksek seviyelerini test etti.
- Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), dün yayınladığı raporda OPEC+'ın petrol piyasalarını dengelemek için arz kısıtlamalarını yılın geri kalanında sürdüreceğini varsaydığını belirtti ve daha önce arz fazlasına işaret eden beklentisini değiştirerek 2024 yılına kadar arz açığı öngördüğünü vurguladı.
- IEA'nın raporunun ardından petrol fiyatları kazançlarını korurken, Brent petrol varil başına 85\$ seviyesi üzerine çıkarak 85,69\$ seviyesine tırmandı ve kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Brent petrolde 81\$ civarından geçen seviyesinden geçen 100 GHO kısa vadeli destek konumunda yer alıyor.
- Beklentileri aşan ÜFE verilerinin ardından ABD borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 100 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,35 azalarak 38.905,66 puana düştü. S&P 500 endeksi %0,29 azalışla 5.150,48 puana ve Nasdaq endeksi %0,30 azalarak 16.128,53 puana indi.
- Avrupa borsaları günü Fransa hariç düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,18 değer kaybederek 506,4 puana indi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,37 gerileyerek 7.743,15 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,11 değer kaybıyla 17.942,04 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,29 azalarak 33.786,18 puana düştü. Fransa'da CAC 40 endeksi ise %0,29 artarak 8.161,42 puana çıktı.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında satıcı bir seyrin ön planda olduğu görülüyor. Japonya'da Nikkei endeksi %0,2 düşerken, Hong Kong Hang Seng endeksinde kayıpların %2'yi aştığı görülüyor. Çin CSI 300 endeksi %0,5, Avustralya'da S&P ASX 200 endeksi ise %0,7 kayıpla işlem görüyor. ABD endeks vadeliilerinin tamamında satıcı bir seyir söz konusuysen, Avrupa vadeliileri ise karışık seyreliyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Panetta'nın Konuşması	11:15		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Vujcic'in Konuşması	12:35		
	ABD Mart Ayı New York Empire State İmalat Endeksi	15:30	-7	-2,4
	ABD Şubat Ayı Aylık Sanayi Üretimi	16:15	%0	-%0,1
	ABD Şubat Ayı Kapasite Kullanım Oranı	16:15	%78,5	%78,5
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Lane'nin Konuşması	16:30		
	ABD Mart Ayı Öncü Michigan Tüketici Güven Endeksi	17:00	77,2	76,9

Makroekonomik Gelişmeler

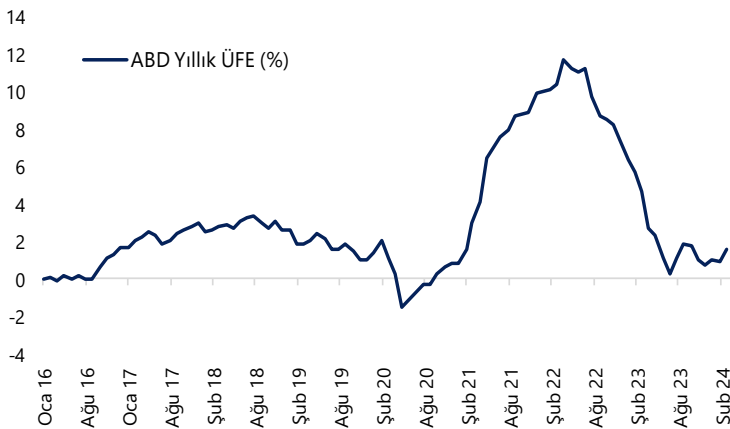
ABD ÜFE verileri enflasyon baskılarının beklentilerin üzerinde seyredebileceğinin sinyalini veriyor

ABD'de ÜFE şubat ayında aylık bazda %0,6 artış kaydederek %0,3 olan beklentiyi aşarken, çekirdek ÜFE'deki aylık artış ise %0,3 ile %0,2 olan tahminlerin üzerinde geldi. Yıllık gerçekleştirmelerde ise ÜFE %0,9'dan %1,6'ya tırmanarak %1,2 olan medyan tahmini aşarken, yıllık çekirdek ÜFE ise %2 ile %1,9 olan piyasa beklentisinin üzerinde geldi. ABD'den gelen güçlü ÜFE verileri enflasyon baskılarının gelecek dönemde beklentilerin üzerinde seyredebileceğinin sinyalini verirken, Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine yol açtı.

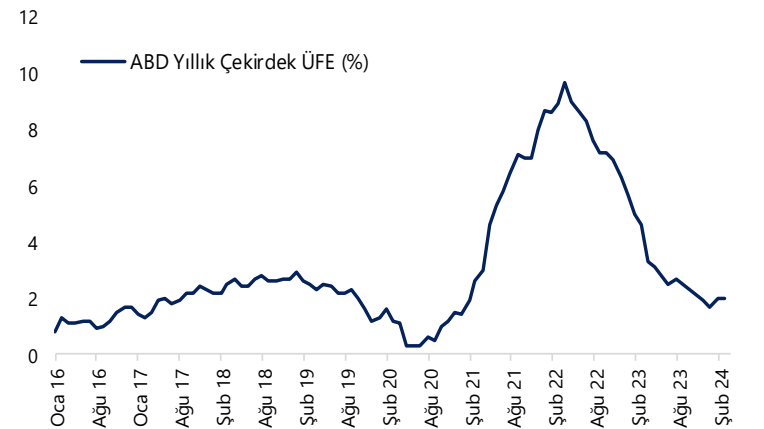
- ÜFE verilerinin ardından opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklarda Fed'in haziran toplantısında faiz indireceğine ilişkin piyasa fiyatlaması %55'lere gerilerken, temmuz ayına ilişkin beklentinin ise %50'nin altına indiği gözlemlendi. Piyasa fiyatlamaları mevcut durumda %75 civarında olasılık düzeyi ile eylül ayına yoğunlaşmış görünüyor.
- Hatırlanacağı üzere yine bu hafta açıklanan TÜFE verilerinin de beklentilerin üzerinde gerçekleştiği ve piyasada şahin bir fiyatlama oluşmasına yol açtığı izlenmişti. Buna göre ABD'de TÜFE şubat ayında yıllık bazda %3,1 seviyesinden %3,2 seviyesine yükselerek %3,1 olan piyasa medyan tahmini üzerinde gelirken, çekirdek TÜFE'deki yıllık artışın ise %3,9 seviyesinden %3,8 seviyesine gerilediği izlendi. Piyasa beklentisi çekirdek TÜFE'nin yıllık bazda %3,7 seviyesine gerilemesi yönündeydi. Salı günü açıklanan TÜFE verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinin yükseliş kaydettiği gözlemlenmişti.

Cleveland Fed'in "inflation nowcasting" enflasyon tahmin modeli çekirdek TÜFE'nin gelecek aylarda %3,7 civarında yapışkanlık gösterebileceğine, manşet tūfenin de %3 üzerinde bir süre kalıcı olabileceğine işaret ediyor. Ancak bu noktada Fed'in temel enflasyona göstergesi olan PCE verilerini gerilemeye devam ettiğini ve TÜFE verilerinde beklentilerin üzerinde bir gerçekleşme olmasına rağmen çekirdek enflasyondaki yıllık artışın düşüş kaydettiğini ön plana çıkarmakta fayda var. Dolayısı ile ABD'de enflasyon gerilemeye devam ederken, söz konusu gerilemenin umulandan daha yavaş gerçekleştiğini görmekteyiz. Fed'in bu yılın ikinci yarısından önce faiz indirmesini beklememekle birlikte, bunun en erken haziran toplantısında söz konusu olabileceği ve Fed'in faiz indirimini eylül ayına kadar öteleme alanı olduğu görüşündeyiz. Haziran ayı ile birlikte yıl sonuna kadar düzenlenecek olan beş Fed toplantısının üçünde faiz indirimi gelmesini bekliyoruz.

ABD Yıllık ÜFE (%)



ABD Yıllık Çekirdek ÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksinde ABD ÜFE verileri sonrasında oluşan sert yükseliş GoÜ para birimlerini negatif etkiledi. Dün GoÜ para birimlerinin tamamına yakınında satıcı bir seyir etkili olurken, Türk lirasının dolar karşısında %0,2'lik değer kaybı ile orta sırada yer aldığı izlendi. Bununla birlikte kademeli yükseliş hareketine devam eden USDTRY paritesinin günü 32,15 seviyesi yakınında tamamladığı takip edildi. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 314,48 baz puandan 307,36 baz puana geriledi. Teknik göstergeler kurda kısa vadeye ilişkin olarak 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor.



EUR/USD

Dolar endeksinde hızlanan yükseliş eğilimi çerçevesinde EURUSD paritesi dün 1,09 seviyesi altına inerek kısa vadeli yükseliş kanalını aşağı yönlü kırdı. Teknik göstergeler kanal kırılması sonrasında şubat ayının ortasından bu yana etkili olan yükseliş eğiliminin sonuna gelmiş olabileceğine işaret ediyor. Paritedeki geri çekilmenin devam etmesi durumunda aşağıda 50 ve 100 günlük ortalamaların oluşturduğu 1,0850 – 1,0860 destek bölgesi takip edilecek. Bu bölgenin aşağı yönlü kırılması satışların derinleşmesine yol açabilir.



XAU/USD

Beklentilerin üzerinde gelen ABD ÜFE verilerinin ardından ons altında 2152\$ seviyesine doğru bir geri çekilme yaşansa da uzun soluklu bir düşüş hareketi oluşmadı. Teknik göstergeler mart ayının başından bu yana görülen sert yükselişlerin ardından bir süre 2150\$ – 2200\$ bandında bir konsolidasyon sürecinin ön planda olabileceğini işaret ediyor. Dolayısı ile kısa vadede 2150\$ – 2200\$ bandında bir hareket beklemekle birlikte, gelecek dönemde 2200\$ seviyesini aşılması durumunda yukarı yönlü eğilimin devam edebileceği görüşüdeyiz.



XAG/USD

Dolar endeksi ve ABD getirilerindeki yükseliş eğilimi gümüş fiyatlarında 24,74\$ seviyesine doğru bir geri çekilme yaratsa da düşüşün kalıcı olmadığı görüldü. Geçtiğimiz hafta önemli hareketli ortalamaları ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kıran gümüşte, teknik göstergeler geri çekilmelerin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Yukarıda 25\$ – 25,25\$ direnç bölgesini takip ediyoruz. Yükseliş eğiliminin devam etmesi açısından bu bölgenin aşılması önem arz ediyor. Olası geri çekilmelerde ise 24,80\$, 24,50\$ ve 24,30\$ seviyeleri destek konumunda yer alıyor.



Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.