

Haber Başlıkları

- Bugün ABD'de resmî tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.
- ABD'de piyasaların kapalı olduğu haftanın bu son işlem gününde şubat ayı PCE enflasyon verileri piyasaların radarında olacak. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan yıllık çekirdek PCE'nin şubat ayında %2,8 düzeyinde sabit kalması bekleniyor. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD'de dün açıklanan revizyon verilerinde 2023 yılının son çeyreğine ilişkin GSYİH büyüme oranı %3,2 seviyesinden %3,4'e revize edilirken, yine son çeyreğe ilişkin tüketici harcamaları verisi ise %3 seviyesinden %3,3'e çekildi. Çeyreklik çekirdek kişisel tüketici harcamaları fiyat endeksi verisi ise %2,1'den %2'ye revize edildi.
- ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 23 Mart haftasında 210.000 olarak gerçekleşerek 212.000 olan piyasa beklentisinin bir miktar altında geldi.
- Asya seansında Japonya'dan gelen Tokyo yıllık TÜFE verisi %2,5 olan piyasa beklentisini aşarak %2,6 olarak gerçekleşirken, çekirdek TÜFE ise yıllık %2,4 ile beklentilere paralel bir gerçekleşme gösterdi.
- Jeopolitik risklerin etkisiyle haftaya yükselişle başlayan petrol fiyatlarında yukarı yönlü eğilim devam ediyor. Brent petrol dün varil başına 87,52\$ seviyesini üzerini test etmesinin ardından günü 87,48\$ seviyesinden yükselişle tamamladı. Brent petrolde kısa vadede 80,80\$ seviyesinden geçen 100 günlük hareketli ortalama üzerindeki seyrin korunmasını bekliyoruz.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) YK üyesi belirleyicilerinden Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin bu bahar ılımlı bir faiz indirimi ile başlayacağını ve bunun ABD FED'in zaman diliminden bağımsız olarak gerçekleşeceğini söyledi. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda ECB'nin 6 Haziran toplantısında faiz indirimine gitme olasılığının %87 ihtimal düzeyi ile fiyatlandığını görüyoruz. Kurum olarak ECB'nin 6 Haziran'da indirimlere başlayacağına ilişkin görüşümüzü koruyoruz.
- ABD borsaları dün karışık bir seyrile kapandı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,12 artarak 39.807,37 puana çıkarken, S&P 500 endeksi %0,11 artışla 5.254,35 puana ulaşarak rekor tazeledi. Nasdaq endeksi ise %0,12 azalışla 16.379,46 puana indi. Bugün resmi tatil nedeniyle işleme kapalı olacak ABD borsalarının ilk çeyrek performansına baktığımızda S&P 500 1Ç24'te %10,2'lik prim ile 2019 yılı ilk çeyrekte bu yana en iyi performansını gösterirken, Nasdaq %9,1 değer kazandı. Dow Jones ise %5,6 artışla 2021'den bu yana en iyi çeyreğini geride bıraktı.
- Avrupa borsalarının dünkü kapanışta karışık bir seyr izlediği takip edildi. Almanya'da DAX endeksi %0,08'lik sınırlı bir primle günü 18.492,49 puandan tamamlarken, İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise %0,26'lık yükselişle 7.952,62 puandan günü kapattı. Fransa'da CAC40 endeksi %0,01'lik yatay pozitif bir kapanışla 8.205,81 puandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,03'lik sınırlı bir kayıpla 34.750,35 puan seviyesinden günü tamamladı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Şubat Ayı Kişisel Gelir	15:30	%0,4	%1
	ABD Şubat Ayı Kişisel Harcamalar	15:30	%0,5	%0,2
	ABD Şubat Ayı Aylık PCE Enflasyon	15:30	%0,4	%0,3
	ABD Şubat Ayı Aylık Çekirdek PCE Enflasyon	15:30	%0,3	%0,4
	ABD Şubat Ayı Yıllık PCE Enflasyon	15:30	%2,5	%2,4
	ABD Şubat Ayı Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon	15:30	%2,8	%2,8

Makroekonomik Gelişmeler

ABD enflasyonundaki yapışkan seyrin şubat ayında da devam etmesi bekleniyor

ABD’de piyasaların kapalı olduğu haftanın bu son işlem gününde şubat ayı PCE enflasyon verileri piyasaların radarında olacak. Veriler TSİ 15:30’da açıklanacak. Bloomberg tahminlerine göre PCE enflasyonun şubat ayında yıllık bazda %2,4 seviyesinden %2,5’e yükselmesi beklenirken, yıllık Çekirdek PCE’nin ise %2,8 düzeyinde sabit kalacağı öngörülüyor. Yakından takip ettiğimiz Cleveland Fed “inflation nowcasting” modeline göre ise PCE’nin şubat ayında yıllık bazda %2,45, çekirdek PCE’nin ise yıllık bazda %2,8 olarak gerçekleşmesinin beklendiği ve buradaki tahminlerin Bloomberg medyan tahminlere paralel bir yeri işaret ettiğini görmekteyiz. Hatırlanacağı üzere Fed geçtiğimiz haftaki toplantısında son gelen enflasyon verilerinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ve bir yapışkanlığa işaret etmesine rağmen bu yıl için 3 faiz indirim tahminini korumuştur. Dot plot tahminleri kadar önem atfettiğimiz bir diğer nokta ise Fed’in bu yıl için büyüme tahminini %1,4 seviyesinden %2,1’e revize ederek piyasanın korktuğu resesyon senaryosunun vuku bulmadan ortadan kalktığının önemli bir sinyalini vermesi oldu.

Enflasyonun bu yılın ilk çeyreğinde bir yapışkanlık gösterebileceği hali hazırda Fed beklentileri arasında yer almakta. Bu nedenle bugünkü veri setinde beklendiği üzere manşet PCE’de %2,5’e bir yükseliş ve yıllık Çekirdek PCE’de %2,8 seviyesinde sabit kalan bir veri görmemiz durumunda Fed’in faiz indirim senaryolarında bir değişim olmasını beklemeyiz. Ancak beklentilerin daha altında bir gerçekleşme olması durumunda piyasalardaki risk iştahının olumlu etkilenmesi ve ABD tahvil getirilerinde bir geri çekilme yaşanması beklenebilir.

Cleveland Fed’in “inflation nowcasting” modelinin yıllık enflasyon artışına yönelik ortaya koyduğu tahminler:

INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
March 2024	3.41	3.73	2.58	2.67	03/27
February 2024			2.45	2.78	03/27

Teknik Analiz

USD/TRY

Yerel seçimler öncesindeki son işlem gününde USDTRY 32 – 32,50 bandında hareket ediyor. Dün açıklanan haftalık TCMB verilerinden geçtiğimiz hafta bireysel döviz talebinin artmaya devam ettiğini takip ettik. Bu noktada seçim sürecinin ardından TL’de hızlı bir değer kaybı ve USDTRY’de sert bir yükseliş yaşanacağına yönelik bir baz senaryomuz bulunmadığını belirtmek isteriz. Yıl içerisinde kurdaki kademeli yükseliş eğiliminin sürmesini ve TL’in dolar karşısında reel bazda nötr bir seyir izlemesini bekliyoruz. Kısa vadeye ilişkin olarak ise 32 – 33 bandını ön plana çıkarıyoruz.



EUR/USD

Beklentilerimize paralel olarak düşüş eğilimini koruyan EURUSD paritesi dün 1,08 seviyesi altına inerek 1,0775 seviyesine kadar geri çekildi ve yaklaşık son bir ayın en düşük seviyesine indi. Yükseliş çabalarının satış fırsatı olarak sınırlı kalmaya devam ettiği EURUSD paritesinde aşağı yönlü eğilimin sürmesi durumunda 1,0760 ve 1,07 desteklerini izleyeceğiz. Yukarıda ise 1,0820 ve onun da üzerinde 50 ve 100 GHO’nun oluşturduğu 1,0840 – 1,0870 direnç bölgesi yer alıyor. Paritede kısa vadeli risklerin aşağı yönlü olmaya devam ettiğini belirtmek gerekir.



XAU/USD

Ons altındaki yükseliş eğiliminin dün hız kazandığı ve fiyatların 2.230\$ seviyesini aşarak rekor tazelediği izlendi. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda altındaki güçlü seyrin devamını bekliyoruz. Teknik ve temel gelişmeleri analiz ettiğimizde altının bu yıl yükseliş hareketini henüz tamamlamamış olduğunu kanaatine varıyoruz. Rekor yüksek seviyelerde hareket eden altında önemli bir direnç bulunmamakla birlikte, teknik göstergeler 2.250\$ seviyesinin kısa vadeli hedef konumunda yer alabileceğini işaret ediyor.



XAG/USD

Değerli metallerde dün izlenen hızlı yükseliş eğilimi çerçevesinde gümüş fiyatlarının 25\$ seviyesine kadar tırmandığı ve hafta başından bu yana yaşadığı kayıpların bir kısmını telafi ettiği izlendi. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda gümüşün 25,80\$ direnç seviyesinin altında işlem görmeye devam edebileceği ve kısa vadede 24\$ – 25,80\$ seviyeleri arasında hareket edebileceği görüşündeyiz. Gümüşte 25,80\$ direnç bölgesini takip etmeye devam edeceğiz, yükselişlerin istikrar kazanması açısından 25,80\$ direncinin aşılması önem arz ediyor.



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.