

Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel risk iştahının güçlü olduğu bir güne başlıyoruz. MSCI Asya Endeksi son iki yılın zirvesinde seyrederken, MSCI Dünya Endeksi rekor seviyelere yakın işlem görüyor. Dün ABD'de nisan ayı ÜFE verilerin aylık gerçekleştirmeler beklentilerinin üzerinde gelirken, mart ayı ÜFE verilerinin aşağı yönlü revize edilmesi piyasalarda dolar negatif bir fiyatlamayı beraberinde getirdi. Verilerin ardından dolar endeksi 105 seviyesi altına inerken, ABD tahvil faizleri ise geriledi. Fed Başkanı Powell, dün Hollanda'da Yabancı Bankacılar Birliği'nin düzenlediği organizasyonda yaptığı konuşmasında para politikasının yeteri kadar sıkı olduğunu ifade ederek sabırlı olup sıkı para politikasının işini yapmasını beklemek gerektiğini dile getirdi. Diğer yandan Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester faiz oranlarını bir süre sabit tutmasının uygun olduğunu dile getirirken, Kansas Fed Başkanı Schmid ise enflasyonun hala çok yüksek olduğunu ve Fed'in bunu düşürmek için yapması gereken daha çok iş olduğunu ifade etti. ÜFE verilerinin ardından bugün ABD'den gelecek olan nisan TÜFE verileri yakından takip edilecek. Ayrıca Euro Bölgesi'nden gelecek olan 1Ç24 öncü büyüme verileri ve Fed üyelerinden gelecek olan açıklamalar izlenecek.

Küresel Borsalar:

- ÜFE verilerinde mart ayına ilişkin yapılan aşağı yönlü revizyonun ardından ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 120 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,32 artışla 39.558,11 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,48 artarak 5.246,59 puana ve Nasdaq endeksi %0,75 kazançla 16.511,18 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları Almanya hariç yükselişle kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,16'lık yükselişle 8.428,13 puandan, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,2 yükselişle 8.225,80 puandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,96 yükselişle 35.151,42 puandan günü yükselişle tamamlarken, Almanya'da DAX endeksi %0,14'lük düşüşle 18.716,42 puandan düşüşle kapandı.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasaları karışık seyreliyor. Hong Kong Hang Seng ve Çin CSI 300 endeksleri %0,25 oranında kayıpla seyrederken, Japonya Nikkei endeksi %0,21 primli işlem görüyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,45 seviyesi altına test etmesinin ardından günü %4,4540 seviyesinden düşüşle tamamlarken; 5 yıllık tahvil faizi %4,4543, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,8147 seviyesine geriledi.
- Avrupa tahvil faizlerinde dün yükseliş eğilimi ön plandaydı. İtalya 10 yıllık tahvil faizi %3,88 üzerini test etmesi sonrasında günü %3,8540 seviyesinden, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %2,55 civarından yükselişle kapandı.









Para Piyasaları:

- ÜFE verilerinde mart ayına ilişkin yapılan aşağı yönlü revizyon dolar endeksinin 105 seviyesi altına sarkmasına yol açtı. Endeks günü 105,04 seviyesinden düşüşle kapattı.
- Dolar endeksinde gerileme ile birlikte EURUSD paritesi yükselişini 1,0820 üzerine taşıırken, USDJPY paritesi ise 156,41 seviyesinden yükselişle kapandı.

Emtia Piyasaları:

- Dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki gerileme ile birlikte dün değerli metaller değer kazandı. Ons altın 2.359\$ üzerini test ederken, gümüş ise 28,60\$ üzerine tırmandı. Altın / gümüş rasyosu ise 82,40 seviyesine inerek düşüşünü ikinci güne taşıdı.
- Brent petrol ise varil başına 82,10\$ seviyesine kadar inmesinin ardından günü %1,2'lik düşüşle 82,38\$ seviyesinden tamamladı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi 1Ç24 (Öncü) GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	12:00	%0,3	%0,3
	Euro Bölgesi 1Ç24 (Öncü) GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	12:00	%0,4	%0,4
	ABD Nisan Ayı Aylık TÜFE	15:30	%0,4	%0,4
	ABD Nisan Ayı Aylık Çekirdek TÜFE	15:30	%0,3	%0,4
	ABD Nisan Ayı Yıllık TÜFE	15:30	%3,4	%3,5
	ABD Nisan Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	15:30	%3,6	%3,8
	ABD Nisan Ayı Aylık Perakende Satışları	15:30	%0,4	%0,7
	ABD Nisan Ayı Aylık Çekirdek Perakende Satışları	15:30	%0,2	%1,1
	Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması	19:00		
	Fed YK Üyes, Bowman'ın Konuşması	22:20		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ÜFE verilerinde aşağı yönlü revizyon dikkat çekti

Bugün ABD'den gelecek olan nisan ayı TÜFE verileri öncesinde dün piyasalarda ÜFE verileri takip edildi. ÜFE nisan ayında aylık %0,5 artarak %0,3 olan beklentiyi aşarken, aylık çekirdek ÜFE ise %0,5 ile yine beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Yıllık ÜFE artışı %2,2 ile beklentilere paralel gelirken, yıllık çekirdek ÜFE ise %2,4 artarak %2,3 olan beklentinin hafif üzerinde bir gerçekleşme gösterdi. Çünkü veri setinde dikkat çekici nokta ise mart ayına ilişkin verilerde yapılan aşağı yönlü revizyon oldu. Bu çerçevede mart ayı aylık ÜFE artışı %0,2'den -%0,1'e, yıllık ÜFE artışı ise %2,1'den %1,8'e revize edildi.

- Verilerin ardından dolar endeksindeki ilk reaksiyon 105,45 seviyesine doğru yukarı yönlü olsa da yıllık ÜFE'nin beklentiler dahilinde gelmesi ve mart ayı verilerin yapılan revizyonun izlenmesi ile birlikte dolar endeksinde yön aşağı döndü. Endeks 105 seviyesi altına test etmesinin ardından günü 105,04 seviyesinden tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,4540 seviyesine indi.
- Fed Başkanı Powell dün Hollanda'da gerçekleştirdiği konuşmasında nisan ayına ait ÜFE verilerine ilişkin manşet verilerin yüksek olduğunu ancak önceki verilerin aşağı yönlü revize edildiğini belirterek, verileri karışık olarak nitelendirdi.

ÜFE verilerinin ardından piyasalarda gözler bugün açıklanacak olan nisan TÜFE verilerinde olacak. Veriler TSİ 15:30'da açıklanacak. ABD'de yıllık TÜFE'nin nisan ayında %3,5 seviyesinden %3,4 seviyesine gerilemesi, yıllık çekirdek TÜFE'nin ise %3,8 seviyesinden %3,6 seviyesine inmesi bekleniyor. Yakından takip ettiğimiz Cleveland Fed'in "inflation nowcasting" modeline göre ise yıllık TÜFE'nin nisan ayında %3,5 seviyesinde sabit kalması, yıllık çekirdek TÜFE'nin ise %3,65 civarında oluşması bekleniyor.

Powell, sıkı para politikasının işini yapmasını beklemek gerektiğini dile getirdi

Fed Başkanı Powell, Hollanda'da Yabancı Bankacılar Birliği'nin düzenlediği organizasyonda yaptığı konuşmasında para politikasının yeteri kadar sıkı olduğunu ifade ederek sabırlı olup sıkı para politikasının işini yapmasını beklemek gerektiğini dile getirdi. Bir sonraki faiz adımının artırımı olmasını muhtemel görmediğini yineleyen Powell, ilk enflasyonda düşüş konusunda yeni ilerleme sağlayamadıklarını ancak buradaki yönün yeniden düşüşe dönmesini beklediğini ifade etti. Para politikasının enflasyonu düşürmesinin tahmin edilenden uzun zaman alabileceğine değinen Powell, enflasyonun tahmin edilenden daha dirençli olup olmadığını henüz bilmediklerini ifade etti. Çünkü ÜFE verilerini karışık olarak nitelendiren Powell, "Enflasyonun gerilemesi için sabırlı olunmalı" dedi.

Bu yıl içerisinde Fed'den faiz indirimi beklemeye devam ediyoruz, ancak dot plot tahminlerde yer alan üç faiz indirim beklentisinin haziran toplantısında aşağı yönlü revize edilmesi riskini göz önünde bulunduruyoruz.

Teknik Analiz

USD/TRY

ABD ÜFE verilerinin ardından 105 seviyesi altına gerileyen dolar endeksi, günü 105,04 seviyesinden düşüşle kapattı. Dün GoÜ para birimlerinin tamamına yakını dolar karşısında değer kazanırken, TL ise %0,01'lik sınırlı bir değer kazanımını ile alt sıralarda yer aldı. USDTRY paritesi günü 32,2922 seviyesinden yatay kapatırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 275,84 baz puandan günü tamamladı. 2024 yıl sonuna ilişkin beklentilerimiz TL'de reel bir değer kazanımına işaret ediyor. Kısa vadeli görünümde ise kurda kısa 30 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.



EUR/USD

ABD ÜFE verilerinde mart ayına ilişkin yapılan aşağı yönlü revizyon dolar endeksinde satış baskısına yol açarken, EURUSD paritesi ise yükselişini 1,0820 üzerine taşıdı. Teknik göstergeler paritede kısa vadeye ilişkin olarak 1,0650 – 1,0850 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyor. Dolayısı ile, teknik görünüm çerçevesinde kısa vadede bu seviyeler arasında bir seyir öngörüyoruz. Geri çekilmelerde 1,0650 öncesinde sırasıyla 1,0820, 1,0760, 1,0726, 1,07 ve 1,0675 seviyeleri destek konumunda yer alırken, yukarıda ise 1,0850 direnç seviyesi bulunuyor.



XAU/USD

Dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki gerileme ile birlikte dün değerli metaller değer kazanırken, ons altın 2.359\$ üzerini test etti. Kanal kırılmasının ardından altında teknik göstergeler kısa vadeye ilişkin yukarı yönlü sinyaller üretmeye devam ediyor. Küresel jeopolitik riskler varlığını korurken, faiz indirim sürecine 28,30½, 28\$ ve 27,470\$ doğru ilerleniyor olması da altında yukarı yönlü potansiyelin korunduğuna işaret ediyor. Yükselişin devam etmesi durumunda 2.360\$, 2.378\$ ve 2.400\$ dirençlerini takip edeceğiz. Aşağıda 2.330\$, 2.305\$ ve 2.285\$ seviyeleri destek konumunda.



XAG/USD

Gümüş fiyatları dün 28,60\$ üzerine tırmanırken, altın / gümüş rasyosu ise 82,40 seviyesine inerek düşüşünü ikinci güne taşıdı. Kısa vadeli bir yükseliş kanalı oluşturmuş olan gümüşün bu sabah saatlerinde kanal desteği yakınında hareket ettiğini izliyoruz. Kanal desteğine denk gelen 28,50\$ seviyesini yakından takip edeceğiz, zira bu seviyenin altına bir kapanış kanalın aşağı yönlü kırılmasına yol açacağından ötürü ay başından bu yana süren yükseliş hareketini sekteye uğratabilir. 28,50\$ altında 28,30\$, 28\$ ve 27,70\$ destekleri, yukarıda 28,95\$ ve 29,20\$ dirençleri bulunuyor.



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	Konaklı Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 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	(0 212) 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 Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(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	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16 İç Kapı No:8 Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(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.