

Öne Çıkan Gelişmeler

Dün ABD'den gelen veriler risk iştahını olumlu etkiledi. ABD'de aylık TÜFE artışı nisan ayında %0,3 ile %0,4 olan beklentinin altında kalırken, yıllık TÜFE ise beklentilere paralel olarak %3,5'ten %3,4'e geriledi. Çekirdek tarafta ise yıllık artış %3,8'den %3,6'ya gerileyerek Nisan 2021'den bu yana en düşük düzeyine indi. Nisan manşet enflasyonunda fiyat artışının büyük ölçüde barınma maliyetlerinden kaynaklanıyor oluşu 31 Mayıs'ta açıklanacak olan nisan PCE verilerine yönelik beklentilerde de iyimserlik oluşmasına yol açtı, zira barınma maliyetlerinin ağırlığı TÜFE'de %34 iken PCE'de bu oranın yarısı kadar. Yine dün açıklanan ABD perakende satışlar verilerinde büyümeye doğrudan dahil edilen kalem olan perakende satışlar kontrol grubunda %0,1 olarak beklenen veri -%0,3 olarak gerçekleşirken, mart verisi ise aşağı revize edildi. Dün gelen veriler ABD ekonomisinde kısmi bir soğumanın ön plana çıktığının sinyalini verirken, dezenflasyon sürecinde ilk çeyrekte görülen aksamanın nisan itibariyle devam etmesi piyasalarda iyimserlik yarattı. Verilerin ardından tahvil faizleri ve dolar endeksi sert gerilerken, pay piyasaları alıcılı seyretti. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, konut ve sanayi üretimi verileri ile Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

Küresel Borsalar:

- ABD'den gelen TÜFE ve sanayi üretimi verilerinin ardından ABD borsaları kapanışta rekor kaydetti. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,88 artışla 39.908 puana çıktı. S&P 500 endeksi %1,18 artarak 5.308,59 puana ve Nasdaq endeksi %1,40 kazançla 16.742,39 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları da dünü artıda kapattı. Kapanışta Stoxx Europe 600 %0,60 artışla 524,78 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,21 değer kazanarak 8.445,8 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi gün içerisinde 18.893 puanla rekor seviyeye ulaşmasının ardından günü %0,85 primle 18.875,35 puandan tamamladı. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,17 artarak 8.239,99 puana ulaştı. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,61 artışla 35.366,2 puana yükseldi.
- Japonya'nın çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda ise %2 ile beklentilerin üzerinde daralmasının ardından Japonya Nikkei endeksi %0,75 primle işlem görürken, Asya borsalarının tamamının artıda seyrettiğini takip ediyoruz.

Tahvil Piyasaları:

- ABD verilerinin ardından tahvil faizleri sert gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi %4,45 seviyesi üzerinden %4,35 seviyesi altına indi. 2 yıllık tahvil faizi %4,80 üzerinden %4,72'lere inerken, 5 yıllık tahvil faizi ise %4,35 altına geriledi.
- Avrupa cephesinde de tahvillerde hızlı bir değer kazanımı olduğu ve tahvil faizlerinin sert gerilediğini takip ettik. Almanya 10 yıllıklar %2,55 üzerinden %2,42'ye, İtalya 10 yıllıklar ise %3,85 üzerinden %3,70 altına indi.

Para Piyasaları:

- ABD TÜFE ve perakende satışlar verilerinin ardından 105 seviyesi üzerinden 104,30 altına kadar gerileyen dolar endeksi günü 104,31 seviyesinden %0,7'lik düşüşle tamamladı.
- Dolar endeksindeki sert geri çekilme ile birlikte EURUSD paritesi 1,0880 seviyesi üzerine çıkarken, USDJPY paritesinin ise 155 seviyesi altına indiği izlendi.

Emtia Piyasaları:

- ABD verilerinin ardından 2.390\$ seviyesini test eden ons altın yükselişini bu sabah saatlerinde 2.397\$ seviyesine taşımış durumda. Dün 29,80\$ seviyesi üzerine tırmanan gümüş ise kazançlarını koruyor.
- Brent petrol günü varil başına 82,75\$ seviyesinden yatay kapattı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	220K	231K
	ABD Nisan Ayı Konut Başlangıçları	15:30	%7,6	-%14,7
	ABD Nisan Ayı Yapı Ruhsatları	15:30	%0,9	-%3,7
	ABD Nisan Ayı Aylık Sanayi Üretimi	16:15	%0,1	%0,4
	ABD Nisan Ayı Kapasite Kullanım Oranı	16:15	%78,4	%78,4
	Fed YK Üyesi Barr'ın Senato Bankacılık Komitesi Sunumu	17:00		
	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması	17:00		
	Philadelphia Fed Başkanı Harker'in Konuşması	17:30		
	Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması	19:00		
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması	22:50		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

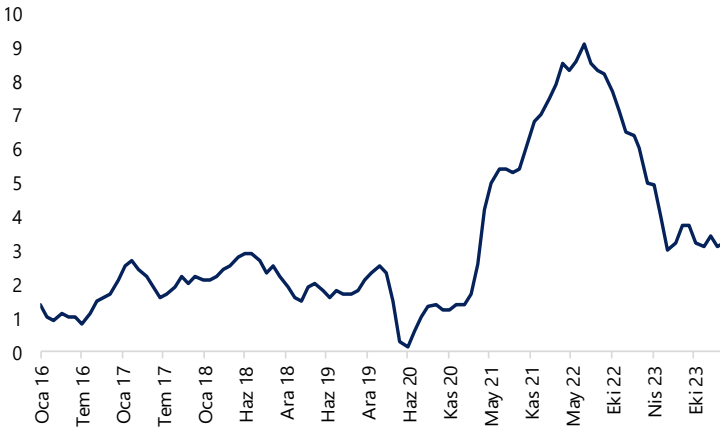
ABD'de yıllık çekirdek TÜFE son 3 yılın en düşük seviyesine indi, perakende satışlar yavaşladı

ABD'de aylık TÜFE artışı nisan ayında %0,3 ile %0,4 olan beklentinin altında kalırken, yıllık TÜFE ise beklentilere paralel olarak %3,5'ten %3,4'e geriledi. Çekirdek tarafta ise aylık artış %0,3 ile medyan tahmin paralelinde gelirken, yıllık artış ise %3,8'den %3,6'ya inerek % Nisan 2021'den bu yana en düşük düzeyine geriledi. Nisan manşet enflasyonunda fiyat artışının büyük ölçüde barınma maliyetlerinden kaynaklanıyor oluşu 31 Mayıs'ta açıklanacak olan nisan PCE verilerine yönelik beklentilerde de iyimserlik oluşmasına yol açtı, zira barınma maliyetlerinin ağırlığı TÜFE'de %34 iken PCE'de bu oranın yarısı kadar.

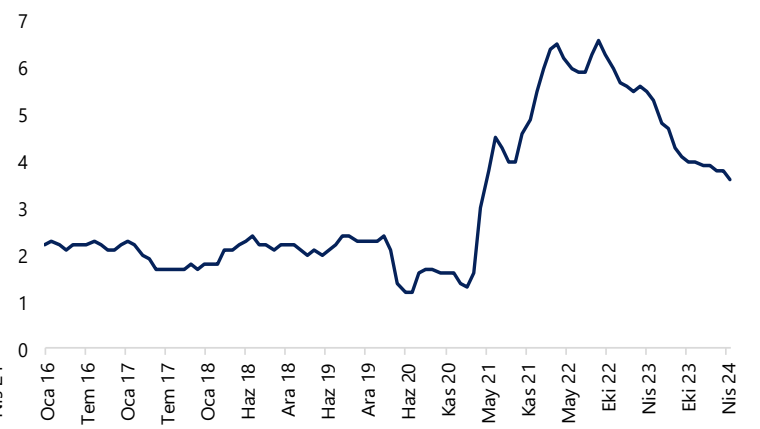
TÜFE verilerini yine dün açıklanan perakende satışlar verileri ile birlikte değerlendirmek gerektiği görüşündeyiz. Dün açıklanan verilerde ABD'de perakende satışlar nisan ayında aylık bazda %0,4 olan beklentinin altında gelerek %0 olarak gerçekleşirken, mart verisi ise %0,7'den %0,6'ya revize edildi. Aylık çekirdek perakende satışlar ise %0,2 ile beklentilere paralel gelirken, burada da mart verisi %1,1'dan %0,9'a çekildi. Daha da önemlisi, büyümeye doğrudan dahil edilen kalem olan perakende satışlar kontrol grubunda %0,1 olarak beklenen verinin -%0,3 olarak gerçekleştiği, mart verisinin de %1,1'den %1'e revize edildiğini görüyoruz.

Dolayısı ile dün gelen TÜFE ve perakende satışlar verileri ABD ekonomisinde kısmi bir soğuma sinyali verdi. Dezenflasyon sürecinde yılın ilk çeyreğinde görülen aksamamanın nisan itibarıyla devam ediyor oluşu piyasadaki iyimserliği beslerken, opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklarda Fed'in eylül ayında faiz indirimine gidebileceği beklentileri %70'e yaklaştı. Dolar endeksi ve ABD 10 yıllıklar sert gerilerken, ABD borsaları rekor kaydetti. Ancak burada gelecek birkaç ayın enflasyon gerçekleşmesinin önemli olduğunu ve enflasyonda beklenen patikaya girilmesi için özellikle istihdam kanadında gözle görülür bir soğumanın yaşanması gerekliliğini hatırlatmak isteriz.

ABD Yıllık TÜFE (%)



ABD Yıllık Çekirdek TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksi ABD verilerinin ardından 105 seviyesi üzerinden 104,30 altına kadar gerilerken, GoÜ para birimlerinin tamamına yakını dolar karşısında değer kazandı. TL ise %0,23'lük yükseliş ile orta sırada yer aldı. USDTRY paritesi günü 32,2170 seviyesinden düşüşle kapatırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 275,96 baz puandan 273,32 baz puana geriledi. 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 verilerinin ardından dolar endeksinde görülen düşüş paralelinde EURUSD paritesinin hızlı bir yükselişle 1,0880 seviyesi üzerine tırmandığı takip edildi. Dünkü hareketler 100 GHO'yu yukarı yönlü kıran paritede, haftalık grafikte önemli bir trend değişim bölgesini ifade eden 1,0950 direncini yakından takip edeceğiz. Bu bölgenin aşılması paritedeki yükselişlerin devamı açısından kritik. Kısa vadeli seviyelere bakacak olursak 1,0950 öncesinde 1,0915 direnci yer alırken, aşağıda 1,0875, 1,0850 ve 1,0820 destekleri bulunuyor.



XAU/USD

ABD verilerinin ardından ons altın yükselişini 2.397\$ seviyesine taşımış durumda. Dünkü hareketin ardından 2.400\$ direnci yeniden ön plana çıkmış durumda. Teknik göstergeler bu direncin aşılamaması durumunda kısa vadeli bir düzeltme yatabileceğinin sinyalini veriyor. 2.400\$ seviyesi altında kalınması durumunda 2.378\$, 2.360\$ ve 2.330\$ destekleri izlenecek. Altında gelecek döneme ilişkin pozitif beklentimiz korumakla birlikte, primlerin yılbaşından bu yana hareketi kıyasla daha sınırlı düzeyde gerçekleşmesini bekliyoruz.



XAG/USD

ABD verileri ile birlikte yönünü yukarı çeviren gümüş, dün sabahki bültenimizde altını çizdiğimiz kanal sınırından destek bularak 29,80\$ üzerine kadar tırmandı. Altın / gümüş rasyosu ise 80,40 seviyesine kadar indi. Bu sabah saatlerinde kanal direncinde seyreden gümüşte teknik göstergeler 30\$ direnci yakınında yükselişin güç kaybedebileceğinin sinyalini veriyor. Dolayısı ile kısa vadeli görünüm açısından 30\$ direncin takip edeceğiz. Bu direncin aşılamaması durumunda aşağıda 29,20\$, 28,95\$ ve 28,55\$ destekleri izlenecek.



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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.