

Öne Çıkan Gelişmeler

Mayıs ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verilerinin Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutacağı beklentilerini desteklemesi ile birlikte güne zayıf risk iştahı ile başlıyoruz. Büyümenin en önemli öncü göstergelerinden olan PMI verileri ABD'de beklentilerin ve nisan ayı gerçekleşmelerinin üzerinde gelirken, güçlü veriler sonrasında dolar endeksi ve ABD tahvil faizleri yükseldi. Euro Bölgesi ve Almanya'da ise imalat PMI 50 eşik değerinin altında kalmaya devam etti. Bugün Asya seansında Japonya'dan gelen nisan yıllık TÜFE artışının %2,5 ile %2,4 olan tahminleri aşmasının risk iştahındaki zayıflamayı derinleştirdiği ve bu sabah saatlerinde Asya borsalarında satışların etkili olduğu izleniyor. Global faiz hadlerindeki yükseliş eğilimi sürerken, VIX endeksi ise 12,70 seviyesi üzerinde seyrediyor. Bugün Almanya'dan ilk çeyreğe ilişkin gelecek olan nihai (revizyon) büyüme verileri, ABD'de ise Dayanıklı Mal Siparişleri verileri ile Michigan Tüketici Güven Endeksi verisi izlenecek. Ayrıca, Fed YK üyesi Waller'ın TSI 16:35'teki konuşması da takip edilecek.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları, güçlü PMI verilerinin Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutacağı beklentilerini desteklemesi ile birlikte düşüşle kapandı. Kapanışta Dow Jones endeksi 600 puanın üzerinde değer kaybetti ve %1,53 azalarak 39.065,26 puana indi. S&P 500 endeksi %0,74 azalışla 5.267,84 puana ve Nasdaq endeksi %0,39 kayıpla 16.736,03 puana geriledi.
- Avrupa'da endeksler günü İngiltere hariç yükselişle kapandı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,07 artışla 521,56 puana çıktı. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,06 artarak 18.691,32 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,13 yükselerek 8.102,33 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,02 değer kazanarak 34.467,67 puana ulaştı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise %0,37 değer kaybederek 8.339,23 puana indi.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarının tamamı satıcıly seyrederken, Japonya Nikkei ve Hong Kong Hang Seng endekslerinde kayıplar %1'i aşmış durumda.

Tahvil Piyasaları:

- Güçlü PMI verilerinin ardından dün ABD tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi ön plana çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,4767 seviyesine yükselirken; 2 yıllık tahvil faizi %4,9353 seviyesine, 5 yıllık tahvilin getirisi ise %4,5298 seviyesine ulaştı.
- Avrupa'da da faiz hadlerindeki yükseliş dün hız kazanırken; Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,60, İtalya 10 yıllık tahvil faizi ise %3,9 seviyesini aştı.

Para Piyasaları:

- ABD'den gelen güçlü verilerin de etkisi ile birlikte dün 105 seviyesini aşan dolar endeksi günü 105,07 seviyesinden yükselişle kapattı.
- Dolar endeksinin kazançlarının genişletmesi ile birlikte 1,0805 seviyesine kadar inerek 100 GHO altına sarkan EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0810 civarında işlem görüyor.
- Yükseliş eğilimini istikrarlı bir şekilde sürdüren USDJPY paritesi ise 157 seviyesi üzerine yerleşmiş durumda.

Emtia Piyasaları:

- Global faiz hadlerindeki yükseliş ve 105 seviyesi üzerine yerleşen dolar endeksi ile birlikte dün değerli metallerdeki satışların derinleştiği takip edildi. Ons altın günü %2'nin üzerine kayıpla 2.328,84\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş ise 30,13\$ seviyesinden düşüşle günü kapattı. Altın / gümüş rasyosu ise 77,30 seviyesine doğru yükselerek yükselişini ikinci güne taşıdı.
- Petrol fiyatlarındaki düşüş dün de devam ederken, Brent petrol varil başına 81,36\$ seviyesine kadar inerek düşüşünü dördüncü güne taşıdı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya 1Ç24 Nihai Çeyreklik Büyüme Oranı	09:00	%0,2	%0,2
	Almanya 1Ç24 Nihai Yıllık Büyüme Oranı	09:00	-%0,2	-%0,2
	ABD Nisan Ayı Öncü Dayanıklı Mal Siparişleri	15:30	-%0,8	%0,9
	ABD Nisan Ayı Öncü Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	15:30	%0,1	%0
	Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması	16:35		
	ABD Mayıs Ayı Nihai Michigan Tüketici Güven Endeksi	17:00	67,7	67,4

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

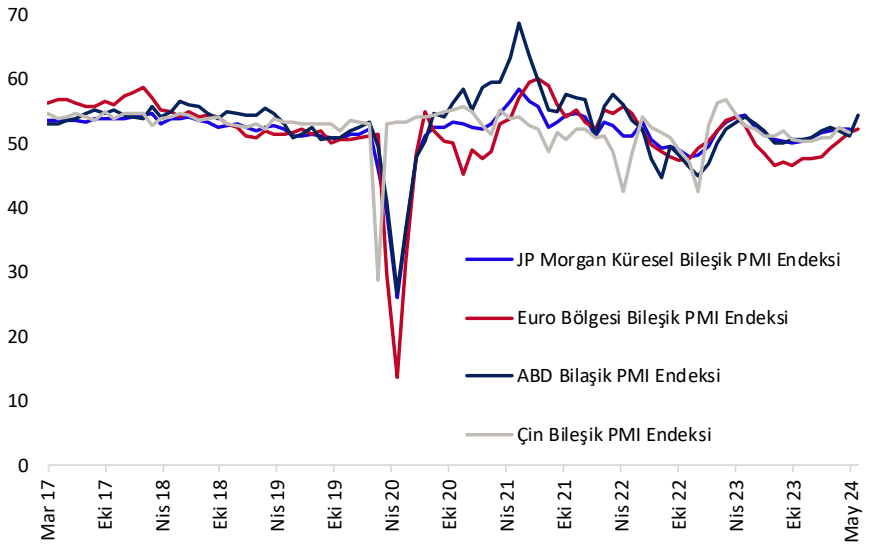
Mayıs öncü PMI verileri ABD’de güçlü görünüme işaret ederken, Avrupa’da imalat sektöründeki aksamanın sürdüğünün sinyalini verdi

Dün yurt dışı piyasalarda mayıs ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri takip edildi. Büyümenin en önemli öncü göstergelerinden olan PMI verileri ABD’de beklentilerin ve nisan ayı gerçekleştirmelerinin üzerinde gelirken, Euro Bölgesi ve Almanya’da ise imalat PMI 50 eşik değerinin altında kalmaya devam etti.

- ABD’de imalat PMI mayıs ayına ilişkin açıklanan öncü verilerde 50 seviyesinden 50,9’a yükselerek 49,9 olan beklentini üzerinde gelirken, hizmet PMI ise 51,3’ten 54,8’e tırmandı ve 51,2 olan medyan tahmini aştı. Bileşik PMI endeksi ise 51,3’ten 54,4’e yükselerek 51,2 olan beklentinin üzerinde gerçekleşti.
- İmalat kanadı bir süredir oldukça zayıf seyreden Almanya’da PMI verisi 50 eşik değerinin altında kalmaya devam ederek daralma bölgesinde yer almayı sürdürürken, verinin nisan ayına ve piyasa beklentisine göre daha iyi gelmesi bir miktar iyimserlik yarattı. Buna göre Almanya’da imalat PMI mayıs ayına ilişkin açıklanan öncü verilerde 42,5 seviyesinden 45,4’e yükselerek 43,5 olan beklentinin üzerinde gelirken, hizmet PMI ise 53,2’den 53,9’a yükseldi ve 53,5 olan tahminleri aştı. Bileşik PMI ise 50,6’dan 52,2’ye çıktı.
- Euro Bölgesi genelinde ise imalat PMI 45,7’den 47,4’e çıkarak 46,1 olan beklentiyi aşarken, hizmet PMI ise 53,3 seviyesi ile bir önceki aya göre değişim kaydetmedi. Piyasa beklentisi hizmet PMI verisinin 53,6’ya yükselmesi yönündeydi.

PMI verileri ABD’de ekonomik aktivitenin güçlü seyretelemeye devam ettiğinin sinyalini veriyor. Nisan TÜFE ve perakende satışlar verileri ekonomik görünüme ilişkin kısmi soğuma sinyalleri vermişti, ancak mayıs öncü PMI verilerinin güçlü seyri Fed’in faiz indirim sürecine yönelik şüpheleri artırır nitelikte. Burada gelecek birkaç ayın enflasyon gerçekleşmesinin önemli olduğunu ve enflasyonda beklenen patikaya girilmesi için özellikle ABD’de istihdam kanadında gözle görülür bir soğumanın yaşanması gerektiği kanaatindeyiz. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası’nun bu yıl 6 Haziran’da Fed’den daha önce ve daha fazla faiz indireceğini ilişkin görüşümüzü koruyoruz. Dünkü veriler genel çerçevede beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş olsa da Almanya ve Euro Bölgesi’nde imalat PMI’nın 50 eşik değerinin altında kalmaya devam ediyor oluşu ekonominin faiz indirimleri ile desteklenme ihtiyacını ön plana çıkarıyor.

Küresel PMI Endeksleri



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

ABD'den gelen güçlü PMI verilerinin ardından dolar endeksi 105,07 seviyesinden yükselişle kapanırken, GoÜ para birimlerinde dün satış ağırlıklı bir resim ön plana çıktı. Türk lirası ise dolar karşısında yatay pozitif bir seyir izleyerek olumlu ayrıştı. USDTRY paritesi 32,1854 seviyesinden düşüşle kapanırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 263,4 baz puandan 265 baz puana yükseldi. 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

Dün 1,0805 seviyesine kadar inerek 100 GHO altına sarkan EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0810 civarında işlem görüyor. Kısa vadeli yükseliş kanalını ve 100 GHO'yu aşağı yönlü kıran EURUSD paritesinde teknik göstergeler aşağı yönlü eğilimin devam ettiğinin sinyalini veriyor. Teknik ve temel dinamikler çerçevesinde euronun dolar karşısındaki kazanımlarının sınırlı kalmaya devam edeceği görüşündeyiz. Paritedeki düşüşün sürmesi durumunda aşağıda 50 ve 200 günlük ortalamaların oluşturduğu 1,0775 – 1,0781 destek bandı izlenecek.



XAU/USD

Global faiz hadlerindeki yükseliş ve 105 seviyesi üzerine yerleşen dolar endeksi ile birlikte ons altın günü %2'nin üzerine kayıpla 2.328,84\$ seviyesinden tamamladı. Teknik göstergeler altındaki geri çekilmenin 2.285\$ – 2.300\$ destek bandı yakınında durulabileceğine işaret ediyor. Göstergelerin işaret ettiği üzere altının 2.285\$ – 2.300\$ bandı üzerinde tutunabilmesi durumunda 2.330\$, 2.360\$ ve 2.378\$ dirençleri takip edilecek. Düşüşün bu bandın altına doğru genişlemesi durumunda ise 2.261\$ ve 2.235\$ destekleri ön plana çıkacak.



XAG/USD

Dünü 30,13\$ seviyesinden tamamlayan gümüş, düşüşünü ikinci güne taşıdı. Teknik göstergeler gümüşte son iki gündür etkili olan sert geri çekilme hareketinin 30\$ desteği civarında güç kaybedebileceğinin ve fiyatların bu destek seviyesi üzerinde tutunma çabası içerisinde olabileceğinin sinyalini veriyor. Göstergelerin işaret ettiği üzere gümüşün 30\$ üzerinde tutunabilmesi durumunda 30,50\$, 31,16\$ ve 31,72\$ dirençleri takip edilecek. 30\$ desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise 29,75\$, 29,40\$ ve 29,20\$ destekleri gündeme gelecek.



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	(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/A 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.