

Haber Başlıkları

- Fed Başkanı Powell, dün bir forum etkinliğinde yaptığı konuşmasında son gelen verilerin ekonomik görünümde büyük bir değişikliğe işaret etmediğini belirterek mevcut görünümde bu yıl faiz indirimlerine başlamanın uygun olduğunu vurguladı. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi verisi mart ayında 150.000 olan piyasa medyan tahmininin üzerinde gelerek 184.000 olarak gerçekleşti.
- ADP istihdam verisi ile tarım dışı istihdam verisi arasında her zaman güçlü bir korelasyon bulunmadığını bu noktada hatırlatmakta fayda görüyoruz. ADP Araştırma Enstitüsü'nün yaklaşık 400,000 çalışanın bordro verilerine dayandırılarak hesaplanan ve Moody's Analytics tarafından işlenen ADP istihdam verisi, özel sektör istihdam verisi olarak tarım dışı verisinden iki gün önce açıklanır. Tarım dışı istihdam verisi ise ABD'nin resmi İşçi İstatistikleri Bürosu (Bureau of Labor Statistics) tarafından açıklanan kamu datasıdır ve ADP verisine göre çok daha yüksek bir örneklem ile hazırlanır.
- ABD'de mart ayına ilişkin Hizmet PMI Endeksi verisi 51,7 seviyesinde sabit kalırken, Bileşik PMI Endeksi ise 52,2'den 52,1'e revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde mart ayına ilişkin açıklanan öncü TÜFE verilerine göre yıllık TÜFE artışı %2,6'dan %2,4'e gerileyerek %2,5 olan piyasa beklentisinin altında gelirken, yıllık çekirdek TÜFE ise aynı dönemde %3,1'den %2,9'a geriledi. Beklenti çekirdek TÜFE'nin %3 olması yönündeydi. Avrupa'da hızlı soğuyan ekonomiye rağmen enflasyon kazanımlarının çok daha belirgin olması ile birlikte Avrupa Merkez Bankası'nın Fed'den daha önce, en geç 6 Haziran toplantısında faiz indirimlerine başlayacağı görüşümüzü koruyoruz.
- ABD'de ISM Hizmet Endeksi mart ayında 52,6 seviyesinden 51,4 seviyesine inerek 52,8 olan piyasa beklentisinin altında bir gerçekleşme gösterdi. Veri önceki aya göre düşüş kaydetse de 50 eşik değerinin üzerinde kalarak büyüme görünümünü sürdürdü.
- Beklentilerin altında gelen ISM Hizmet verisinin ardından dolar endeksi 104,70 seviyelerinden yönünü aşağı çevirerek 104,25 seviyesine altına inerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,40 seviyesi üzerinden %4,35'lere indi. Dolar endeksindeki gerileme ile birlikte EURUSD paritesi 1,08 seviyesi üzerine çıkarken, altın ve gümüşte rallinin derinleştiği izlendi.
- ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, %0,11 azalarak 39.127,14 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,11 artışla 5.211,49 puana ve Nasdaq endeksi %0,23 kazançla 16.277,46 puana ulaştı.
- Dün Euro Bölgesi'nde beklentilerin altında açıklanan enflasyon verileri ile birlikte Avrupa Merkez Bankası'nın yakın zamanda indirimlere başlayacağı beklentileri güç kazanırken, Avrupa borsaları ise günü artıda kapattı. Almanya'da DAX endeksi %0,46'lık primle günü 18.367,72 puandan, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,03'lük yükselişle 7.937,44 puandan, Fransa'da CAC40 endeksi %0,29'luk primle 8.153,23 puandan ve İtalya'da FTSE MIB 300 endeksi %0,45'lik yükselişle 34.480,87 puandan günü kapattı.
- Fed Başkanı Powell'ın dünkü açıklamalarında Fed'in duruşunda bir değişiklik olmadığına işaret etmesinin ardından bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında güçlü risk iştahının etkili olduğu izleniyor. Şangay ve Hong Kong borsaları bugün tatil nedeniyle kapalıyken, Japonya'da Nikkei endeksinde %1,5'in üzerinde primler olduğu izleniyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Mart Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi	10:55	49,8	49,8
	Almanya Mart Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi	10:55	47,4	47,4
	Euro Bölgesi Mart Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi	11:00	51,1	51,1
	Euro Bölgesi Mart Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi	11:00	49,9	49,9
	İngiltere Mart Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi	11:30	53,4	53,4
	İngiltere Mart Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi	11:30	52,9	52,9
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Aylık ÜFE	12:00	-%0,6	-%0,9
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Yıllık ÜFE	12:00	-%8,5	-%8,6
	Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanaqları	14:30		
	Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	214K	210K
	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması	19:15		
	Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması	21:00		

Makroekonomik Gelişmeler

Fed Başkanı Powell Fed'in duruşunda bir değişiklik olmadığı mesajını verdi

Fed Başkanı Powell, dün bir forum etkinliğinde yaptığı konuşmasında son gelen verilerin ekonomik görünümde büyük bir değişikliğe işaret etmediğini belirterek mevcut görünümde bu yıl faiz indirimlerine başlamanın uygun olduğunu vurguladı. Enflasyondaki son yükselişin genel görünümü değiştirmedini vurgulayan Powell, politika yapıcıların faiz indiriminden önce enflasyonun daha fazla düştüğünü görmek için bekleyecek zamanı olduğunu söyledi. Powell "Enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ineneğine dair güvenimiz artana kadar politika faizimizi düşürmenin uygun olacağını öngörmüyoruz. Ekonominin gücü ve enflasyonda şu ana kadar kaydedilen ilerleme göz önüne alındığında, gelen verilerin politika kararlarımıza yön vermesine izin verecek zamanımız var" değerlendirmesini yaptı.

- 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.
- 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 10 yıllıklarında bir süre daha %4 seviyesi üzerindeki hareketin korunabileceği görüşünde olmakla birlikte, faiz indirim sürecine yaklaştıkça yönün tekrardan aşağı dönmesini ve %4 seviyesi altında yeniden bir dengelenme olacağı kanaatindeyiz.
- Dolar endeksinde ise ABD ekonomisinin bulunduğu güçlü konum, faiz indirimlerinin gündeme gelme sebebinin reel getiri ayarlaması olacağı yönündeki görüşümüz ve euronun ortaya koyduğu zayıf resim sebebiyle söz konusu indirimlerin dolar endeksi üzerinde güçlü bir baskı yaratmayacağı görüşündeyiz.

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksinde etkili olan sert geri çekilme ile birlikte dün Goü para birimleri genelinde alıcılı bir seyir izlenirken, Türk lirasının da dolar karşısındaki günü %0,27'lik yükselişle tamamladığı takip edildi. Bununla birlikte 32 seviyesi altına inen USDTRY paritesi, günü 31,96 seviyesinden kapattı. Risk primi cephesinde de aşağı yönlü bir hareket odluğu ve Türkiye 5 yıllık CDS priminin 305,6 baz puandan 300,9 baz puana gerilediği izlendi. Kurda kısa vadeye ilişkin ön plana çıkardığımız aralığı 32 – 33 bandından 30 – 33 bandına güncelliyoruz.



EUR/USD

Dolar endeksinde oluşan hızlı geri çekilme, beklentilerimizin aksine paritenin 1,0840 seviyesine doğru yükselişe geçmesini ve kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kırmasını sağladı. Dünkü yükseliş hareketi ile birlikte 50 GHO'yu aşan paritede bir sonraki eşik olan ve 1,0875'ten geçen 100 GHO'yu takip edeceğiz. Kanal kırılması ile birlikte kısa vadeli yönünü yukarı döndüğünü görmekle birlikte, dünkü kırılmanın ardından paritedeki yükseliş çabasının yakın vadede korunabileceği düşüncesindeyiz. Geri çekilmelerde 1,0820 ve 1,0760 destekleri izlenecek.



XAU/USD

ABD 10 yıllıklarındaki yükseliş hareketlerinde önemli bir düşüş tepkisi vermeyen ons altında jeopolitik risklerin tampon görevi gördüğü, öte yandan getirilerde izlenen geri çekilmelere ise hızlı yükseliş reaksiyonlarının olduğunu görmekteyiz. Son çeyreğe doğru faiz indirimlerinin başlaması ile birlikte söz konusu hareketin daha da besleneceği bir düzlemin ön plana çıkmasını bekliyoruz. Bu çerçevede altının yükseliş hareketini henüz tamamlamamış olduğunu kanaatine varıyoruz. Teknik göstergeler kısa vadede 2.250\$ – 2.350\$ bandının etkili olabileceğini işaret ediyor.



XAG/USD

Dolar endeksi ve ABD 10 yıllıklarında dün izlenen geri çekilme hareketi ile birlikte gümüş fiyatları beklentimizin aksine 27\$ seviyesini aşarak kısa vadeli yükseliş kanalını yukarı yönlü kırdı. Altın / gümüş rasyosu ise 84,30 seviyesine doğru geri çekilerek aralık ayından bu yana en düşük seviyesine indi. Göstergeler, kanal kırılmasının ardından gümüşte kısa vadede yükseliş eğiliminin korunabileceğini işaret ediyor. Yukarı hareketin sürmesi durumunda 27,40\$, 27,70\$ ve 28\$ dirençleri izlenecek. Aşağıda ise 27\$, 26,64\$ ve 26,35\$ destek konumunda.



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. Tunali 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 Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
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 belirlenmiş 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.