

Haber Başlıkları

- Küresel piyasalar yeni haftaya İsrail – İran geriliminin gölgesinde zayıf risk iştahı başlıyor. İsrail devlet televizyonu, hafta sonu İran'ın İsrail'e İHA saldırısı başlattığını duyurdu. İran devlet televizyonu da İsrail'e insansız hava araçlarıyla kapsamlı saldırı başlatıldığını duyurarak saldırıyı doğruladı.
- İsrail – İran geriliminin ardından bugün piyasa açılışında ons altın, petrol ve tahvil getirilerinde agresif bir fiyat hareketinin oluşmadığını takip ediyoruz. Hafta içerisinde jeopolitik gelişmeleri ve finansal enstrümanlar üzerindeki etkilerini izlemeye devam edeceğiz.
- ABD'de geçtiğimiz hafta beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon verileri ve ardından bölgesel Fed başkanlarından "faiz indirimleri konusunda aceleci davranmaya gerek olmadığı" yönünde gelen açıklamalar faiz indirim beklentilerinin eylül ayına kadar ötelenmesine ve küresel risk iştahının zayıflamasına yol açtı. Haftanın son işlem gününde 106 seviyesi üzerine test eden dolar endeksi kasım ayından bu yana en yüksek seviyesini test ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,60 üzerine yükseldi.
- Risk algısındaki bozulma ile birlikte geçtiğimiz haftayı düşüşle tamamlayan ABD borsaları düşüşünü ikinci haftaya taşıırken, gelişmekte olan ülke piyasaları da negatif etkilendi. MSCI Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları Endeksi üst üste üç haftalık yükselişinin ardından geçtiğimiz haftayı %0,4 düşüşle kapattı.
- Perşembe günü ABD'de açıklanan yıllık ÜFE beklentinin hafif altında gelse de verilerin önemli bir düşüş emaresi sergilemediğini görüyoruz. Ancak enflasyondaki bu yapışkanlığın Fed'in senaryolarında yer aldığını ve Fed Başkanı Powell'in da geçmiş dönemlerde bu yılın ilk çeyreğinde böyle bir tablo beklendiklerini ifade ettiğini hatırlatmakta fayda görüyoruz. Dolayısı ile son dönemde gelen enflasyon verilerinin Fed'in bu yıl üç faiz indirimi senaryosunu bozmasını beklemiyoruz.
- Geçtiğimiz hafta gerçekleşen Avrupa Merkez Bankası toplantısında Başkan Lagarde büyümeye yönelik risklerin halen aşağı yönlü olduğu, öte yandan enflasyon kazanımlarının ise sürdüğü vurgusunu yineleyerek haziran ayına ilişkin faiz indirim beklentilerini destekler nitelikte açıklamalarda bulundu. ABD'den gelen TÜFE verileri sonrasında dolar endeksindeki yükseliş EURUSD paritesini 1,0730 seviyesine indirirken, ECB toplantısının ardından paritedeki düşüşün 1,07 altına doğru hızlandığı takip edildi. ECB'nin bu yıl Fed'den daha önce ve daha fazla faiz indirmesini, dolayısı ile euronun dolar karşısındaki yükseliş çabalarının sınırlı kalmaya devam etmesini bekliyoruz.
- Piyasa fiyatlamaları, Avrupa merkez Bankası'nın (ECB) bu yıl Fed'den daha önce faiz indireceğine ilişkin kurum görüşümüzü doğrular nitelikte evrilmeye devam ediyor. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıkları incelediğimizde ECB'nin 6 Haziran tarihli toplantısında faiz indirimlerine başlaması ihtimalinin %95 olasılık düzeyi ile fiyatlandığını görmekteyiz. Fed'e ilişkin indirim beklentileri ise eylül ayına kadar ötelenmiş durumda.
- Geride bıraktığımız hafta yurt içi piyasalar bayram tatili nedeniyle kapalıyken, ABD'den tahminlerin üzerinde gelen enflasyon verileri Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin daha da ötelenmesine yol açarak küresel risk iştahının zayıflamasına yol açmıştı. Hafta sonu İran'ın İsrail'e gerçekleştirdiği saldırı ile birlikte yeni haftaya düşük risk iştahının devamı ile başlıyoruz.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasaları genelinde İsrail – İran geriliminin etkisi ile birlikte satıcı bir resim ön plana çıkarken, ABD ve Avrupa endeks vadelielerinde ise karışık bir seyir izleniyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Aylık Sanayi Üretimi	12:00	%0,8	-%3,2
	Euro Bölgesi Şubat Ayı Yıllık Sanayi Üretimi	12:00	-%5,5	-%6,7
	Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'nin Konuşması	15:00		
	ABD Nisan Ayı New York Empire State İmalat Endeksi	15:30	-5	-20,9
	ABD Mart Ayı Aylık Perakende Satışlar	15:30	%0,4	%0,6
	ABD Mart Ayı Aylık Çekirdek Perakende Satışlar	15:30	%0,5	%0,3
	NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	15:30		

Makroekonomik Gelişmeler

Yeni haftaya düşük risk iştahı ile başlıyoruz

Küresel piyasalar yeni haftaya İsrail – İran geriliminin gölgesinde zayıf risk iştahı başlıyor. İsrail devlet televizyonu, hafta sonu İran'ın İsrail'e İHA saldırısı başlattığını duyurdu. İran devlet televizyonu da İsrail'e insansız hava araçlarıyla kapsamlı saldırı başlatıldığını duyurarak saldırıyı doğruladı. İran'ın İHA'larla yaptığı saldırıların ardından İran Birleşmiş Millitler (BM) Misyonu tarafından dün yapılan açıklamada "İran'ın BM Anlaşması'nın 51. maddesindeki meşru müdafaa hakkına dayanan askeri hamlesi, siyonist rejimin Şam'daki diplomatik binalarımıza saldırısına cevaptı. Mesele sonuçlanmıştır diyebiliriz" denildi. Öte yandan Dışişleri Bakanı Hakan Fidan ile ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken dün bir görüşme gerçekleştirerek İran'ın İsrail'e yönelik misilleme saldırısı sonrasında bölgedeki mevcut durumu ele aldı.

- İsrail – İran geriliminin ardından bugün piyasa açılışında ons altın, petrol ve tahvil getirilerinde agresif bir fiyat hareketinin oluşmadığını takip ediyoruz. Ons altın rekor yüksek seviyelerin yakınında işlem görmeye devam ederken, petrol fiyatlarında ise çatışmanın kontrol altında tutulacağı beklentileri ile birlikte kısmi bir geri çekilme hareketi görülüyor. Öyle ki Brent petrol varil başına 91\$ üzerini test etmesinin ardından 9\$ seviyesine doğru bir geri çekilme gerçekleştirmiş durumda.
- Ons altında yükseliş eğiliminin devamını beklemekle birlikte, Brent petrolde ise varil başına 90\$ seviyesi civarındaki hareketin kısa vadede sürmesini bekleriz. Hafta içerisinde jeopolitik gelişmeleri ve finansal enstrümanlar üzerindeki etkilerini izlemeye devam edeceğiz.

Teknik Analiz

USD/TRY

Geçtiğimiz hafta ABD'den beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verileri ve Fed başkanlarının faiz indirimleri konusunda ihtiyatlı açıklamaları dolar endeksini 106 seviyesi üzerine taşıırken, GoÜ para birimlerinde ise satış baskılarının ön plana çıkmasına yol açtı. Türk lirası ise bayram tatili süresince önemli bir negatif ayrışma sergilemedi. Yeni haftaya başlarken kurda 32 civarında yatay bir seyrin ön planda olduğunu izliyoruz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.



EUR/USD

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verilerinin ardından 1,0730 seviyesine inen parite, Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısını takiben düşüşünü 1,07 altına taşıdı. ECB'nin bu yıl Fed'den daha önce (6 Haziran toplantısında) ve daha fazla faiz indirmesini, dolayısı ile euronun dolar karşısındaki yükseliş çabalarının sınırlı kalmaya devam etmesini bekliyoruz. Paritedeki düşüşün sürmesi durumunda 1,0626, 1,0565 ve 1,0530 destekleri izlenecek. Yukarıda 1,0675, 1,07 ve 1,0760 seviyeleri direnç konumunda.



XAU/USD

ABD 10 yıllıklarındaki yükseliş hareketlerinde önemli bir düşüş tepkisi vermeyen ons altında jeopolitik risklerin tampon görevi gördüğünü takip ediyoruz. Bunun yanı sıra yılın son çeyreğine doğru faiz indirimlerinin başlaması ile birlikte altındaki yükselişin daha da besleneceği bir düzlemin ön plana çıkmasını bekliyoruz. Bu çerçevede altın yükseliş hareketini henüz tamamlamamış olduğunu kanaatine varıyoruz. Yükseliş kanalı içerisinde hareket etmekte olan ons altında, kanal sınırları kısa vadeye ilişkin olarak 2.340\$ – 2.500\$ bandını öne plana çıkarıyoruz.



XAG/USD

Haftanın son işlem gününde 29,80\$ seviyesine kadar ulaşarak yaklaşık son iki yılın zirvesine çıkan gümüş fiyatlarında öğleden sonra tepki satışları ön plana çıksa da genel yükseliş eğiliminde bir bozulma yaşanmadığı dikkat çekiyor. Cuma günü öğleden sonra kazançlarının bir kısmını silen gümüşün bu sabah saatlerinde 28\$ üzerindeki hareketini koruduğunu görüyoruz. Grafik üzerinden de görülebileceği gibi yükseliş kanalı içerisinde hareket etmekte olan gümüşte kanal sınırları önümüzdeki dönemde 27\$ – 30\$ bandında bir hareketin ön planda olabileceğinin sinyalini veriyor.



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 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.