

Öne Çıkan Gelişmeler

Jeopolitik risklerin görece sönümlenmesi ile birlikte küresel risk iştahında iyileşme emareleri gözleniyor. Dün petrol fiyatlarında hızlı bir gerileme ön plana çıkarken, dolar endeksi de son dönemdeki kazançlarının bir kısmını silerek yeniden 106 seviyesi altına geriledi. Fed Bej Kitap Raporu'nun ABD'de aktivite ve enflasyonda hız kaybı sinyali vermesi de endekste düşüşü destekleyen unsurlar arasında yer aldı. Bu sabah saatlerinde küresel borsalarda alış ağırlıklı bir resim ön planda. Bugün FOMC'de bu yıl oy sahibi olan üyelerden Bowman, Williams ve Bostic'in konuşmaları takip edilecek. 1 Mayıs'taki Fed toplantısı öncesinde Fed yetkilileri cumartesi gününden itibaren kamuya açık yorum yapmayacakları sessiz döneme girecek. Sessiz dönem öncesinde bugün ve yarın gelecek olan açıklamalar yakından izlenecek.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,12 azalarak 37.753,31 puana indi. S&P 500 endeksi %0,58 azalışla 5.022,21 puana, Nasdaq endeksi %1,15 kayıpla 15.683,37 puana geriledi.
- Dün Euro Bölgesi'nden gelen mart ayı nihai enflasyon verilerinde bir revizyona gidilmemesi ve yıllık TÜFE'nin %2,4'te korunmasının ardından Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,06 artarak günü 498,52 puandan kapattı. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,62 değer kazanarak 7.981,51 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,72 artarak 33.632,71 puana çıktı. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,02 yükselişle 17.770,02 ve İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,35 değer kazanarak 7.847,99 puandan kapandı.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarının tamamı primli seyrederken, ABD ve Avrupa endeks vadeliilerinin de alıcılı işlem gördüğü takip ediliyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvil faizleri iyi geçen 20 yıllık ihale sonrasında geriledi. İhalede talep / satış rasyosu %2,82x ile önceki ihaleye göre daha yüksek bir talebi işaret etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,57 seviyesi altına inerken; 5 yıllık tahvil faizi %4,70 üzerinden %4,60 seviyesine, 2 yıllık tahvil faizi ise %5 seviyesi üzerinden %4,92 altına geriledi.
- Avrupa tahvillerinde de satış baskısının dün durulduğu izlendi. İtalya 10 yıllık tahvil faizi %3,85 altına inerken, Almanya 10 yıllıklar ise %2,45'e geriledi.

Para Piyasaları:

- Dün yükselişine ara veren dolar endeksi 106,40'lı seviyelerden 105,90 seviyesi altına kadar indi ve üst üste beş günlük primin ardından günü %0,3'lük düşüşle tamamladı.
- Dolar endeksindeki gerileme ile birlikte yönünü yukarı çevirerek son dönemdeki kayıplarının bir kısmını telafi eden EURUSD paritesi, 1,0680 seviyesine yükseldi.
- Yenin de dün dolar karşısında yükseliş kaydettiği ancak söz konusu hareketin çok sınırlı bir düzeyde gerçekleştiği izlendi. 154 seviyesi üzerine kalmaya eden USDJPY paritesi, 1990'lardan bu yana en yüksek seviyelerinde hareket ediyor.

Emtia Piyasaları:

- Salı günü yatay seyrin ardından dün yönünü aşağı çeviren ons altın, jeopolitik risklerin görece sönümlenmesi 2.360\$ seviyesi altına inerek kazançlarının bir kısmını sildi ve günü %1'e yakın düşüşle tamamladı.
- Gümüş ise altına göre daha iyi performans göstererek günü 28,21\$ seviyesinden yataya yakın sınırlı bir yükselişle kapattı. Altın / gümüş rasyosu ise 84 seviyesi altına inerek 83,65 seviyesinden günü tamamladı.
- Jeopolitik risklerdeki yatışma ve ABD'nin stratejik rezervleri devreye sokabileceği beklentileri ile birlikte petrol fiyatlarında dün hızlı bir geri çekilme hareketi izlendi. Varil başına 90\$ üzerinden yönünü aşağı çeviren Brent petrol, 87,10\$ seviyesine kadar indi ve ardından bu seviye civarından %3'lük düşüşle günü kapattı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Nisan Ayı Philadelphia Fed İş Güveni Endeksi	15:30	2,3	3,2
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	215K	211K
	Fed YK Üyesi Bowman'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	16:05		
	NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	16:15		
	Fed YK Üyesi Bowman'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	16:15		
	ABD Mart Ayı Conference Board Öncü Gösterge	17:00	-%0,1	%0,1
	ABD Mart Ayı Güncel Konut Satışları	17:00	4,2M	4,38M
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	18:00		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

Fed Bej Kitap Raporu, aktivite ve enflasyonda hız kaybı sinyali verdi

Fed'in 12 şubesinde gelen analizlerle hazırlanan ve ABD ekonomisindeki görünümü analiz eden Bej Kitap raporunun nisan sayısı dün yayınlandı. Raporda ABD ekonomisindeki genel ekonomik faaliyetin şubat sonundan bu yana ılımlı bir artış gösterdiği ifade edilirken, tüketici harcamalarının genel olarak neredeyse hiç artış göstermediğine yer verildi. Kızılderiniler'deki aksaklıklar ve Baltimore'daki Key Bridge'in çökmesinin nakliyede bazı gecikmelere neden olduğuna işaret edilen raporda, bu durumun şu ana kadar yaygın fiyat artışlarına yol açmadığı kaydedildi. Raporda, ham madde fiyatlarındaki hareketlerin karışık olduğu ancak altı bölgenin enerji fiyatlarında ılımlı artışlar kaydettiği belirtildi. Raporda, konut inşaatlarının bir miktar arttığı ve çoğu bölgede ev satışlarının güçlendiği ifade edilerek, buna karşılık, konut dışı inşaatlarda durgunluk ve ticari gayrimenkul kiralamaalarında hafif düşüş görüldüğü bildirildi.

- ABD ekonomisindeki güçlü seyrin devam ettiğini takip ediyoruz. Son dönemde gelen verileri fiyat artışlarındaki yapışkanlığa işaret ederken, ülkedeki ekonomik faaliyetin hızını koruduğuna işaret ediyor. Hatırlanacağı üzere önceki Fed Başkanı Powell da bu gidişata değişmiş ve gerekmesi halinde faizleri daha uzun süre yüksek seviyelerde tutabileceklerini dile getirmişti.
- Dün açıklanan nisan ayı Bej Kitap Raporu'nda ise ABD ekonomisinde aktivite ve enflasyonda hız kaybı sinyallerinin olduğunu takip ettik. Nisan ayı itibarıyla enflasyondaki görünüm daha ılımlı bir hale gelse de Fed'in faiz indirimleri konusunda acele etmeyerek bir süre daha verileri izlemek isteyebileceği görüşündeyiz.
- Fed'in faiz indirimlerini bu yıl eylül ayına kadar öteleme alanı olduğu görüşündeyiz. 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

Yükselişine ara veren dolar endeksi 106,40'lı seviyelerden 105,90 seviyesi altına kadar inerken, GoÜ para birimlerinin çoğu günü pozitif kapattı. Türk lirası ise dolar karşısında önemli bir değişim göstermeyerek yatay seyretti ve GoÜ para birimlerindeki olumlu ayrışmadan nemalanmadı. USDTRY 32,47 seviyesinden günü yatay kapattı. TL'de bir olumlu hareket görmesek de risk primi cephesinde gerileme yaşandı ve Türkiye 5 yıllık CDS primi 320,4 baz puandan 305 baz puana geriledi. Kurda kısa vadeye ilişkin 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.



EUR/USD

Dolar endeksindeki gerileme ile birlikte yönünü yukarı çevirerek son dönemdeki kayıplarının bir kısmını telafi eden EURUSD paritesi, 1,0680 seviyesine yükseldi. Dünkü yükseliş hareketine rağmen paritedeki genel olarak aşağı yönlü potansiyelin sürdüğünü ve risklerin düşüş yönlü olmaya devam ettiğini gözlemliyoruz. Faiz farklarının yaratacağı dinamikler çerçevesinde paritedeki dolar lehine hareketin devamını bekliyoruz. Teknik göstergeler düşüşün 1,06 altını hedef alması durumunda 1,0565 ve 1,0530 desteklerini ön plana çıkarıyoruz.



XAU/USD

Salı günü yatay seyrin ardından dün yönünü aşağı çeviren ons altın, jeopolitik risklerin görece sönümlenmesi ile birlikte 2.360\$ seviyesi altına inerek kazançlarının bir kısmını sildi ve günü %1'e yakın düşüşle tamamladı. Genel çerçevede altındaki yükseliş potansiyelinin korunduğunu ve teknik göstergelerin düşüşlerin sınırlı kalabileceğinin sinyalini verdiğini görüyoruz. Yükseliş kanalı içerisindeki hareketini koruyan ons altında kısa vadeye ilişkin olarak 2.340\$ – 2.500\$ bandını ön plana çıkarıyoruz.



XAG/USD

Gümüş fiyatları dün altına göre daha iyi performans göstererek günü 28,21\$ seviyesinden yataya yakın sınırlı bir yükselişle kapattı. Altın / gümüş rasyosu ise 84 seviyesi altına inerek 83,65 seviyesinden günü tamamladı. Yükseliş kanalı içerisindeki hareketini koruyan gümüşte 27\$ seviyesi destek konumunda yer almakla birlikte, kısa vadede kanal desteğine denk gelen bu seviyenin üzerindeki hareketin sürmesini bekliyoruz. 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. 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	(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 Rızkı 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.