

Öne Çıkan Gelişmeler

Haftanın son işlem gününde piyasalarda ABD'den gelen PCE enflasyon verileri gündemin üst sıralarında yer aldı. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan yıllık çekirdek PCE enflasyon verisi beklenen düşüşü gerçekleştirilmedi de verinin önceki aya göre değişim göstermeyerek %2,8'de sabit kalması piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Verinin ardından ABD 10 yıllıklar gerilerken, dolar endeksinde dalgalı bir seyir ön plana çıktı. Bu hafta yurt dışında ABD, Avrupa ve Çin'den gelecek olan nisan ayı PMI verilerinin yanı sıra çarşamba günü açıklanacak olan Fed toplantı kararı ve cuma günü ABD'den gelecek olan nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi & ücret artışları verileri yakından takip edilecek. Bugün ise Almanya Nisan TÜFE verileri yurt dışı gündemin öne çıkan verileri arasında. **29 Nisan – 3 Mayıs haftasına ilişkin detaylı veri takvimimizi [linkte bulabilirsiniz.](#)**

Küresel Borsalar:

- Alphabet ve Microsoft'tan yılın ilk çeyreğine ilişkin gelen güçlü finansal sonuçlar ABD borsalarını desteklerken, endeksler haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 150 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,4 artarak 38.239,66 puana ulaştı. S&P 500 endeksi %1,02 artışla 5.099,96 puana ve Nasdaq endeksi %2,03 kazançla 15.927,90 puana çıktı.
- Avrupa borsaları cuma günü inşaat sektörü hisseleri öncülüğünde yükselişle kapandı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600, %1,1 yükselerek 507,98 puandan günü tamamladı. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,89 artarak 8,088,24 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,91 değer kazanarak 34.249,77 puana yükseldi. Almanya'da DAX 40 endeksi %1,36 yükselişle 18.161, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,75 artışla 8.139,83 seviyesinden kapandı.
- Bu sabah saatlerinde küresel borsalarda risk iştahının güçlü seyrettiğini izliyoruz. Asya piyasalarının tamamı artıda seyrederken, ABD ve Avrupa endeks vadelielerinde de alış ağırlıklı bir resmin ön planda olduğunu izliyoruz. Japonya piyasaları bugün tatil nedeniyle kapalı.

Tahvil Piyasaları:

- Fed'in temel enflasyon göstergesi olan yıllık çekirdek PCE'nin mart ayında %2,8'de sabit kalmasının ardından enflasyon korkulduğu kadar yüksek gerçekleşmediği fiyatlaması etkili oldu. Bununla birlikte ABD 10 yıllıklar %4,65 altını test ederken, 5 yıllık tahvil faizi ise %4,63 seviyesine indi.
- Euro Bölgesi'nde tüketicilerin gelecek 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon tahminlerinin gerilemesi ile birlikte Avrupa tahvillerinin haftanın son işlem gününde sert bir şekilde değer kazandığı takip edildi. İtalya 10 yıllık tahvil faizi %3,9840 seviyesinden %3,89 seviyesine altına, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %2,6350'den %2,56 seviyesine indi.





Para Piyasaları:

- ABD'den gelen PCE enflasyon verilerinin ardından dolar endeksinde ise dalgalı bir seyir ön plana çıktı. Öyle ki, verilerin açıklanmasını takiben 105,80 seviyesi üzerinden 105,60 seviyesine geri çekilen endeks, daha sonra kayıplarını silerek 106 seviyesi üzerine tırmandı. Endeks günü 106,10 seviyesinden %0,5'lik yükselişle tamamladı.
- Cuma günü 1,0753 seviyesine yükselerek son iki haftanın zirvesini test eden parite, öğle saatlerinde yönünü aşağı çevirerek gün içi kazançlarının tamamını sildi ve günü %0,3'lük düşüşle 1,0697 seviyesinden kapattı.
- Yendeki değer kaybı tüm hızıyla devam ederken, USDJPY paritesi bugün Asya seansında 160 seviyesini aşarak 160,17 seviyesini test etti.

Emtia Piyasaları:

- Altının ons fiyatı cuma günü 2.338\$ seviyesinden %0,2'lik sınırlı bir yükselişle kapanırken, gümüş fiyatları ise %1'e yakın düşüş göstererek 27,22\$ seviyesinden günü tamamladı. Altın / gümüş rasyosu ise 86 seviyesi üzerine yükseldi.
- Haftanın son işlem gününde varil başına 89,83\$ seviyesine kadar tırmanan Brent petrol, günü %0,3'lük yükselişle 89,50\$ seviyesinden tamamladı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi Nisan Ayı Nihai Tüketici Güven Endeksi	12:00	-	-14,7
	Almanya Nisan Ayı Öncü Aylık TÜFE	15:00	%0,6	%0,4
	Almanya Nisan Ayı Öncü Yıllık TÜFE	15:00	%2,3	%2,2
	ABD Nisan Ayı Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	17:30	-11,3	-14,4

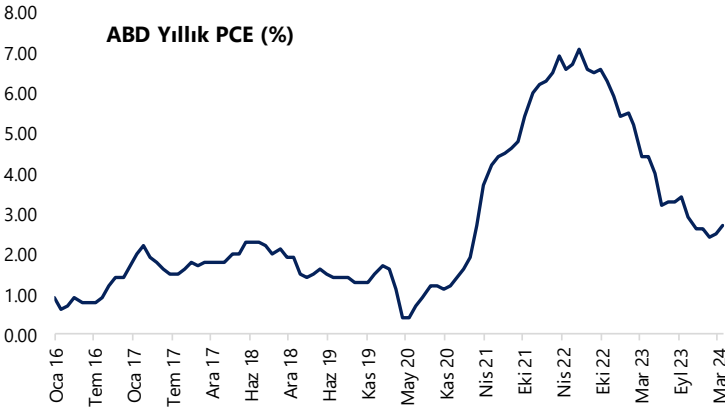
Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

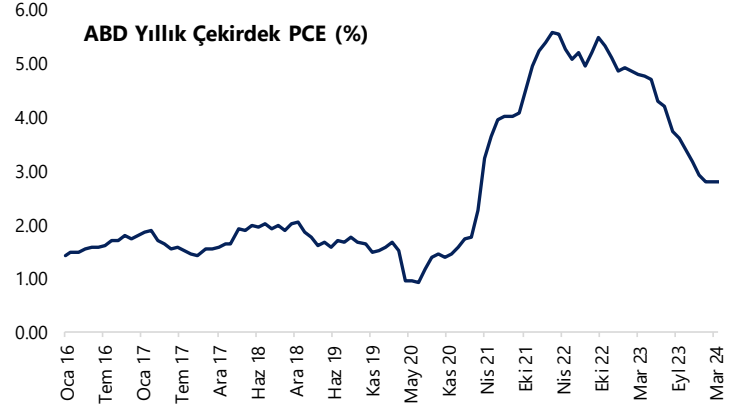
Yıllık çekirdek PCE mart ayında %2,8'de sabit kaldı

ABD'de mart ayında %2,5'ten %2,6 seviyesine yükselmesi beklenen yıllık PCE enflasyon %2,7 ile beklentilerin üzerinde gelirken, %2,8 seviyesinden %2,7 seviyesine inmesi beklenen yıllık çekirdek PCE enflasyon ise %2,8 seviyesinde sabit kaldı. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan yıllık çekirdek PCE enflasyon verisi beklenen düşüşü gerçekleştirilmedi de verinin önceki aya göre değişim göstermeyerek %2,8'de sabit kalması piyasalar tarafından kısmen olumlu karşılandı. Verilerin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,65 seviyesine altına inerken, dolar endeksinde ise daha volatil bir seyir ön plana çıktı. Öyle ki, verilerin açıklanmasını takiben 105,80 seviyesi üzerinden 105,60 seviyesine geri çekilen endeks, daha sonra kayıplarını silerek 106 seviyesi üzerine tırmandı.

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. Hatırlanacağı üzere Fed Başkanı Powell geçtiğimiz hafta yaptığı konuşmasında son dönemde gelen yüksek enflasyon verilerine vurgu yaparak politika faizinin daha uzun süre yüksek kalabileceğine işaret etmişti. Bu çerçevede Fed'in faiz indirimleri konusunda acele etmeyerek bir süre daha verileri izlemek isteyebileceği, dolayısı ile faiz indirimlerini eylül ayına kadar öteleme alanı olduğu görüşündeyiz. Fed'in bir sonraki toplantısı bu hafta salı ve çarşamba günleri gerçekleşecek ve toplantı kararı 1 Mayıs Çarşamba akşamı açıklanacak. Bu haftaki toplantıda ekonomik projeksiyonlar açıklanmayacak, ancak Powell'dan gelecek olan mesajlar yakından takip edilecek.



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın son işlem gününde dolar endeksi günü yükselişle tamamlarken, GoÜ para birimleri ise karışık bir seyir izledi. Türk lirası ise dolar karşısında %0,1'e yakın değer kazanarak olumlu tarafta yer aldı. Bununla birlikte USDTRY paritesi cuma gününü 32,51 seviyesi civarından tamamladı. Risk primi cephesinde 300 baz puanının üzerindeki hareket korunurken, Türkiye 5 yıllık CDS primi haftanın son işlem gününde 309,45 baz puandan 305,63 baz puana geriledi. Kurda kısa vadeye ilişkin 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.



EUR/USD

Cuma günü 1,0753 seviyesini test eden parite, öğle saatlerinde yönünü aşağı çevirerek gün içi kazançlarının tamamını sildi ve günü %0,3'lük düşüşle 1,0697 seviyesinden kapattı. Kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kırma girişimine devam eden paritede, perşembe gününden bu yana kanal sınırının geçtiği 1,0750 bölgesinden tepki satışlarının geldiğini izliyoruz. Bu hafta içerisinde bu bölgenin aşılp aşılamayacağını takip edeceğiz. 1,0750'nin aşılması durumunda 1,08'li seviyeler gündeme gelebilecekken, aşağıda ise 1,07, 1,0675 ve 1,0620 destekleri izlenecek.



XAU/USD

Altının ons fiyatı cuma günü 2.338\$ seviyesinden %0,2'lik sınırlı bir yükselişle kapandı. Teknik göstergeler aşağı yönlü düzeltme eğiliminin sürdüğünün sinyali verdiği için otürü yükselişleri henüz temkinli karşılamakta fayda görüyoruz. Geri çekilmelerin devam etmesi durumunda 2.328\$, 2.305\$ ve 2.285,79\$ desteklerini takip edeceğiz. Yukarıda ise 2.360\$, 2.378\$ ve 2.400\$ seviyeleri direnç konumunda. Altında gelecek döneme ilişkin yükseliş potansiyelinin korunduğu görüşünde olmakla birlikte, mevcut düşüşü bir düzeltme olarak okuyoruz.



XAG/USD

Gümüş fiyatları haftanın son işlem gününü %1'e yakın düşüş göstererek 27,22\$ seviyesinden günü tamamladı. Altın / gümüş rasyosu ise 86 seviyesi üzerine yükseldi. Teknik görünümde kısa vadeli yükseliş kanalını aşağı yönlü kıran gümüşte, kanal kırılması ve teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller çerçevesinde aşağı yönlü hareketin bir süre daha etkili olabileceği görüşündeyiz. Düşüşün sürmesi durumunda 27\$, 26,64\$ ve 26,35\$ destekleri takip edilecek. Yukarı yönlü hareketlerde ise 27,40\$, 27,70\$ ve 28\$ seviyeleri direnç 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. 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	Konaklık 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.