

Öne Çıkan Gelişmeler

Güne Asya seansında Çin ve Japonya'dan gelen verilerle başlıyoruz. Çin'den gelen resmi PMI verilerinde İmalat PMI Endeksi 50,4 ile beklentilerin hafif üzerinde gelirken, hizmet verisi ise 51,2 ile beklentilerin altında kaldı. Daha yakından takip edilen ve özel sektör verisi olan Caixin imalat PMI verisi de 51,4 ile 51 olan medyan tahmini aştı. Çin'de Hizmet PMI verisinin beklentilerin altında kalmasının ardından Çin piyasaları satıcılı seyreliyor. Yine Asya seansında Japonya'dan gelen perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri ise beklentilerin altında gelirken, sanayi üretiminde yıllık bazda %6,7'lik güçlü daralma dikkat çekti. Bugün Euro Bölgesi'nden gelecek olan nisan ayı öncü TÜFE ve 1Ç24 öncü büyüme verileri günün öne çıkan verileri arasında yer alıyor. Yarın yurt içi piyasalar resmî tatil nedeniyle kapalı olacakken, yurt dışı piyasalarda Fed kararı izlenecek. Yarın sona erecek olan toplantıda politika değişikliği beklemiyoruz, ancak tapering programına ilişkin bir yavaşlama sinyali gelip gelmeyeceği radarımızda olacak. Fed'in bir sonraki 12 Haziran toplantısını piyasalar fiyatlamaları açısından önemsiyoruz, zira haziran ayında ekonomik projeksiyonlar yayınlanacak ve dot plot grafiğinde bir aşağı revizyon olup olmayacağı kritik olacak.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 150 puana yakın değer kazandı ve %0,38 artarak 38.386,09 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,32 artışla 5.116,17 puana ve Nasdaq endeksi %0,35 kazançla 15.983,08 puana ulaştı.
- Avrupa borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Stoxx Europe 600 gösterge endeksi %0,07 artarak 508,34 puana, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,09 yükselerek 8.147,03 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,14 değer kazanarak 34.296,31 puana çıktı. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,24 azalarak 18.118,32 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,29 değer kaybederek 8.065,15 puana indi.
- Açıklanan PMI verilerinin hizmet tarafındaki zayıflığın sürüyor olduğunun sinyalini vermesi ile birlikte bu sabah saatlerinde Çin CSI 300 endeksi satıcılı seyreliyor. Çin haricinde Asya borsalarının tamamında alıcılı bir seyir izlenirken, ABD ve Avrupa endeks vadelilerinde ise karışık bir resim ön plana çıkıyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvil getirilerindeki sınırlı geri çekilme eğilimi haftanın ilk işlem gününde de devam etti. ABD 10 yıllıklar %4,6130 seviyesini test ederken, 5 yıllık getiri ise %4,6030 seviyesine indi. 2 yıllıklar ise %5 seviyesinin hemen altında seyreliyor.
- Avrupa tahvillerinin dün yükselmeye devam ettiği ve getirilerdeki düşüşün derinleştiği takip edildi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,51 seviyesine inerken, İtalya 10 yıllık tahvil faizi ise %3,8080 seviyesine geriledi.

Para Piyasaları:

- Dün 106 seviyesi üzerinden 105,46 seviyesine kadar gerileyen dolar endeksi günü 105,73 seviyesinden %0,3'lük düşüşle tamamladı.
- Dolar endeksindeki geri çekilme ile birlikte haftanın ilk işlem gününde 1,0736 seviyesini test eden EURUSD paritesi, günü 1,0721 seviyesinden yükselişle kapattı ve cuma günkü kayıplarının bir kısmını telafi etti.
- Yendeki volatilité ve hız kesmeyen değer kaybı para piyasalarının ana gündem maddeleri arasında yer almaya devam ediyor. Dün piyasa açılışında 160 seviyesi üzerine çıkan USDJPY, ilerleyen saatlerde 155 seviyesi altına kadar indi ve günü 156,34 seviyesinden kapattı. Parite, 1990 yılından bu yana en düşük seviyesinde işlem görmeye devam ediyor.

Emtia Piyasaları:

- Ons altın haftanın ilk işlem gününü 2.335\$ civarından yatay kapatırken, gümüş ise 27,14\$ seviyesinden günü tamamlayarak %0,2 düşüş kaydetti. Altın / gümüş rasyosu ise 86,05 seviyesine yükseldi.
- Haftaya yükselişle başlayan Brent petrol, günü varil başına 87,50\$ civarında yükselişle tamamladı ve yükselişini üçüncü güne taşıdı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya 1Ç24 Öncü GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	11:00	%0,1	-%0,3
	Almanya 1Ç24 Öncü GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	11:00	-%0,3	-%0,2
	Euro Bölgesi Nisan Ayı Öncü Aylık TÜFE	12:00	%0,6	%0,8
	Euro Bölgesi Nisan Ayı Öncü Yıllık TÜFE	12:00	%2,4	%2,4
	Euro Bölgesi Nisan Ayı Öncü Yıllık Çekirdek TÜFE	12:00	%2,7	%2,9
	Euro Bölgesi 1Ç24 Öncü GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	12:00	%0,1	%0
	Euro Bölgesi 1Ç24 Öncü GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	12:00	%0,2	%0,1
	ABD Şubat Ayı FHFA Konut Fiyat Endeksi Aylık Değişim	16:00	%0,1	-%0,1
	ABD Nisan Ayı Conference Board Tüketici Güven Endeksi	17:00	104	104,7

Kaynak: Bloomberg

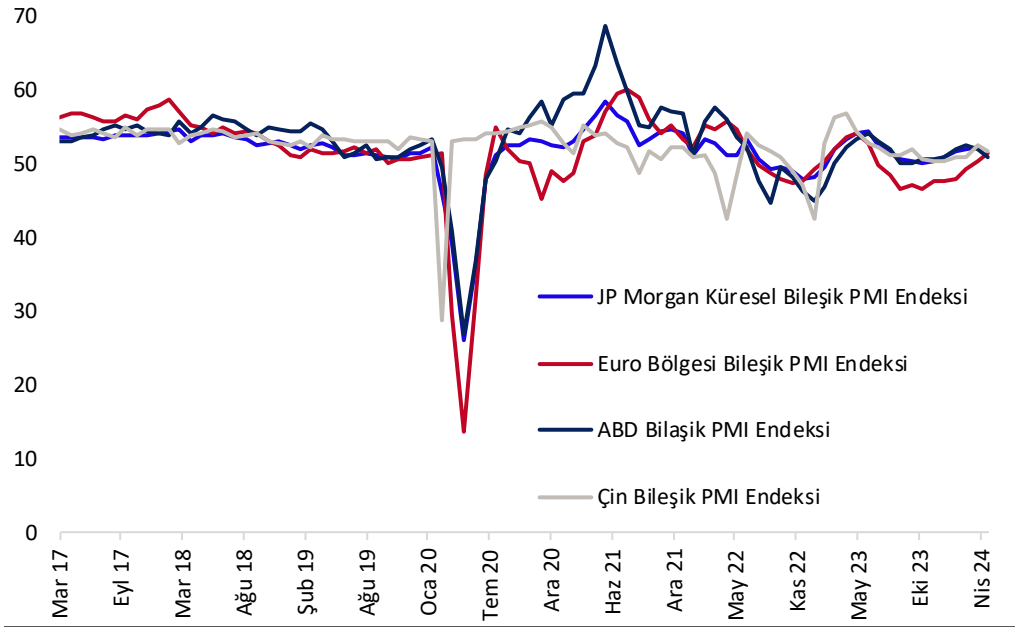
Makroekonomik Gelişmeler

Çin'de hizmet sektöründe zayıflama sinyalleri ön planda

Bugün Asya seansında Çin'den gelen resmi PMI verileri ve özel sektörün açıkladığı Caixin İmalat PMI verilerini takip ettik. Resmi PMI verilerinde İmalat PMI Endeksi 50,4 ile beklentilerin hafif üzerinde gelirken, hizmet verisi ise 51,2 ile beklentilerin altında kaldı. İmalat PMI Endeksi alt kalemlerinde üretim alt endeksi 52,2'den 52,9'a yükselirken, yeni siparişleri 53 seviyesinden 51,1'e ve yeni ihracat siparişleri 51,3'ten 50,6'ya gerilemiş durumda. Girdi fiyatlarında ise 50,5'ten 54'e bir yükseliş söz konusu. Hizmet PMI Endeksi'nin detaylarına baktığımızda yeni siparişler alt endeksi 47,4'ten 46,3 seviyesine gerilerken, istihdam 46,6'dan 47,2'ye, girdi fiyatları 49,5'ten 51,1'e yükseldi. Daha yakından takip edilen ve özel sektör verisi olan Caixin imalat PMI verisi de 51,4 ile 51 olan medyan tahmini aştı.

- Çin'de Hizmet PMI verisinin beklentilerin altında kalmasının ardından Çin piyasaları satıcı seyreliyor. Bugünkü verilerin ardından önümüzdeki hafta 6 Mayıs'ta açıklanacak olan Caixin Hizmet & Bileşik PMI verileri yakından izlenecek.

Küresel PMI Endeksleri



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın ilk işlem gününde dolar endeksinde etkili olan geri çekilmeye paralel olarak GoÜ para birimlerinde primli bir seyir ön plana çıkarken, Türk lirası ise dolar karşısında %0,1'e yakın değer kaybederek negatif tarafta yer aldı. TL'deki olumsuz ayrışma ile birlikte USDTRY paritesi 32,51 seviyesinden 32,5366 seviyesine yükseldi. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 300 baz puan altına inerek 298,32 baz puana geriledi ve yaklaşık son üç haftanın en düşük seviyesine indi. Kurda kısa vadeye ilişkin 30 – 33 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.



EUR/USD

Dolar endeksindeki geri çekilme ile birlikte haftanın ilk işlem gününde 1,0736 seviyesini test eden EURUSD paritesi, günü 1,0721 seviyesinden yükselişle kapattı ve cuma günü kayıplarının bir kısmını telafi etti. Paritede, perşembe gününden bu yana 1,0750 – 1,0760 direnç bölgesinden tepki satışlarının geldiğini izliyoruz. Bu hafta içerisinde bu bölgenin aşılabileceğini takip edeceğiz. Bu bandın aşılması durumunda 1,08'li seviyeler gündeme gelebilecekken, aşağıda ise 1,07, 1,0675 ve 1,0620 destekleri izlenecek.



XAU/USD

Ons altın dün 2.335\$ civarından yatay kapatırken, altın / gümüş rasyosu ise 86,05 seviyesine yükseldi. Teknik göstergeler aşağı yönlü düzeltme eğiliminin sürdüğünün sinyalini 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 ilk işlem gününü 27,14\$ seviyesinden tamamlayarak %0,2 düşüş kaydetti. Geçtiğimiz hafta yükseliş kanalını aşağı yönlü kıran gümüşte, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kanal kırılmasının ardından geri çekilme eğiliminin bir süre daha korunabileceğini ve yakın vadede 27\$ altının hedef alınabileceğini öngörüyoruz. Düşüşün sürmesi durumunda 26,64\$, 26,35\$ ve 26\$ destekleri takip edilecek. Yukarı yönlü hareketlerde ise 27\$, 27,40\$ ve 27,70\$ 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.