

Günaydın,

ABD’de dün veri bakımından sakin bir gün yaşanırken, bankacılık sektörünün önde gelen temsilcilerinin oluşturduğu Merkez Bankası Federal Danışma Konseyi toplantısının notları takip edildi. Toplantı kayıtlarına göre Konsey, ABD ekonomisinde aşağı yönlü risklerin devam etmesi ve ekonomik toparlanma sürecinde yaşanan kırılganlığa rağmen 2016 yılında bir ya da iki faiz artırımına gidilmesi önerisinde bulundu. Dün küresel ekonomik büyümeye dair endişelerin etkisiyle dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise beklentilerin altında kalan şirket karları nedeniyle tüketici hisselerindeki gerileme ile birlikte düşüş gösterdi. Bugün ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Fed yetkililerinden Mester, Rosegreen ve George’un konuşmaları da takip edilecek. Ayrıca, yarın açıklanacak olan Nisan ayı perakende satışlar verisi piyasalar için önem arz ediyor. ABD ekonomisinin iç tüketim ile büyüyen bir ekonomi olması nedeniyle de Nisan ayı perakende satışlar verisi ekonominin 2. çeyrekteki gidişatı ile ilgili bilgi verecektir. ABD’de perakende satış yapan bazı mağazaların ilk çeyrekte 2008 krizinden bu yana görülen en düşük satış rakamlarını açıklamış olması perakende satışlar verisinin de beklendiği kadar iyi gelmeyeceği endişelerine neden oluyor. Verinin kötü geleceğine dair endişelerle birlikte bugün piyasalarda satışlar hızlanabilir.

Avrupa tarafında dün önemli bir verinin açıklanmadığı günde piyasalar sakin bir seyir izledi. EUR/USD paritesi dün dolar endeksindeki geri çekilmenin yansımalarıyla yukarı yönlü hareket ederken Avrupa borsaları gelen kar realizasyonlarıyla günü genel olarak satıcılı tamamladı. Haftanın son işlem gününde açıklanacak olan Euro Bölgesi birinci çeyrek büyüme verisinin ikinci revizesi öncesinde gelecek büyümenin öncül verisi sanayi üretim endeksinin ekonomik aktivitede beklenen toparlanmanın hala istenilen düzeyde olmadığına işaret etmemesi halinde, Avrupa piyasalarında hareketlilik artabilir. Ancak esas olarak Cuma günü gelecek büyüme verisinin revizesinin ekonomiye ilişkin vereceği sinyal önemli olacak. Asya tarafında ise, dün Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda’nın enflasyonda doğru yolda olduklarını belirtmesi ve gerekli olması halinde faiz oranlarını Avrupa Merkez Bankası kadar düşürebileceklerini ifade etmesi piyasalara güven verdi. Böylece Japonya Nikkei endeksi ise bugünü %0.4 artıda kapattı. Asya borsaları bugün karışık seyreliyor.

Yurtiçi piyasalar ise iç gelişmelerle yön bulmaya devam etti. USD/TL kuru gün içinde 2.9749 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 2.9529 seviyesinden tamamlarken BİST 100 endeksi hafif değer kazandı. Bugün piyasaların yurtiçi gündemin yanı sıra yurtdışında açıklanacak verilerle ve Fed yetkililerinin konuşmaları ile yön bulmasını bekliyoruz. Fed yetkililerinden gelen açıklamalarla faiz artırımlarının gündemde tutulmaya çalışılmasının etkisiyle son günlerde yukarı yönlü seyir izleyen dolar endeksinde yükselişin devam etmesi halinde yurtiçi piyasalarda hareketlilik artabilir.

Döviz

Dün güne 2.9501’den başlayan USD/TL kuru küresel piyasalardaki satış baskısının ve yurtiçi gelişmelerin etkisiyle gün içinde 2.9749’a kadar yükseldikten sonra günü 2.9529’dan sonlandırdı. Dolar endeksinin gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetmesi USD/TL kurunun gün içinde gördüğü en yüksek seviyesinden geri çekilmesinde etkili oldu. Dün EUR/TL kuru 3.3760’dan ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da 3.1637’den yükselişe gününü kapattı. Kur bu sabah 2.95 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Dün kur 2.9750 direnç seviyesine kadar yükselse de bu seviyeyi kıramadığından dolayı bugün kurda 2.95 - 2.9750 seviyeleri arasında bir hareket görülebilir. 2.9750 seviyesinin üzerindeki hareketlerinde ise kur yukarı yönlü hareketine devam ederek 3.00 psikolojik seviyesini deneyebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.95 önemli bir destek seviyesi olmaya devam ediyor. Kurun 2.95 seviyesinin altındaki hareketlerinde 2.93 - 2.95 seviyeleri arasındaki hareket öne çıkıyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise Fed yetkililerinin konuşmalarının yanı sıra açıklanacak veriler takip edilecek. Yurtiçi gündemin ve küresel piyasalardaki gelişmelerin takip edilmeye devam edileceği günde kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.95 ara direncinin ardından ilk direnç seviyesi olarak 2.9650 takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.93 ara destek seviyesinin ardından 100 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9150 seviyesi ilk destek seviyesi olarak görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9150	2.9000	2.8700
Direnç	2.9650	2.9750	3.0000

Dün EUR/USD paritesi yukarı yönlü hareket etti. Parite 1.1372 seviyesinden başladığı günü 1.1426 seviyesine çıkararak tamamladı. Dün Avrupa ve ABD tarafında önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Bugün ise ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Euro Bölgesi’nde ise sanayi üretim endeksi takip edilecek. Teknik olarak son bir haftadır paritenin 1.1370-1.15 bandında gidip geldiğini görüyoruz. Paritenin bu bandı kırarak yapacağı kalıcı kapanışlar bize yeni bir trend hakkında bilgi verecektir. Bu sabah 1.1420 seviyelerinde olduğunu gördüğümüz parite için aşağı yönlü hareketlerde ilk direnç 21 günlük üssel ortalaması olan 1.1370 seviyesi önemli görünüyor. Paritenin 1.1370 desteğini kırması durumunda satışların hızlanması ve 55 günlük hareketli ortalama olan 1.1260 seviyelerine kadar gerilemesi söz konusu olabilir. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise 1.15 seviyelerini geçmesi halinde kısa vadede 1.17-1.18 seviyelerine kadar yükseliş yaşanabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1370	1.1260	1.1220
Direnç	1.1495	1.1623	1.1711

Faiz

Küresel piyasalarda azalan risk iştahının ve yurtiçi gündemin etkisi yurtiçi piyasalarda görülmeye devam ediyor. Yurtiçi tahvil bono piyasasında geçen haftadan bu yana görülen sert satışların ardından dün sınırlı da olsa tepki alımları görüldü. Böylece 10 yıllık tahvil getirisi açılışına göre 9 baz puanlık düşüşle %9.97'den kapandı. 2 yıllık gösterge tahvildeki hareket ise daha sınırlı oldu. 2 yıllık gösterge faiz dün %9.80'den günü sonlandırdı. Bugün hem yurtiçi hem de küresel gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Piyasalar aynı zamanda 24 Mayıs'ta yapılacak TCMB toplantısını bekliyor. Kurda çok sert hareketler yaşanmadıkça toplantıya kadar gösterge faiz %9.80 seviyelerinde hareket edebilir. TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi gösterge faizde volatilitiyi azaltsa da, gelişmekte olan ülkelerden çıkışların hızlandığı bir ortamda, TCMB toplantısı yakından izlenecek. Gösterge faizde yukarı yönlü hareketin sürmesi durumunda %10 ilk direnç seviyesi olarak izlenmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.50	9.36	9.00
Direnç	10.00	10.18	10.25

Hisse Senedi

Hem iç dinamiklerin hem de dış dinamiklerin etkisi altında olduğu BIST 100 endeksi hafta başından bu yana sıkışık banttaki hareketine dün de devam etti. ABD ve Japonya'da açıklanan şirket karlarının beklentileri karşılayamaması dışsal parametreleri oluştururken, yurtiçi siyasi gündemdeki gelişmeler, USD/TL kuru ve faizdeki hareketler ise son günlerde endeksi etkileyen içsel parametreler. Dünkü işlemlerde BIST 100 %0.3 sınırlı değer kazancı ile 79,027 seviyesinden günü sonlandırdı. Endeksin dün oluşan ortamda da 80,000 seviyesini kıramaması sıkışık bantta hareket etmesine sebep oldu. Veri akışı bakımından sakin olan bu haftada ABD'de yarın açıklanacak olan perakende satışlar ve üretici fiyat endeksi verileri iç talebe ilişkin sinyal niteliğinde olacağından yakından takip edilecek. Bu sabah ise yeni güne alıcı başlangıç yapmasına karşın yurtdışı piyasalardaki satış ortamı sebebiyle satıcı seyreden endekste 80,000 seviyesinin üzerinde kalıcı bir hareket olmadığı taktirde kısa vadede satışların devam edebileceğini düşünüyoruz. Endekste satış ortamında 77,600 seviyesi ilk destek olarak takip edilmeli iken, satışların devam etmesi halinde önümüzdeki günlerde 75,000 seviyelerine doğru bir hareket yaşandığını görebiliriz.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,600	75,000	73,560
Direnç	80,000	85,000	86,700

Emtia

Altın fiyatlarında temkinli seyir sürüyor. Dün güne 1,265 dolar/ons seviyesinden başlayan altın fiyatları günü %0.9 artışla 1,277 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Fed yetkilerinden gelen şahin tondaki açıklamalar ve son bir haftadır dolar endeksinde görülen yukarı yönlü hareketler altın fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyordu. Dün dolar endeksindeki yükselişin yerini hafif geri çekilmeye bırakmasıyla altın üzerindeki satış baskısı bir miktar azaldı. Altına dayalı yatırım fonlarına girişlerin yaşandığı günde küresel hisse senedi piyasalarında risk iştahının azalması da altın talebine destek verdi. Haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanacak olan ve ikinci çeyrekte ekonomik aktiviteye ilişkin sinyal vermesi açısından önem arz eden Nisan ayı perakende satışlar verisiyle dolar endeksinde ve altında hareketlilik artabilir. Ancak altın fiyatları 1,250 dolar/ons destek seviyesinin üzerindeki konumunu koruduğu sürece aşağı yönlü gevşemelerin kalıcı olmasını beklemiyoruz. Altın fiyatlarında yaşanabilecek yukarı yönlü denemelerde ise, 1,285 dolar/ons direncinin aşılması yükselişin devamı için gerekli görünüyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,250	1,200	1,165
Direnç	1,285	1,305	1,325

Dün açıklanan ABD haftalık ham petrol stokları verisinin beklentilerin aksine düşüş göstermesi petrol fiyatlarının yükselmesini sağladı. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün 46.35 dolar/varil seviyesine kadar yükseldikten sonra günü %3.5 değer kazancıyla 46.2 dolar/varil'den kapattı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da 46 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Kanada'daki yangının petrol üretimi üzerindeki olumsuz etkisinin azalması, petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırlıyor. Dün 45 dolar/varil direncini kıran ABD ham petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketler devam ederse 46.50 dolar/varil ilk direnç seviyesi olarak izlenmeli. Aşağı yönlü hareketlerde ise 45 dolar/varil destek seviyesi olacaktır.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	40.00	38.50
Direnç	46.50	48.00	50.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	274 Bin Kişi	270 Bin Kişi
Euro Bölgesi	Sanayi Üretim Endeksi (Mart, Mevs. Arınd., a-a)	-%0.8	%0.0
Fransa	TÜFE (Nisan, y-y)	-%0.1	-%0.1
İngiltere	Merkez Bankası (BOE) Toplantısı ve Faiz Kararı	--	--
Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	2434.9 Milyar Yen	2965.6 Milyar Yen