

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 22 Nisan ile sona eren haftada 14 bin kişi artarak 257 bine yükseldi. Veri beklentilerin üzerinde gelmiş olsa da 300 bin kişi seviyesinin altında kalarak işgücü piyasasının sağlamlığına işaret etti. Dayanıklı tüketim mali siparişleri ise Mart ayında %0.7 artarak beklentilerin altında kaldı. Verinin beklentilerin altında kalması tüketicilerin otomobil talebindeki yavaşlama ve zayıf iş ortamının imalat sektörüne baskı yaptığını gösterdi. Öte yandan, geçen ay %5.5 yükselişle 2010'dan bu yana en yüksek seviyeye çıkan bekleyen konut satışları Mart ayında %0.8 düştü ancak veri beklentilerden daha az düşüş gösterdi. Dün dolar endeksi yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise teknoloji şirketlerinin hisselerindeki artışla günü kazançlarla tamamlarken teknoloji hisselerini içeren Nasdaq endeksi günü rekor seviyelerde kapattı. ABD'de bugün 1. çeyrek büyüme verileri açıklanacak. %2.1 olan 2016 yılı 4 çeyrek büyümesi sonrasında 1. çeyrek büyümesinin mevsimsel etkiler nedeniyle bir miktar daha düşük gelmesi ve %1 açıklanması bekleniyor. Önümüzdeki hafta ise piyasalar 2-3 Mayıs tarihlerinde yapılacak olan Fed toplantısına odaklanacak. Mayıs ayı Fed toplantısında piyasaların %70 ihtimalle faiz artırımını beklediği Haziran ayına ilişkin güçlü bir sinyal gelip gelmeyeceği takip edilecek. Ayrıca önümüzdeki hafta Cuma günü açıklanacak olan Nisan ayı tarımsal istihdam verileri de Haziran ayına yönelik faiz artırımını beklentilerinin şekillenmesinde etkili olacaktır.

Dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı sonuçlandı. Toplantıda beklentiler doğrultusunda faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gidilmezken ECB Başkanı Draghi'nin konuşmaları dikkatle takip edildi. Draghi konuşmasında ekonomik görünümde yaşanan iyileşmeye rağmen para politikasında sıkılaştırmaya gidilmesi için acele edilmemesi gerektiğini ifade etti. Şahin olmayan bir tonda konuşan Draghi'nin konuşmasından güçlü bir Euro istemediği sinyalleri geldi. Zira ekonomisinin ihracata dayalı olması nedeniyle Euro'nun güçlenmesi Avrupa için olumsuz olacaktır. Dünkü toplantının ardından Euro tüm para birimleri karşısında değer kaybederken, 1.0930 seviyelerine tırmanmış olan EUR/USD paritesindeki geri çekilmelerin 1.0850 seviyelerine kadar devam ettiğini gördük. Dün Avrupa veri akışı bakımından yoğun bir gündeme sahipti. Nisan ayı Euro Bölgesi tüketici güveni beklentilere paralel -3.6 açıklanırken, Bölge'nin en büyük ekonomisi Almanya'da tüketici güveni Mayıs ayında beklentilerin üzerinde 10.2 olarak gerçekleşti. Son dönemde seçimleri ile gündemden düşmeyen Fransa'da dün açıklanan Nisan ayı enflasyonu beklentilere paralel yıllık bazda %1.4 artış gösterdi. Sabah saatlerinde ise Asya'dan gelen veriler takip edildi. Japonya enflasyonu Mart ayında yıllık bazda %0.2 artış göstererek beklentileri karşılamadı. Sanayi üretimindeki yıllık artış da %3.9 olan beklentilerin altında %3.3 olarak gerçekleşerek, Japonya ekonomisindeki beklenen iyileşmeyi karşılamadı. Asya'da endeksler genel olarak ekside olmak üzere karışık bir görünüm çizerken Japonya Nikkei endeksi de günü %0.3 satıcılı sonlandırdı.

Yurtiçinde iyimser hava sürüyor. Son dönemde aşağı yönlü hareketin yaşandığı USD/TL kuru dün konsolidasyon hareketine devam ederek günü düşüşle sonlandırdı. BIST 100 endeksi ise günü hafif satıcılı kapattı. Yurtiçinde bugün en önemli gündem maddesi yılın ikinci enflasyon raporu ve TCMB Başkanı Çetinkaya'nın açıklamaları olacak. Bununla birlikte PPK toplantı tutanakları açıklanacak. TCMB'nin enflasyon raporunda yılsonu enflasyon rakamında güncellemeye gidip gitmeyeceği önemli olacak.

Döviz

TL'de iyimserlik devam ediyor. Dün USD/TL kuru 3.5557 seviyesine kadar çekildiği günü 3.5611'den hafif düşüşle sonlandırdı. Böylece TL, dün Meksika pezosunun ardından dolar karşısında en iyi performans gösteren para birimi oldu. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*€+0.5*€) da düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 3.8758'den sonlandırdığı günü sepet kur 3.7174'ten sonlandırdı. Kur bu sabah 3.56 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurtiçi ve yurtdışı yoğun veri takvimi bulunuyor. Yurtdışı veri takviminde ABD'de açıklanacak olan 2017 yılı birinci çeyrek büyüme verisi öne çıkıyor. Yurtiçinde ise bugün yılın ikinci enflasyon raporu ve TCMB Başkanı Çetinkaya'nın açıklamaları takip edilecek. Bununla birlikte PPK toplantı tutanakları açıklanacak. TCMB'nin enflasyon raporunda yılsonu enflasyon rakamında güncellemeye gidip gitmeyeceği takip edilecek. Ay sonu işlemleri nedeniyle bugün USD/TL kurundaki hareketler sınırlı kalabilir. Kurun son iki gündür gelen satışlara rağmen önemli bir destek seviyesi olan 3.55 seviyesinin altında kapanış yapamamış olması ise dikkat çekiyor. Bu seviyenin altındaki kapanışta yeni hedef seviye 3.42 seviyesi olacaktır. Kurun hareketleri açısından sepet kurda (0.5*€+0.5*€) önemli bir destek seviyesi olarak gördüğümüz 3.75 seviyesinin altındaki hareketlerde de dövizde alımların devam etme ihtimali olduğu düşüncemizi koruyor. Bu bağlamda hafta başında oluşan 3.6320 – 3.6230 aralığındaki boşluğun dolması halinde sepet kurda bugün için direnç olan 3.75 seviyesi tekrar destek seviyesi olabilir. Bu sebeple USD/TL kurunun hareketleri açısından sepet kurdaki 3.75 seviyesinin takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bugün kurun yukarı yönlü hareketlerinde boşluk seviyeleri olan 3.6230 ve devamında 3.6320 direnç seviyeleri olarak takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketinde ise 3.55 seviyesi güçlü bir destek seviyesi olarak takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5500	3.5000	3.4200
Direnç	3.6000	3.6230	3.6320

Dünkü ECB toplantısından sonra beklentilerimiz doğrultusunda paritede bir miktar geri çekilmenin yaşandığına şahit olduk. 1.0933 seviyesine kadar tırmandığı günü 1.0873 seviyesinden tamamladı. ECB toplantısında faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gidilmezken Draghi'nin konuşmaları önemle takip edildi. Draghi'nin konuşmasında ekonomik görünümde yaşanan iyileşmeye rağmen para politikasında sıkılaştırmaya gidilmesi için acele edilmemesi gerektiğini ifade etmesi Draghi'nin güçlü Euro'dan duyduğu rahatsızlığa işaret etti. Draghi'nin konuşmasının ardından önceki günlerdeki raporlarımızda belirttiğimiz üzere paritede başlayan geri çekilmeler 1.0850 seviyelerine kadar devam etti. Parite dünkü geri çekilmelerine rağmen yine 55, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde bir kapanış gerçekleştirdi. Ancak haftaya boşlukla başlayan paritenin 1.0819 – 1.0777 seviyeleri arasındaki boşluğu doldurabileceğini düşünüyoruz. Haftanın son işlem gününe gelindiğinde sabah saatlerinde yatay seyrettiğini gördüğümüz paritenin şuan için 1.0937 seviyesinde bulunan 55 haftalık hareketli ortalama seviyesinin üzerinde bir haftalık kapanış yapıp yapamayacağı paritedeki yükselişlerin devamı açısından önemli görünüyor. Bugün paritede olası yukarı yönde hareketlerde ilk direnç noktası olarak 1.0937 olan 55 haftalık hareketli ortalama seviyesi öne çıkabilir. Olası geri çekilmelerin devamında ise ilk destek olarak 1.0819 seviyesi karşımıza çıkabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0819	1.0838	1.0780
Direnç	1.0937	1.0980	1.1000

Faiz

Küresel risk iştahı ve TCMB adımlarının etkisiyle USD/TL kurunda dün yaşanan düşüş 10 yıllık gösterge tahvile de alım olarak yansdı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 13 baz puan düşüşle %10.39'dan kapandı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı da dün 212.876 ile yeni tarihi düşük seviyesine geriledi. Enflasyondaki yükselişin baskı yarattığı 2 yıllık gösterge tahvil ise dün satışla karşılaştı ve 2 yıllık gösterge tahvil faizi bir önceki güne göre 11 baz puan yükselişle %11.44'ten kapandı. Böylece getiri eğrisindeki dikleşme belirginleşti. Bugün TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. TCMB'nin yılsonu enflasyon beklentisinde yukarı yönlü güncellemeye gidip gitmeyeceği ve TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın yapacağı açıklamalar takip edilecek. TCMB Başkanı'nın açıklamaları bugün 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin hareketlerinde belirleyici olabilir. 2 yıllık gösterge faiz için %11.50 direnci önemini koruyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.50	11.60	11.89

Hisse Senedi

BIST 100 endeksi piyasalardaki beklentinin aksine uzun süredir yükseliyor ve piyasalarda fiyatlanan aşağı yönlü düzeltme hareketinin henüz gerçekleşmediği dikkat çekiyor. Bu durum piyasalar için sürpriz olsa bile endeksin seyrine tarihsel olarak bakıldığında, her hızlı yükselişin bir noktada aşağı yönlü düzeltme ile karşılaştığını görüyoruz. Ancak burada kritik olan düzeltme hareketinin gerçekleşmesinden öte düzeltmenin nasıl olacağı. Önceki raporlarımızda, TL cinsi endekste tarihi rekor kırıldığı için endeksin önümüzdeki dönemdeki seyrine ilişkin fikir edinebilmek için dolar cinsi endeksin takip edilmesinin anlamlı olacağından bahsetmiştik. Bu çerçevede, dolar cinsi endekste 100 haftalık basit hareketli ortalama seviyesinin 2013 yılı Mayıs ayından bu yana kalıcı olarak kırılmamasının önemli olduğunu düşünüyoruz. Endeksin haftalık bazda bu ortalamanın üzerinde kalıcı olması halinde yükseliş devam edebileceken bu seviyenin altına gevşemesi endekse düzeltme gelebileceği sinyali olacaktır. Bununla birlikte tarihsel olarak kar realizasyonlarının arttığı Mayıs ayına girecek olmamız sebebiyle önümüzdeki günlerde BIST 100 endeksinde de hareketlilik artabilir. Söz konusu düzeltmenin Mayıs ayında artabilecek kar realizasyon baskısıyla gerçekleşebileceği gözden kaçırılmamalı. Gelişmekte olan ülke piyasalarından çıkışların yaşanması da bu süreci hızlandırabilir. Dolar cinsi endekste yukarı yönlü hareketlerde hedef seviye olarak 2.70 cent izlenebileceken geri çekilmelerde 2.25 cent desteği takip edilebilir. TL cinsi endekste ise yukarı yönlü hareketlerde 95,000 direnci, aşağı yönlü hareketlerde ise 92,200 desteği öne çıkıyor.

BİST-100	1	2	3
Destek	92,200	91,600	89,700
Direnç	95,000	96,000	96,700

Emtia

Altın fiyatları dün günü %0.39 düşüşle 1,264 dolar/ons seviyesinden sonlandırarak geri çekilmesine devam etti. ABD'de reel faizlerindeki ve Fed Fund Futures verisine dayanarak hesaplanan Fed Haziran ayı faiz artırımını beklentisindeki artışın yarattığı baskı altının geçtiğimiz haftalardaki yükselişine ara vermesine sebep oldu. Altın fiyatlarının bu sabah ise yükseliş denemelerinde bulunduğunu görüyoruz. Bu durumda ABD 10 yıllık tahvil getirisinde dün yaşanan hafif geri çekilmenin ve ABD'nin Kuzey Kore'nin nükleer tehdidine karşı Güney Kore sınırına füze savunma sistemi yerleştireceğini açıklamasıyla artan jeopolitik risk algısının etkili olduğunu düşünüyoruz. Ancak altın fiyatlarının 2011 yılı Eylül ayından sonra görülen aşağı yönlü trendi kırdığının ve yükseliş trendine girdiğinin net olarak söylenebilmesi için 1,290-1,300 dolar/ons direnç bölgesinin üzerine yerleşmesinin önemli olduğu düşüncemizi koruyor. Altın fiyatları bu direnç bölgesinin üzerinde kalıcı olmadığı sürece satış baskısı altında kalabilir ve 1,255 dolar/ons desteği sonrasında ise 1,230 dolar/ons desteğine doğru çekilebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,255	1,230	1,170
Direnç	1,290	1,315	1,375

Dün petrol fiyatları düşüş gösterdi. ABD ham petrolü günü 48.97 dolar/varil seviyesinden tamamladı. OPEC üyelerinin petrol kısıntılarını yıl sonuna kadar uzatacağı beklentilerine rağmen ABD'de petrol üretiminin arttığını gösteren veriler petrol fiyatlarının düşmesine neden oluyor. Bu sabah ise ABD ham petrolü 49.31 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. Ham petrol fiyatlarının yukarı yönlü hareketine devam etmesi halinde 50 dolar/varil seviyesi ilk direnç olarak izlenebilir.

Petrol	1	2	3
Destek	47.80	45.00	43.80
Direnç	50.00	51.90	53.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Mart)	Orta	-3.69 Milyar Dolar	-4.5 Milyar Dolar (Açıklandı.)
	TCMB Enflasyon Raporu (2017-II)	Yüksek	--	--
	TCMB Toplantı Özeti (Nisan)	Orta	--	--
	Konut Fiyat Endeksi (Şubat)	Düşük	228.57	--
ABD	GSYH (1.çeyrek, ç-ç)	Yüksek	%2.1	%1.1
	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (1.çeyrek, ç-ç)	Orta	%1.3	%2.0
	Chicago PMI (Nisan)	Orta	57.7	56.5
	Michigan Ün. Tük. Güven Endeksi (Nisan)	Orta	98.0	98.0
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Mart, y-y)	Düşük	%4.7	%4.7
	TÜFE (Nisan,y-y, öncül)	Yüksek	%1.5	%1.8
	Çekirdek TÜFE (Nisan, y-y)	Yüksek	%0.7	%1.0
Almanya	Perakende Satışlar (Mart, y-y)	Orta	-%2.1	%2.2
Fransa	GSYH (1.çeyrek, y-y)	Orta	%1.1	%0.9
	TÜFE (Nisan, y-y, öncül)	Düşük	%1.4	%1.4
	ÜFE (Mart,y-y)	Düşük	%3.9	--
İtalya	TÜFE (Nisan, y-y, öncül)	Düşük	%1.4	%1.6
	ÜFE (Mart, y-y)	Düşük	%3.7	--
İngiltere	Tüketici Güveni (Nisan)	Düşük	-6	-7
	GSYH (1.çeyrek, y-y)	Yüksek	%1.9	%2.2
Japonya	İşsizlik Oranı (Mart)	Yüksek	%2.8	%2.9
	TÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%0.3	%0.3
	Çekirdek TÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%0.1	%0.0
	Perakende Satışlar (Mart, y-y)	Orta	%0.2	%1.5
	Sanayi Üretim Endeksi (Mart, y-y, öncül)	Orta	%4.7	%3.9