

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	2.351	0,32%	0,51%	9,06%	13,98%
	Altın Gram	2.449	0,44%	1,77%	9,98%	24,86%
	Gümüş Ons	28,3	1,68%	1,82%	12,64%	19,29%
	BRENT	89,6	-0,92%	-0,84%	5,02%	16,33%
Borsa	BIST100	9.723	-0,93%	-0,35%	10,13%	30,15%
	KATILIM50	9.504	-0,72%	-0,16%	4,69%	24,60%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	45,42	0,00	0,11	-2,97	5,74
	TR 10 Yıllık	27,19	0,00	-0,04	0,19	2,13
	ABD 10 Yıllık	4,55	0,05	0,13	0,25	0,69
Döviz	USD	32,38	0,10%	1,26%	0,82%	9,84%
	EUR	34,50	0,23%	-0,76%	-1,38%	6,03%
	Sepet	33,39	0,03%	-0,41%	-0,45%	7,34%
	Dolar Endeksi	105,91	-0,12%	1,70%	2,39%	4,52%

Veriler TSI 15.04.2024 10:50 itibarıyla alınmıştır.

Geçen Haftanın Özeti

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD enflasyon verileri takip edilirken Avrupa Merkez Bankası (ECB), beklentilere paralel faizi sabit bıraktı. İsrail-İran arasında tansiyonun artması brent petrol fiyatlarını 90 dolar/varil üstüne çıkmasını desteklerken yurtiçinde Ramazan Bayramı tatili nedeniyle sakin bir seyrin vardı.

ABD'de Mart ayında ISM hizmet sektörü PMI 51,4 ile beklentilerin altında kalırken istihdam piyasası güçlü kalmayı sürdürdü. Mart ayında tarım dışı istihdam 200 binlik beklentilerin üzerinde, 303 bin olarak gerçekleşti. TÜFE verisi ise aylık bazda %0,4 artarken yıllık %3,5 gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen TÜFE sonrası faiz indirimi beklentilerinin büyüklüğü azalırken takvimsel olarak Haziran ayında faiz indirimi olasılığı düştü. Mart ayında ÜFE ise beklentilerin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde Mart ayında TÜFE, yıllık %2,4 ile beklentilerin altında kalırken ÜFE de düşmeye devam etti. Enflasyon görünümünde kayda değer iyileşme, Euro Bölgesi'nde Haziran ayı için faiz indirimi olasılığını yükseltirken ECB, üç ana faiz aracında değişikliğe gitmedi. İsrail'in İran'ın Suriye'deki büyükelçiliğine düzenlediği saldırıda 6 kişi hayatını kaybetmesi sonucu İran, İsrail'e hava saldırısı gerçekleştirdi.

Yurtiçi piyasalarda Ramazan Bayramı tatili nedeniyle sakin bir seyrin vardı. Dünya Bankası ile Türkiye'nin 5 yıllık "ekonomik iş birliği" yürürlüğe girerken ilave 18 milyar dolarlık finansmanın sağlanacağı belirtildi. Bununla birlikte Dünya Bankası, Türkiye ekonomisinin bu yıl %3 ve gelecek yıl %3,6 büyüyeceğini tahmin etti. Fitch ise Türkiye'de enflasyonunun 2024'te ortalama %58, 2025'te ise %29 olmasını beklediğini açıkladı. Pay senedi bakiyeli yatırımcı sayısı Mart sonu itibarıyla son 1 yılda %93,75 artış kaydederken yurtdışı yerleşik kişiler 29 Mart haftasında 266,7 milyon dolar net hisse alıştı, 111,5 milyon dolar DİBS alımı gerçekleştirdi.

Veri Takvimi

15 Nisan 2024 Pazartesi Türkiye; İş Gücü İstatistikleri (Şubat), Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Mart) Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi (Şubat) ABD; Perakende Satışlar (Mart), NY Fed İmalat Endeksi (Nisan)

16 Nisan 2024 Salı Türkiye; Perakende Satışlar (Şubat), Tarım ÜFE (Mart) Çin; GSYİH (1Ç24) Almanya; ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Nisan) ABD; İnşaat İzinleri (Mart-Öncü), Konut Başlangıçları (Mart), Sanayi Üretimi (Mart)

17 Nisan 2024 Çarşamba Türkiye; Cari İşlemler Dengesi (Şubat) İngiltere; TÜFE/ÜFE (Mart) Euro Bölgesi; TÜFE (Mart) ABD; Fed Bej Kitap

18 Nisan 2024 Perşembe Türkiye; Konut Satış İstatistikleri (Mart) ABD; Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Nisan), İkinci El Konut Satışları (Mart)

19 Nisan 2024 Cuma Türkiye; TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Merkezi Yönetim Borç Stoku (Mart) Japonya; TÜFE (Mart) Almanya; ÜFE (Mart)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Ons altın, bayram öncesi dahil olmak üzere 2234 dolar ile girdiği süreci %4,91'lik değer kazancıyla 2343 dolar seviyesinden kapattı. Gram altın ise bu süreçte 111 TL değer kazanarak 2327 TL'lik bir kapanış sergiledi. Özellikle jeopolitik risklerin artması ve merkez bankalarının rezervlerindeki altın temasına ağırlık vermesiyle güç kazanan ons altın rekor kapanışlara imza attı. Son gelen ABD enflasyon verisinin Haziran ayında beklenen faiz artışını masadan kaldırmaya rağmen jeopolitik risklerin varlığı kaybin sınırlı olmasını sağladı. Özellikle İran ile İsrail arasındaki savaş söylentilerinin beklenen aksine yapılan misilleme sonrası sönümlenmesi piyasaları şimdilik rahatlatmış görünüyor. Ek bir risk oluşmaması durumunda kısa vade için daha uzun süre ve daha yüksek göreceğimiz ABD faizleri kıymetli maden piyasasında baskı oluşturabilir. Ons altındaki sert yükselişler kısa vade için oynaklığı artırabilir, orta ve uzun vade için ise kur hareketlerinin etkisinin pozitif olacağına yönelik görüşümüzü koruyoruz.

BORSA

BİST100 endeksi bayram haftası dahil nisan ayındaki süreci %7,35 yükselişle 9814 puan seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Endeks için kısa vadede 9500 ve 9450 seviyeleri destek, 9900 ve 10000 seviyeleri ise direnç olarak takip edilebilir. Endekste uzun tatil dönemi sonrası yurtdışında yaşanan jeopolitik riskler sebebiyle de kısa bir süre volatilitenin arttığını görebiliriz. Ancak beklenildiği kadar radikal bir durum oluşmaması sebebiyle bunun sınırlı kalacağını ve daha çok iç dinamiklerimizle hareket edeceğimizi düşünüyoruz. Endekste risk ve fırsatların canlılığını koruması sebebiyle risklerin bir sepet çerçevesinde alınmasına yönelik görüşümüzü korumaya devam ediyor ve risk profiline paralel olarak hisse senetlerinin sepetlerde olması gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

TAHVİL / BONO

Gösterge tahvil faizi 47,74 ile girdiği 2 haftalık süreci 45,42 ile kapatırken, 10 yıllık tahvil faizi ise %27,15 seviyesinden kapanış sergiledi. Son enflasyon verisinde beklentilerin altında seyreden veri ve beklenen enflasyona paralel verilen faizin pozitif reel faiz vaad etmesi son dönemin en önemli gelişmelerinden. Bu hafta piyasa katılımcıları anketinde piyasa beklentisine paralel istihdamın bir miktar daha arttığını görebiliriz. Alınan önlemler ve atılan adımlar TL'nin reel olarak değerlendirilme sürecinin devam edeceğine işaret ediyor. Tahvil/bono içeren kamu iç borçlanma fonları ile standart fonlar için pozisyon alınabileceğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL nisan ayı başından itibaren %0,12'lik düşüşle 32,35 TL'ye düşerken, Euro/TL ise %1,74 düşüşle 34,42 TL'den kapanış gerçekleştirdi. Bu süreçte Dolar/TL 31,49-32,91 aralığında hareket ederken, Euro/TL ise 33,97-35,35 aralığında hareket etti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi rezervlerdeki artışa paralel olarak 300 seviyesine gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7,38 seviyesine geriledi. CDS'lerde ve kurdaki yatay pozitif beklentimize paralel dış borçlanma fonlarımızın sepetlerde yer almasına yönelik görüşümüzü koruyoruz.