

Sabah Bülteni

4 Nisan
2024



ahlatciyatirim.com.tr

   ahlatci_yatirim   ahlatciyatirim

ABD'DE DIŞ TİCARET DENGESİ VE AVRUPA'DA PMI VERİSİ TAKİP EDİLECEK

Yurt içinde dün enflasyon verisi açıklandı. Türkiye İstatistik Kurumu mart ayı TÜFE ve ÜFE verilerini paylaştı. Mart ayı aylık enflasyon yüzde 3,16'ya geriledi. Yıllık bazda ise %68,50 arttı. Beklenti verinin aylık %3,60, yıllık %69,21 gelmesi yönündeydi. Bir önceki yılın aynı dönemine göre en az artış gösteren ana grup %50,10 ile giyim ve ayakkabı olurken, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %104,07 ile eğitim oldu. 2024 yılı mart ayında Yİ-ÜFE bir önceki aya göre %3,29 artış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %11,59 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %51,47 artış ve on iki aylık ortalamalara göre %45,28 artış gösterdi. Sanayinin dört sektörünün aylık değişimleri; madencilik ve taş ocakçılığında %3,35 artış, imalatla %3,46 artış, elektrik, gaz üretimi ve dağıtımında %1,43 artış ve su temininde %2,64 artış olarak gerçekleşti. Türkiye'de bugün net döviz rezervleri açıklanacak.

Faiz indirimi bekleyen piyasa aktörleri, ABD'de hafta başından beri açıklanan güçlü ekonomik veriler sonrasında FED'den daha düşük oranda faiz indirimi beklemeye başlayınca, Amerikan tahvil faizlerini dün %4,40 seviyesine yükselerek son 4 ayın zirvesine geldi. Doların da güçlü seyri (hafta başı DXY son 5 ayın zirvesini test etti) hisse senetleri üzerinde baskı kuruyor. Önceki gün açıklanan ADP tarım dışı istihdam raporu beklenti değeri olan 149bin üzerinde 184bin olarak açıklandı. ADP, mart ayında ücret artışının yıllık yüzde 5,1 olduğunu açıkladı. Mart ayı PMI imalat dışı endeksi ise düşüş göstererek 51,4 puan olarak açıklandı. Amerikan tahvil faizleri %4,40 seviyesine yükselerek son 4 ayın zirvesine geldi. Doların da güçlü seyri (hafta başı DXY son 5 ayın zirvesini test etti) hisse senetleri üzerinde baskı kuruyor.

Haziran'da faz indirimi olasılığı yüzde 57 olacağı piyasada güçlü beklentiler içinde yer alıyor.

Bütün bunlar Fed'in piyasaların beklediğinden daha erken faiz indirimine başlayabileceğine dair sinyal veriyor ki bu da hisse senetleri için iyi bir haber anlamına geleceğini belirtelim. Yatırımcılar geçen yıl boyunca Fed'in faiz oranlarını düşürmesini bekliyordu fakat piyasalar, CME FedWatch aracına göre, Fed'in bu yıl 75 baz puan veya daha fazla faiz indirimi yapma ihtimalini bir ay önceki yüzde 85'lik seviyeden bugün yalnızca yüzde 55 oranında fiyatlıyor. Bu arada yatırımcıların sadece yüzde 57'si Fed'in haziran ayında ilk faiz indirimini yapmasını bekliyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dış ticaret dengesi verisi takip edilecek.

Avrupa Bölgesi'nde mart ayı için açıklanan tüketici fiyatları şaşırtıcı bir şekilde yıllık yüzde 2,8'den yüzde 2,4'e, çekirdek tüketici fiyatları yüzde 3,1'den yüzde 2,9'a indi. İşsizlik oranları açıklanan Avrupa bölgesinde rakamlar beklenti (yüzde 6,4) üzerinde açıklanarak yüzde 6,5 açıklandı. Bugün Avrupa'da PMI imalat dışı ve ÜFE aylık verileri açıklanacak. İran Devrim Muhafızları, İsrail'in Suriye'nin başkenti Şam'daki İran Konsoloslugu binasına düzenlediği saldırıda yedi subayın öldüğünü duyurdu. İsrail'in elçiliğine saldırı düzenlemesi jeopolitik risk algısını daha da bozmaya başladığını görüyoruz. Jeopolitik risklerin artması ve ABD'de güçlü ekonomik verilerin enflasyon korkularını beslemesi ile kıymetli madenlerin de adeta parladığını izliyoruz. Altının ons fiyatı 2,288 dolar ile rekorunu bir adım daha yukarıya taşıdı.

Tayvan'da meydana gelen 7,2 büyüklüğündeki deprem sonrası tsunami uyarısı verilmesi, Asya borsalarını dün olumsuz etkiledi. Yeni gün başlangıcında, Asya borsalarının genelinde kırmızı rengin hâkim olduğunu görülürken, gösterge endeks Tokyo borsası %1'e yakın aşağıda işlem görüyor. Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.

EKONOMİK TAKVİM

| ZAMAN | ÜLKE | ÖNEM | VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ | PERİYOT |
|-------|-----------|------|---|---------------|---------------|---------|
| 10:55 | Avrupa | ** | Almanya PMI İmalat Dışı | 49,8 | 48,3 | Mart |
| 11:00 | Avrupa | ** | PMI İmalat Dışı | 51,1 | 50,2 | Mart |
| 11:30 | İngiltere | ** | Hizmet PMI | 53,4 | 53,8 | Mart |
| 12:00 | Avrupa | ** | ÜFE-Aylık | -0,7% | -0,90% | Şubat |
| 14:30 | Türkiye | ** | Net Döviz Rezervleri | - | 15,21% | Şubat |
| 15:30 | ABD | ** | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | - | 210 bin | - |
| 15:30 | ABD | ** | Dış Ticaret Dengesi | -66.40 mlr \$ | -67.40 mlr \$ | Şubat |
| | | | Çin borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak | | | |

USD/TRY

4 Nisan 2024



Dün yurt içinde açıklanan mart ayı enflasyon verisi beklentilerin altında gerçekleşirken, ABD'de özel sektör istihdam verisi beklentileri aşarak 184 bin olarak açıklandı. Bugün ise ABD'de dış ticaret dengesi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Kurda dün merkez bankası dövizde yoğun satış talebine karşılık rezerv artırıcı alımlar gerçekleştirdiğini gördük. Teknik olarak alış işlemleri için bir süre beklenebilir, 32,00TL üzeri yükselişlerde satış gerçekleştirdikten sonra geri çekilmelerde olası 31,70TL ve altında alış işlemleri için düşünülebilir. Gün içi beklentimiz: 31,80-32,10 Yön: Yatay.

EUR/TRY

4 Nisan 2024



Avrupa'da dün açıklanan enflasyon verilerinin yatay seyrettiğini görüyoruz. Yurt içinde ise beklenti altında mart ayı enflasyonu gerçekleşti. Bugün yurt içinde veri akışı sınırlı, Avrupa'da üretici fiyat endeksi ve hizmet PMI verileri açıklanacak. Türk Lirası son iki günde değer kazanmaya devam ederken, paritede dün yaşanan yükseliş çaprazda 34,50TL seviyesinde dengelenme sağlanmasına neden oldu. Teknik olarak 34,60TL seviyesi geri çekilmeler alışı için düşünülebilir. Bu seviye üstünde fiyatlamalarda ise 34,70TL ve 34,80TL bölgeleri diğer direnç seviyeleri olacaktır. Geri çekilmelerde ilk destek noktası olarak 34,40TL destek seviyesi takip edilebilir. Bu seviye altında 34,30TL destek seviyesi ve 34,20TL diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor.

EUR/USD

4 Nisan 2024



Paritede hafta başlangıcında 1,0720 seviyesine geri çekilme sonrasında bu destek seviyesinden yaşanan yükseliş dün devam etti ve üssel 50 GAO 1,0845 seviyesi test edildi. Bu sabah aynı seviyeden fiyatlar devam ediyor, Avrupa'da ÜFE ve PMI verileri, ABD'de dış ticaret dengesi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Teknik olarak son iki ayda yaklaşık 300 dolar yükselen ons altında 2285 dolar altına geri çekilmeler 2265 dolar zarar durdur ile alış için uygun. 2300 dolar üzerinde kalıcılık gerçekleşecek mi bugün takip edilmeli. Beklentimiz: 2285-2310 Yön: Yatay.

ONS ALTIN

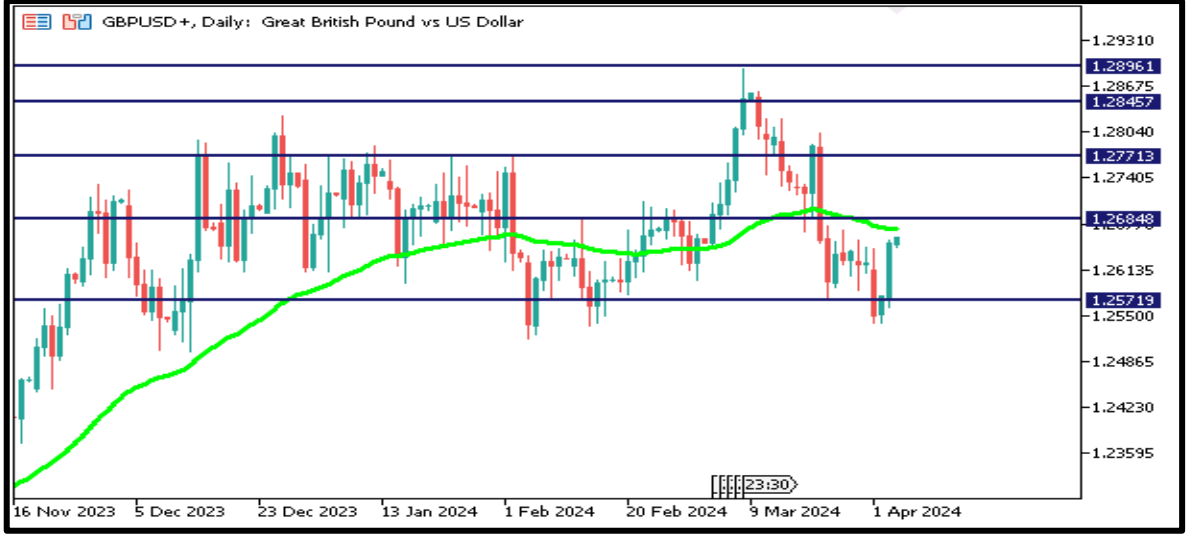
4 Nisan 2024



Ons altında dün Fed Başkanı Powell açıklamaları öncesinde başlayan yükseliş, açıklamalarda iki faiz indirimine bu yıl içinde vurgu yapılmasına rağmen devam etti ve 2300 dolar seviyesi test edildi. Dün özel sektör istihdam verisi 184 bin kişi ile beklentilerin üzerinde açıklanırken yarın açıklanacak ABD tarım dışı istihdam veri seti önemle takip edilecek. Teknik olarak son iki ayda yaklaşık 300 dolar yükselen ons altında 2285 dolar altına geri çekilmeler 2265 dolar zarar durdur ile alış için uygun. 2300 dolar üzerinde kalıcılık gerçekleşecek mi bugün takip edilmeli. Beklentimiz: 2285-2310 Yön: Yatay.

GBP/USD

4 Nisan 2024



Paritede özellikle ABD dolarında yaşanan değer kaybının etkisi ile 1,2540 seviyelerinden başlayan yükseliş dün hızlanarak devam etti ve bu sabah 1,2670 üssel 50 GAO. Hemen altında 1,2650 seviyesinden fiyatlanıyor. Bugün ABD'de dış ticaret dengesi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak, İngiltere'de ise veri akışı zayıf olmaya bugün de devam edecek. Teknik olarak geri çekilmelerde 1,2530 ve altı alış için gün içinde değerlendirilebilir. Olası 1,2650 üzeri kalıcı yükselişlerde ise 1,2680 seviyesi ve üzeri kar al için düşünülebilir. Gün içi beklentimiz: 1,2630-1,2690 Yön: Yatay.

GRAM ALTIN

4 Nisan 2024



Gram altında kurda yaşanan yatay aşağı yönlü fiyatlamaya rağmen ons altında her gün yeni bir zirve seviyesine doğru yaşanan yükselişin etkisi ile yukarı yönlü trend devam ediyor. Yerel seçimler sonrası döviz satışlarını dün TCMB döviz alımları ile dengelemeye çalışıyor. Kurda yatay fiyatlama devamını bekliyoruz. Teknik olarak aşağı yönlü baskı sınırlı kalabilir. 2350TL altı geri çekilmeler orta vadeli alış fırsatı olarak düşünülebilir. 2350TL üzerinde kalıcılık durumunda, yükselişlerde 2370TL üzerinde kısa vadeli kar al düşünülebilir. Gün içi beklentimiz: 2350-2375 Yön: Yatay.



Sabah Bülteni

Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

Hazırlayan; **Tonguç ERBAŞ** Genel Müdür Yardımcısı
Barış ÜRKÜN Araştırma Müdürü
Tuğba EKİN Araştırma Uzmanı

2024 1. Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı:

%31 Karda / %69 Zararda

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İVVSTANBUL

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülábibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara irtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya / ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale / DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez / İSPARTA

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

ahlatcı_yatırım ahlatciyatirim

ahlatciyatirim.com.tr

444 0 968

bilgi@ahlatciyatirim.com.tr



AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA