



TCMB SONRASI TL VARLIKLARDAKİ GÜÇLENME SÜRECEK mi?

TCMB dün beklendiği gibi politika faizinde değişikliğe gitmedi. Toplantı metninde ise özetle enflasyondaki yükseliş dinamikleri nedeniyle şu anki para politikası sürdürülecek mesajını verdi. Bu mesajı verirken TCMB'nin toplantı metninden sıkı duruş ifadesinin kaldırıldığı, yerine "Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki **mevcut** duruş sürdürülecektir" şeklinde toplantı metnine eklendiği gözden kaçmadı. Toplantı metninde enflasyonda yükselişi nedenleri arasında olan emtia fiyatlarındaki seyir ve yükselen enflasyon beklentilerine de dikkat çeken TCMB bununla ilgili olarak metinde "Son dönemde emtia fiyatlarında yeniden artış gözlenirken, yükselen küresel enflasyon beklentilerinin uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkileri önemini korumaktadır" ifadesine yer verdi. Cari işlemler konusuna da değinilen metinde bu konu hakkında "Emtia fiyatlarındaki yükselişe karşın, ihracattaki güçlü artış eğilimi, altın ithalatındaki belirgin gerileme ve finansal koşullardaki sıkılaşmanın etkisiyle kredilerde gözlenen yavaşlama cari işlemler dengesinde öngörülen iyileşmeyi desteklemektedir" dendi. Önceki toplantı metninde olduğu gibi bu toplantı metninde de yer bulan bir başka ifade ise politika faizi düzeyinin enflasyonun üzerinde bir seviyede oluşturulmaya devam edileceği oldu. Sonuç olarak metinden anlaşılan durum TCMB nezdinde yakın bir vadede faiz indirim seçeneğinin olmadığını gösteriyor. Kurun geldiği seviyeler, %35'i bulan ÜFE'den TÜFE'ye geçiş etkisi, küresel emtia fiyatlarındaki yükselişin sürmesi ve kısıtlamalar sonrası artması muhtemel taleple birlikte enflasyonda henüz tepe noktasını görmediğimizi söyleyebilir. Bu nedenle TCMB'nin de her ne kadar "sıkı para politikası" ifadesine yer vermemiş olsa da şahin bir görüntü vermeye çalıştığını düşünüyoruz.

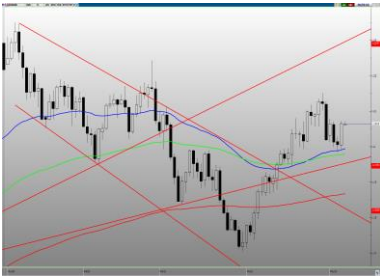
Dow Jones Sanayi endeksi Perşembe günü rekor seviyede kapandı. Yükseliş haftalık işsizlik başvuruları ile desteklendi. ABD Başkanı Joe Biden'ın COVID-19 ile ilgili fikri mülkiyet haklarından feragat etme planlarını desteklemesinin ardından aşı üreticilerinin hisseleri düştü. Beyaz Saray, Biden'ın COVID-19 aşısı fikri mülkiyet hakları için önerilen bir feragatnameyi destekleme kararını verdiğini söylemesinin ardından ilaç şirketleri düştü. Yatırımcılar, işgücü piyasasının gücü ve potansiyel olarak FED'in para politikası konusundaki duruşuna ilişkin ipuçları için bugün daha kapsamlı bir tarım dışı istihdam raporunun sonuçlarına odaklanacak.

Avrupa hisse senetleri Perşembe günü geriledi. Seyahat sektörü Britanya Tren Hattından gelen zayıf sonuçlarda düşüşe yol açarken, yiyecek ve içecek şirket hisseleri güçlü kazançlarla 14 ayın en yüksek seviyesini gördü. STOXX 600 endeksi % 0.1 düşüşle kapandı. Seyahat ve eğlence sektörü en kötü performans gösteren sektör oldu ve İngiliz demiryolu işletmecisi Trainline'in yıllık kayıp bildirmesinin ardından % 1.7 düştü. İngiltere Merkez Bankası Mayıs ayı toplantısında politika faizi ve varlık alım programını değiştirmede. Banka toparlanma nedeniyle acil varlık alım programını yavaşlattı. Banka, pandemi nedeniyle devreye soktuğu haftalık 4.4 milyar sterlin olan acil varlık alım programını ise 3.4 milyar sterline çekeceğini duyurdu.

Asya endekslerine baktığımızda genel olarak pozitif hareketler gözleniyor. ABD vadellileri ise yatay hafif pozitif tarafta bulunuyor.



EUR/USD



Destekler:
1,2035 / 1,2000 / 1,1975

Dirençler:
1,2085 / 1,2100 / 1,2135



USD/TRY



Destekler:
8,2500 / 8,2200 / 8,1800

Dirençler:
8,3000 / 8,3500 / 8,3800



ALTIN



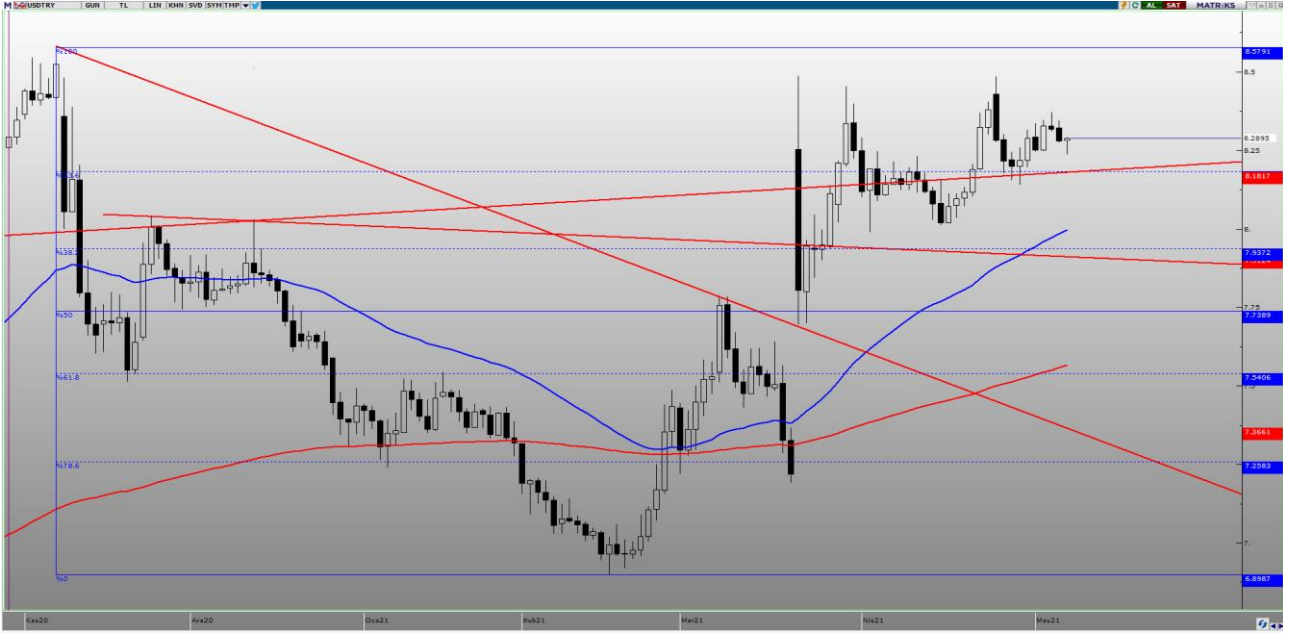
Destekler:
1810 / 1800 / 1795

Dirençler:
1830 / 1835 / 1850



USD/TRY

07 Mayıs 2021

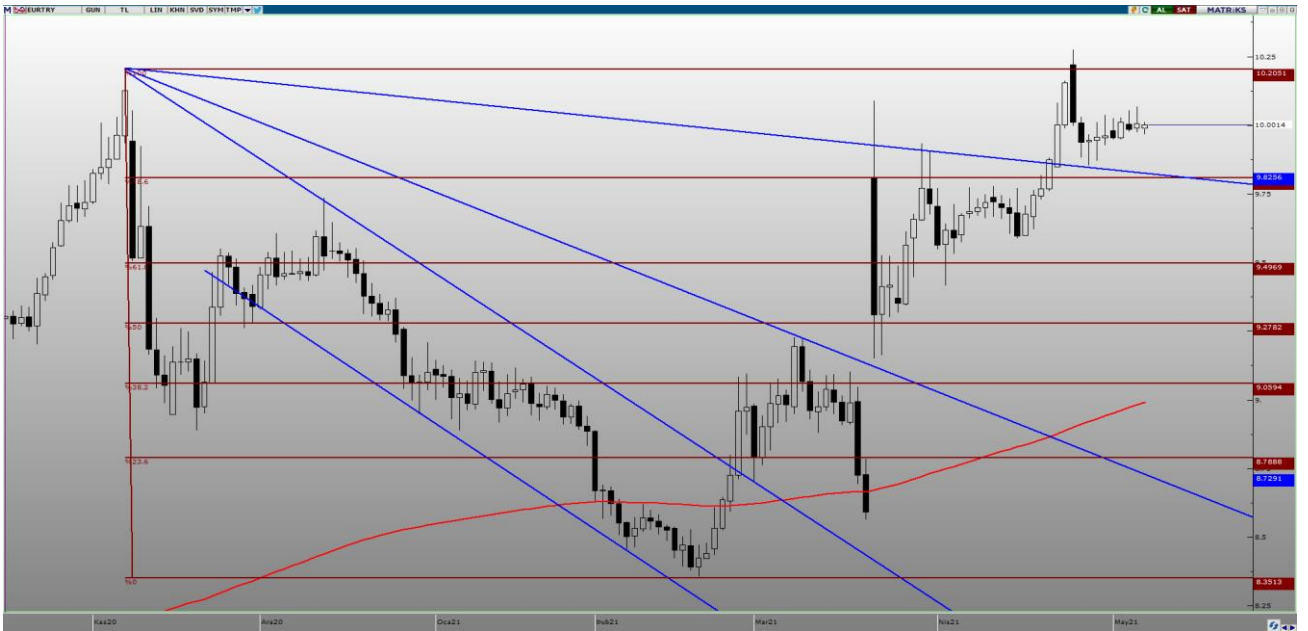


TCMB haftalık repo oranında değişikliğe gitmedi ve faiz yüzde 19'da sabit bıraktı. Karar metninde duruşun sürdürüleceği söylene de metin içerisinde "sıkı" kelimesinin çıkarıldığı görülüyor. Karar sonrası Dolar'da hafif bir geri çekilme görüldü. ABD Hazine Bakanı Yellen'in açıklamalarıyla güçlenen Dolar yukarı yönlü hareketine devam ediyor. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi beklenen kurda 8,30 ve 8,35 TL direnç seviyeleri önem arz ediyor. Olası satışların görülmesi durumunda ise 8,25 ve 8,22 TL destek seviyeleri test edilmesi bekleniyor.



EUR/TRY

07 Mayıs 2021



TCMB PPK toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gidilmedi. Kararın ardından kısmen geri çekilmenin görüldüğü gözlenirse de döviz kuru üzerinde önemli bir etkisinin olmadığını söyleyebiliriz. Açıklanan Euro Bölgesi Bileşik PMI verisi 53,8 olarak gerçekleşirken ÜFE aylık yüzde 1,1 yıllık yüzde 4,3 olarak açıklandı. Yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen kurda 10,00 ve 10,05 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Olası satış baskısının görülmesi durumunda ise 9,95 ve 9,90 destek seviyeleri önemini koruyor.



EUR/USD

07 Mayıs 2021



Hafta başından bu yana Dolar endeksinde görülen değerlenme ve tahvil faizlerindeki hareketlilik Amerikan Dolar'ının güçlenmesine neden oldu. Açıklanan Euro Bölgesi Bileşik PMI verisi beklentinin hemen üzerinde 53,8 olarak gerçekleşti. Bugün açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam yakından takip edilecek. Teknik açıdan inceleyecek olursak, yukarı yönlü hareketin devam etmesi halinde 1,2085 ve 1,2100 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken satış baskısının devam etmesi halinde ise 1,2035 ve 1,2000 destek seviyelerinin test edilmesi gerekiyor.



ONS ALTIN

07 Mayıs 2021



Ons Altın'da 1800\$'in aşılmasıyla beraber yukarı yönlü hareketin kuvvetlendiği gözleniyor. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in açıklamalarıyla gelen satıştan hızla toparlandığı görüldü. Bugün açıklanacak olan ABD Tarım dışı istihdam Altın için önemini koruyor. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 1830 ve 1835\$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskının görülmesi durumunda ise 1810 ve 1800\$ destek seviyeleri yakından izlenecek.



GBP/USD

07 Mayıs 2021



İngiltere Merkez Bankası faiz oranında değişikliğe gitmezken ekonomik toparlanmanın hızlanması nedeniyle acil varlık alım programını yavaşlattı. Haftalık 4.4 milyar sterlin olan acil varlık alım programı 3.4 milyar sterline çekildi. Bugün açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam yakından takip edilecek. Yatay görünümünü sürdüren paritede olası satış baskısının gelmesi halinde 1,3885 ve 1,3855 destek seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Yukarı yönlü seyrin sürmesi durumunda ise 1,3930 ve 1,3965 direnç seviyeleri önem arz ediyor.



USD/JPY

07 Mayıs 2021

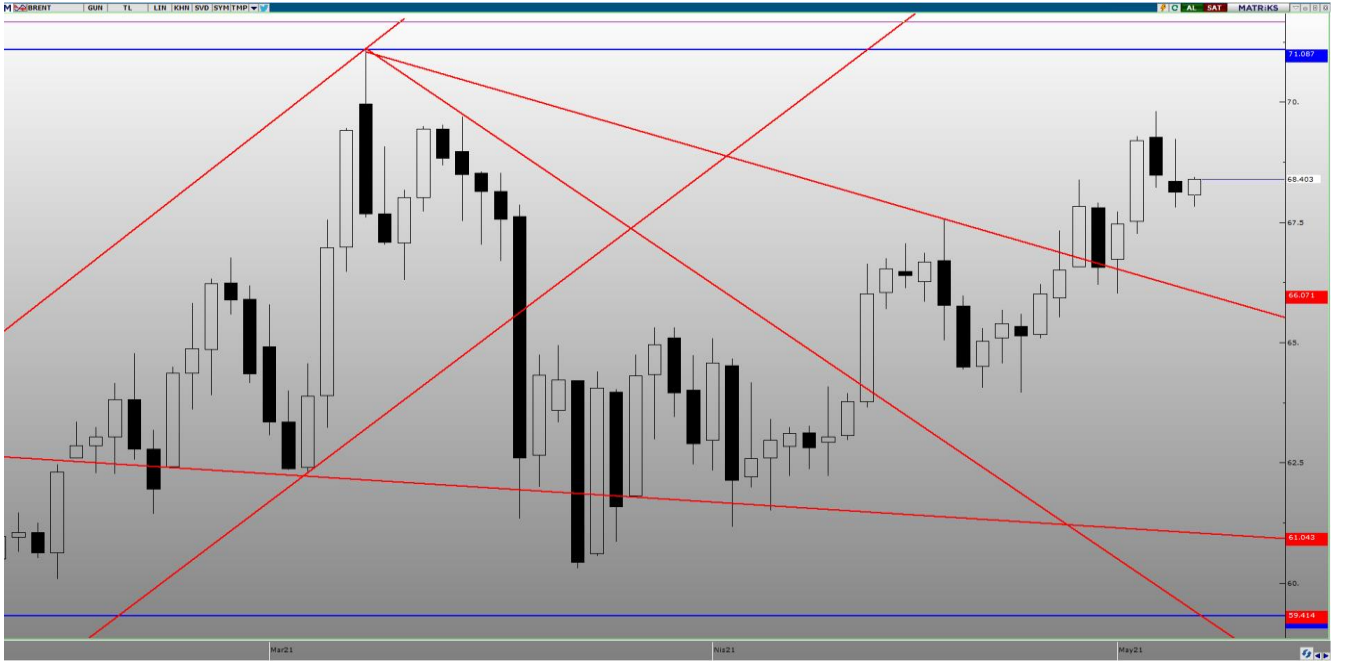


Japonya hükümeti Kovid-19'a karşı OHAL'i uzatacak. Japonya Merkez Bankası Mart ayı toplantı tutanaklarında yetkililerin faiz oranlarını istikrarlı bir şekilde düşük tutmaya odaklanma ihtiyacı konusunda anlaşıkları göze çarpıyor. Aşılamanın başlaması olumlu bir işaret olduğu öne sürülürken pandemiyle ilgili yaşanan gelişmeler dikkat çekildi. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketini sürdürmesi durumunda 109,50 ve 110,00 direnç seviyeleri takip edilecek. Satış baskısının oluşması durumunda ise 108,60 ve 107,80 destek seviyelerinin test edilmesi bekleniyor.



BRENT PETROL

07 Mayıs 2021



Amerikan Haftalık Ham Petrol Stokları 7,6milyon varil azalış gösterirken Brent Petrol'de dalgalı bir seyir hakim. Dünya'da artan koronavirüs vakaları talep endişeyi yaratıyor ve fiyatlamalarda baskı oluşturmaya devam ediyor. Teknik açıdan bakılacak olursa, yatay hareketine devam etmesi beklenen Brent Petrol'de 68,70 ve 69,50 \$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Yaşanan gelişmelerle beraber aşağı yönlü bir seyrin oluşması halinde ise 68,00 ve 67,40 \$ destek seviyeleri önem arz ediyor.



GRAM ALTIN

07 Mayıs 2021



TCMB PPK toplantısında piyasa beklentisine paralel faiz oranında değişikliğe gidilmezken karar sonrası döviz kurunda kısmen geri geçilmeler yaşandı. Bugün ABD tarım dışı istihdam verisinin güçlü gelmesi kurda yukarı yönlü hareket oluşturabilir. Gram Altın'da yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 490 ve 500 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken aşağı yönlü bir hareketin olması durumunda ise 480 ve 475 TL destek seviyeleri aşağı yönlü hareket için önem arz ediyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	Almanya	**	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	2,3%	-1,6%	Mart
11:30	İngiltere	***	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	62,3	61,7	Nisan
15:30	ABD	***	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	978Bin	916Bin	Nisan
15:30	ABD	***	İşsizlik Oranı	5,8%	6,0%	Nisan
15:30	ABD	**	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,1%	-0,1%	Nisan

**AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.**

Hazırlayanlar;

Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

Tonguç Erbaş
Genel Müdür Yardımcısı

2021 1.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı: %26,23 Karda / %73,77 Zararda



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr
Mersis No: 0010056453000026

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr