



ENFLASYON ENDİŞESİ RİSKLİ VARLIKLARDA DALGALANMALAR NEDEN OLUYOR..

Dün yurtdışı piyasalarda enflasyon endişeleri yeniden riskli varlıklar üzerinde baskı kurarken yurtiçi piyasalar ise geçen hafta yurtdışı endekslerin yaşadığı yükselişlerin acısını çıkarttı ve pozitif ayrıştı. Bir süredir kıpırdanma hali devam eden bankacılık endeksinde yukarı yönlü eğilimin devam ettiğini izledik. Bir süredir demir çelik sektörü hisselerinde gözlenen yükselişler yerini geri çekilmeye bırakırken çok cazip düşük değerlemeye sahip bankalarda oluşan yükselişler göze çarpıyor. Yükselen sektör hisselerinden kar alımı ile ucuz kalmış hisseler geçişler gözlenmeye devam edebilir. Bu durumda da bankacılık endeksi dikkat çekiyor. Aylık bazda grafiğine baktığımızda tam 13 yıllık yükseliş trendinin 2008, 2018, 2020 ve en son bu Nisan ayında test edildiği ve bu trendin korunduğu görülüyor. Bu trend yine korunacaksa ki mayıs ayı bu emareyi gösterdi gibi görünüyor, banka hisselerinde potansiyelin varlığından bahsedebiliriz. Ayrıca 72 hisseden oluşan BİST Hizmet endeksinde ait şirketler de önümüzdeki dönemde kısıtlamaların tamamen kaldırılması durumunda daha revaçta olabilir. Nitekim dün baktığımızda ana endekste ki yükselişe en yüksek katkıyı veren iki hissenin bu endekste de yer alan TCELL ve BIMAS olduğu gözleniyor. Bu nedenle önümüzdeki süreçte hizmet sektörü ve bankacılık sektörü şirket hisseleri yakından takip edilmeli.

ABD'de ekonomik görünüm gelen verilerle canlı olduğunu göstermeyi sürdürüyor. New York Fed imalat endeksi Mayıs'ta Nisan ayına kıyasla gerilese de büyümeyi sürdürdü. Endeks Mayıs'ta 26.3'ten 24.3'e gerilese de büyümeye devam etti. Yeni siparişler endeksi Mayıs'ta 28.9 ile Mart 2006'dan beri en yüksek seviyeye çıktı. İstihdam endeksi de büyümenin sürdüğüne işaret etti.

Avrupa hisse senetleri ise Çin ekonomik verilerinin yetersiz kalması ve Covid-19 varyantının yayılmasının İngiliz ekonomisinin yeniden açılması konusundaki iyimserliğe karşı ağır basmasıyla satış eğilimleriyle günü tamamladı. Stoxx 600 endeksi, seyahat ve eğlence hisse senetlerinin % 2,3 düşüşüyle en çok kaybedenler olurken yatay-hafif satıcı bir şekilde kapandı, telekomünikasyon hisseleri ise en fazla yükselenler arasında yer aldı. Bu arada paragrafın başında da bahsettiğimiz gibi yeni bir COVID-19 dalgasının ardından Asya'daki uygulamaya konan yeni kısıtlamalar ve ilk olarak Hindistan'da tespit edilen hızla yayılan bir koronavirüs varyantının yayılmasına ilişkin endişeler, İngiltere'nin ekonomik yeniden açılması konusundaki iyimserliğini gölgede bıraktı.

Bu sabah Asya piyasalarına baktığımızda endekslerin yükseliş eğiliminde olduğu göze çarpıyor. Birkaç gündür Tayvan'da hızla artış gösteren virüs vaka sayıları nedeniyle bozulan risk iştahı ile riskli varlıklarda sert satışlar yaşanmaktaydı. Tayvan milletvekillerinin ABD Başkanı Joe Biden'in yurtdışına göndermeyi planladığı Covid-19 aşularının bir kısmı için ABD ile görüşmelerde bulunduğunu söylemesiyle Tayvan'da piyasalar toparlandı. Dallas FED başkanı Robert Kaplan dün konuştuğunda faiz oranlarının gelecek yıla kadar yükselmesini beklemediğini ve Fed'in erken sıkılaşmaya başlamayacağına dair piyasaların güvence altına alınmasına yardımcı olduğu görüşünü yineledi. Bu açıklamaları ardından tahvil getirileri faizlerinin hareketlerinin yavaşlaması nedeniyle dolar, Avrupa para birimleri karşısında son ayların en düşük seviyelerine yakın yerlere geldi. Buna göre baktığımızda ABD vadelieleri de bugün artıda.



EUR/USD



Destekler:
1,2150 / 1,2120 / 1,2090

Dirençler:
1,2185 / 1,2200 / 1,2230



USD/TRY



Destekler:
8,3000 / 8,2400 / 8,2000

Dirençler:
8,3800 / 8,4500 / 8,5400



ALTIN



Destekler:
1865 / 1855 / 1850

Dirençler:
1875 / 1885 / 1895



USD/TRY

18 Mayıs 2021

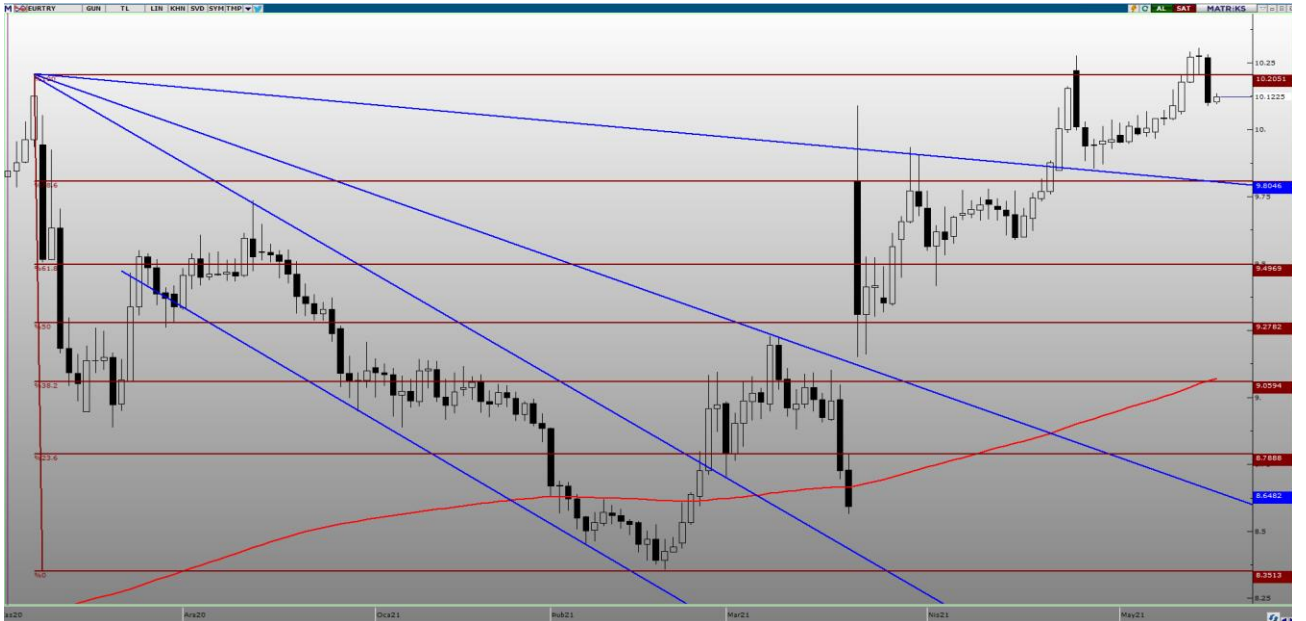


Ramazan bayramı nedeniyle piyasaların kapalı olması dövizdeki hareketliliği artırdığı görülmüştü ancak ilk işlem günüyle beraber geçtiğimiz haftanın kayıpları telafi edildi. Cumhurbaşkanı tarafından dün yapılan açıklamaya göre kademeli normalleşme süreci yeniden başlıyor. Hafta içerisinde açıklanacak olan ABD işsizlik başvuruları ve PMI verileri yakından takip edilecek. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi beklenen kurda 8,38 ve 8,45 TL direnç seviyeleri önem arz ediyor. Olası satışların görülmesi durumunda ise 8,30 ve 8,24 TL destek seviyeleri test edilmesi bekleniyor.



EUR/TRY

18 Mayıs 2021

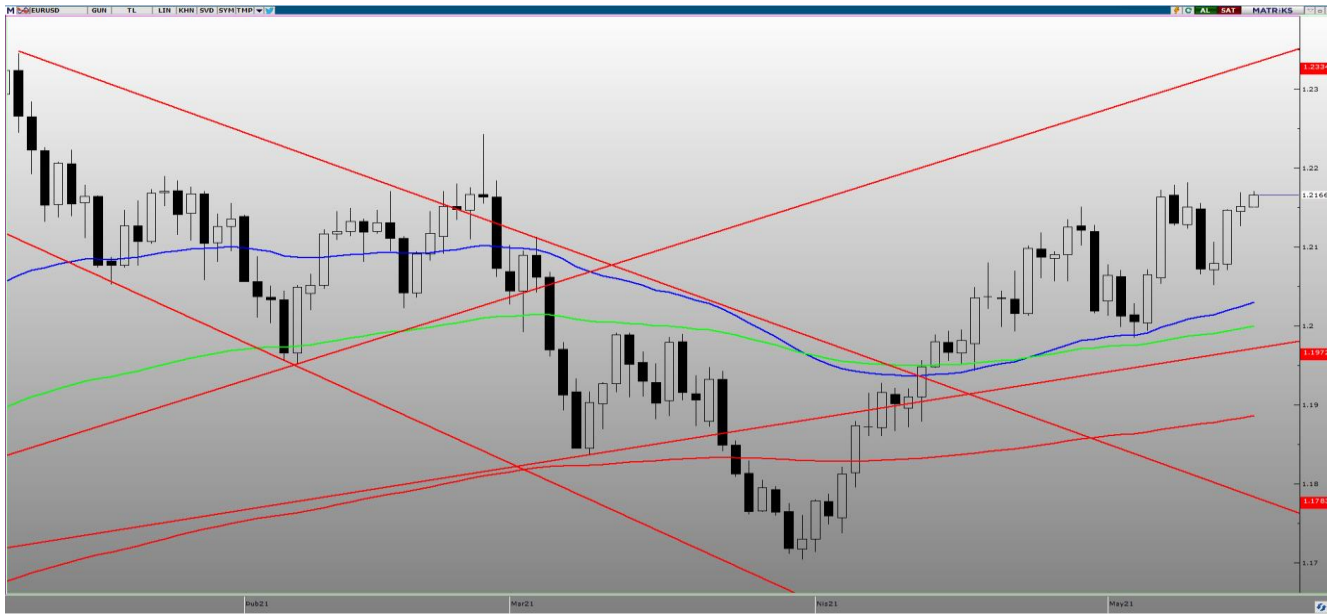


Avrupa Merkez Bankası'nın varlık alım programı dahilinde yaptığı alımlar geçtiğimiz hafta 19 milyar Euro artış göstererek 1.05 Trilyona ulaştı. ABD enflasyon verisi sonrası sert geri çekilen Euro'da toparlanma beklenilenden hızlı gerçekleşti. Açıklanacak olan Avrupa Bölgesi büyüme oranı yakından takip edilecek. Yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen kurda 10,15 ve 10,20 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Olası satış baskısının görülmesi durumunda ise 10,10 ve 10,05 destek seviyeleri önemini koruyor.



EUR/USD

18 Mayıs 2021



FED yetkililerinin açıklamaları parite için önemini koruyor. FED üyesi Clarida verdiği demeçte 20 trilyon dolarlık bir ekonomiyi açmanın kapamaktan daha fazla zaman alacağını vurguladı. Bir diğer FED yetkili Kaplan ise ilk faiz artışının 2022 yılında gerçekleşmesini beklediğini yineledi. Geçtiğimiz hafta ABD enflasyonunun beklentinin üzerinde gelmesi üzerine paritede yaşanan kayıpların son işlem gününde telafi edildiği görüldü. Teknik açıdan inceleyecek olursak, yukarı yönlü hareketin devam etmesi halinde 1,2185 ve 1,2200 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken satış baskısının devam etmesi halinde ise 1,2150 ve 1,2120 destek seviyelerinin test edilmesi gerekiyor.



ONS ALTIN

18 Mayıs 2021



Dolar Endeksi görülen geri çekilme ile geçtiğimiz hafta görülen sert düşüş sonrası tepki alımlarının devam ettiği görülüyor. Hafta içerisinde açıklanacak olan ABD işsizlik başvuruları ile PMI verileri Ons Altın'ın seyri açısından yakından takip edilecek. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 1875 ve 1885\$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskısının görülmesi durumunda ise 1865 ve 1855\$ destek seviyeleri yakından izlenecek.



GBP/USD

18 Mayıs 2021



İngiltere Merkez Bankası yetkililerinden Vlieg, geçici olacak olan yüksek büyüme ve yüksek enflasyon oranı para politikası için ana endişe oluşturmadığını belirtti. Aşılamanın hızlanması ile normalleşme sürecinin hızlanmasının sonuçları ekonomik verilere yansımaları bekleniyor. Aşağı yönlü hareketine devam etmesi beklenen paritede olası yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda halinde 1,4185 ve 1,4210 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü seyrin oluşması durumunda ise 1,4130 ve 1,4105 destek seviyeleri önem arz ediyor.



USD/JPY

18 Mayıs 2021



Açıklanan verilere göre Japon Ekonomisi yılın ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 5.1 daraldı ve son üç çeyrekte ilk kez ekonomi küçüldü. Japonya'da uygulanan OHAL kapsamına Hokkaido, Okayama ve Hiroşima eyaletleri de dahil edildi. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketini sürdürmesi durumunda 109,40 ve 109,80 direnç seviyeleri takip edilecek. Satış baskısının oluşması durumunda ise 109,00 ve 108,60 destek seviyelerinin test edilmesi bekleniyor.



BRENT PETROL

18 Mayıs 2021



Çin'de ekonomik toparlanmanın hızlanması ile petrol talebinde bir toparlanmanın normalleşmesi bekleniyor. Geçtiğimiz hafta açıklanan veriye göre ABD'de 8 adet yeni petrol sondaj kulesi açılırken toplam sayı 352'ye yükseldi. ABD'de saldırıya uğrayan petrol hattının ardında Brent Petrol'de sert düşüş gözlemlendi. Teknik açıdan bakılacak olursa, yatay hareketine devam etmesi beklenen Brent Petrol'de 70,00 ve 70,60 \$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Yaşanan gelişmelerle beraber aşağı yönlü bir seyrin oluşması halinde ise 68,90 ve 68,10 \$ destek seviyeleri önem arz ediyor.



GRAM ALTIN

18 Mayıs 2021



Döviz kurunda görülen geri çekilme sonrasında Gram Altın'daki hareket sınırlanıyor olsa da Ons Altın'da görülen yukarı yönlü hareket olumlu bir gelişme olarak kayda geçiyor. Dolar endeksinde geri çekilme ile Altın'ın değer kazanımının devam etmesi bekleniyor. Gram Altın'da yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 505 ve 510 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken aşağı yönlü bir hareketin olması durumunda ise 495 ve 485 TL destek seviyeleri aşağı yönlü hareket için önem arz ediyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	İngiltere	***	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim	-	10,1K	Nisan
09:00	İngiltere	***	Ortalama Gelir Endeksi + İkramiye	4,5%	4,5%	Mart
12:00	Avrupa Bölg.	**	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Yıllık)	-1,8%	-1,8%	1.Çeyrek
12:00	Avrupa Bölg.	**	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik)	-0,6%	-0,6%	1.Çeyrek
15:30	ABD	***	İnşaat İzinleri	1,770M	1,759M	Nisan

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

Hazırlayanlar;

Bariş 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