

ALNUS YATIRIM HAFTALIK HAZİNE BÜLTENİ

08.05.2023 – 12.05.2023



ALNUS YATIRIM

Yeni Haftanın Gündemi

8 Mayıs Pazartesi

- İngiltere Resmi Tatil
- Almanya Sanayi Üretimi (Aylık) (Nis)

9 Mayıs Salı

- Çin İthalat-İhracat Verileri (Yıllık) (Nis)
- Çin Ticaret Dengesi (Yıllık) (Nis)
- Japonya Hane Halkı Harcamaları (Aylık-Yıllık) (Mar)

10 Mayıs Çarşamba

- Türkiye İşsizli Oranı (Aylık) (Mar)
- ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık-Yıllık) (Nis)
- ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık-Yıllık) (Nis)

11 Mayıs Perşembe

- Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık-Yıllık) (Nis)
- Çin Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Nis)
- İngiltere Faiz Oranı Kararı (May)
- ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Nis)

12 Mayıs Cuma

- İngiltere Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Aylık-Çeyreklik-Yıllık) (1. Çeyrek)
- ABD Michigan Tüketici Hissiyatı (May)
- İngiltere Ticaret Dengesi (Mar)

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

-FED'in faiz kararı geçtiğimiz haftanın en önemli verisiydi. Beklentilere paralel olarak 25 baz puan federal fon oranında artış görüldü. FOMC'nin açıklamalarında her ne kadar önümüzdeki verilerin takip edileceği ve buna göre adım atılacağına bilgisi verilse dahi, Mart ayındaki açıklamada görülen "ek politika sıkılaştırmasının uygun olabileceği" ifadesi metinden çıkartıldı. Bu dil kullanımıyla birlikte piyasalarda faiz artış döngüsünün sonuna geldiği beklentisi kuvvetlendi.

-ECB'de ise FED'e paralel olarak 25 baz puanlık faiz artışı takip edildi. Ancak FED'in aksine ECB'nin faiz artışlarına ara vermediğinin bilgisi net şekilde verildi. ECB kanadından gelen karar neredeyse karar birliğiyle alınırken, sıkılaşma sürecinin henüz sonunda olunmadığı da belirtildi. Açıklanan verilerle enflasyonist baskıların beklenenden daha yapışkan yapısı ve Lagarde'ın şahin mesajları gibi etmenler nedeniyle ECB'nin faiz artırımına devam etme olasılığı kuvvetli denebilir.

- ABD'de işsizlik maaşı başvurularında 6 haftanın en hızlı artışı görüldü. 13 bin artış görülen veride, toplamda ilk kez işsizlik başvurusunda bulunan kişi sayısı 242 bin oldu. Tarım dışı istihdam verisinde ise 185 bin kişilik beklentinin çok üzerinde 253 bin kişilik istihdam görüldü. ABD işsizlik verileri ise beklentilerin altında %3,4'e geriledi. Bu verilerle birlikte ABD emek piyasasının güçlü durduğu söylenebilir. İstihdamdaki artış genel olarak sağlık, konaklama, iş servisleri ve sosyal hizmetler sektörlerinde görüldü. Tarım dışı istihdam verisinin açıklanmasının ardından, resesyon endişelerinin kısmen azalmasıyla birlikte ABD endekslerinde yukarı yönlü hareketler seyredildi. Endekslere geçişin etkisiyle emtialarda ve paritelerde kısmi para çıkışları görüldü.

- Yerel banka hisselerinde, PacWest perşembe günü büyük oranda düşüş görüldü. PacWest hisseleri, bankanın "tüm seçenekleri" değerlendirdiği açıklamalarının ardından %40'ın üzerinde değer kaybetti. Bu açıklamanın etkisiyle birçok diğer yerel bankada satış baskısı arttı. Silicon Valley Bank'ın Mart ayındaki batışının ardından birçok banka oldukça kötü etkilendi. Cuma günü kayıpların büyük çoğunluğu geri alınırken, düşüşte olduğu gibi yükselişte de PacWest başı çekmekteydi.

Yeni Haftada Öne Çıkanlar

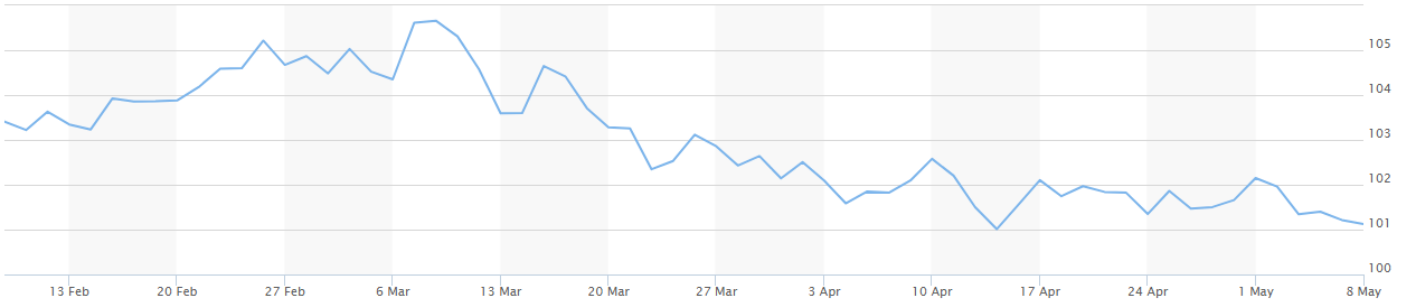
- İlk olarak ABD Enflasyon rakamları öne çıkıyor. Çarşamba açıklanacak olan Nisan verilerinde gıda ve yakıt fiyatlarının hariç tutulduğu çekirdek enflasyonda bir önceki aya göre yıllık bazda %5,5'lik artış beklenmekte. Beklentiler fiyat baskılarının azalmakla birlikte yapışkan yapısının devam etme eğiliminde olduğunu göstermekte. Geçtiğimiz hafta açıklanan faiz oranlarında 0.25'lik artışın ardından FED'in sıkılaşma politikasını yavaşlatmaya yönelik mesajlarını takip ettik. FED'in mesajlarındaki en önemli satır ise bu önümüzdeki enflasyon verileri olacaktır. Bu nedenle bu haftaki verinin piyasalarda volatilitiyi arttırma ihtimalinin güçlü olduğu söylenebilir.

- İkinci olarak haftayı tatil ile açan birleşik krallıkta Perşembe günü önemli verileri takip edeceğiz. Enflasyonla mücadelesini sürdüren BoE, Perşembe günü faiz oranlarını 25 baz puan

daha artırması bekleniyor. İngiltere’de enflasyon %10,1 ile Euro Bölgesi'nden belirgin bir şekilde daha yüksek devam ederken gıda maliyetlerindeki artış ve Brexit'e bağlı olarak iş gücü piyasasında yaşanan sıkıntılar, ücretlerin yüksek kalmasına neden oluyor. Yüksek enflasyon etkisiyle bu yıl daha fazla faiz artırımını beklentileri giderek yükselen BOE tarafından faiz kararının ertesi günü ilk çeyrek GSYİH verilerini takip edeceğiz.

- Son olarak COVID sonrası dengesiz toparlanma yaşayan Çin’den gelen verileri takip edeceğiz. Salı günü Nisan ticaret verileri, Perşembe günü ise Nisan enflasyon verilerini açıklanacak. Geçtiğimiz haftaki PMI verileri ile Nisan ayında beklenmedik daralma gösteren Çin’de küresel talebin durgunluğu ve emlak sektöründeki zayıflık politika yapımcıları daha fazla zorlayabilir.

DXY



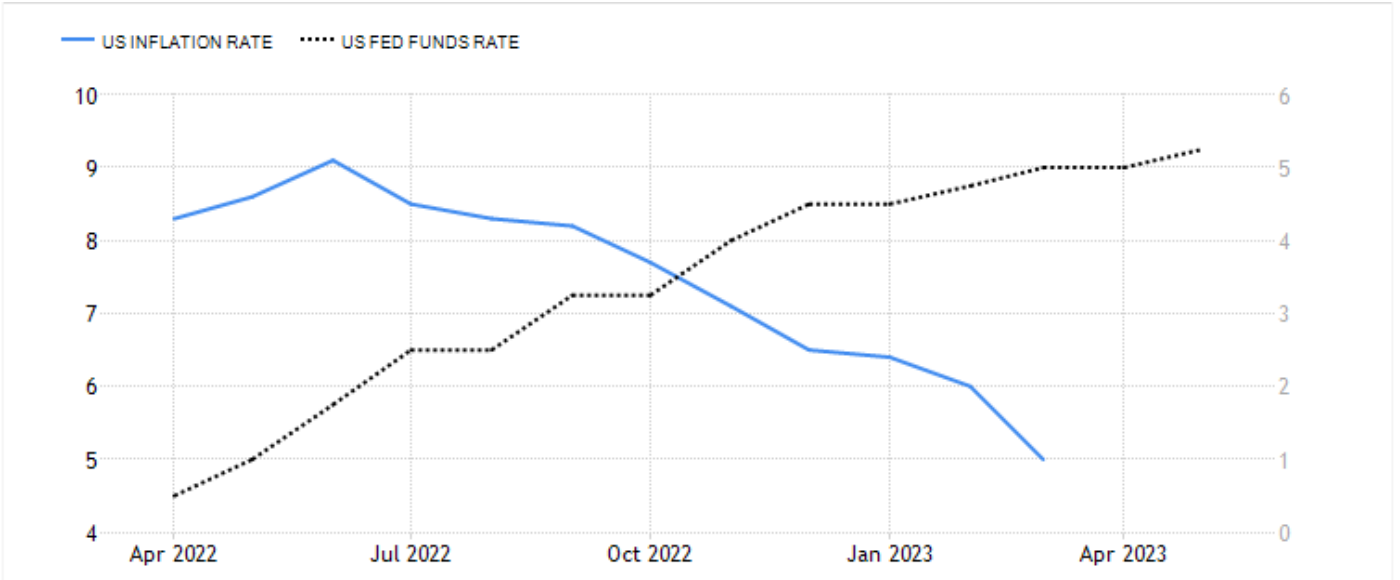
Dolar endeksi yükselen tahvil-bono getirileri, tarım dışı istihdamın beklentilerin üzerinde gelmesi gibi etmenlere rağmen düşüş eğilimi sürüyor. Daha önceki düşük seviyeler olan 100.7 seviyesi ile 2022’nin Nisan aylarında görülen 99.50 seviyeleri önem kazanabilir. Direnç noktaları olarak ise 102.40 ve 102.80 seviyeleri önem kazanabilir. Bu dirençlerin üzerine çıkıldığı durumda ise 103.1 seviyesi oldukça önemli olacaktır.

S&P 500



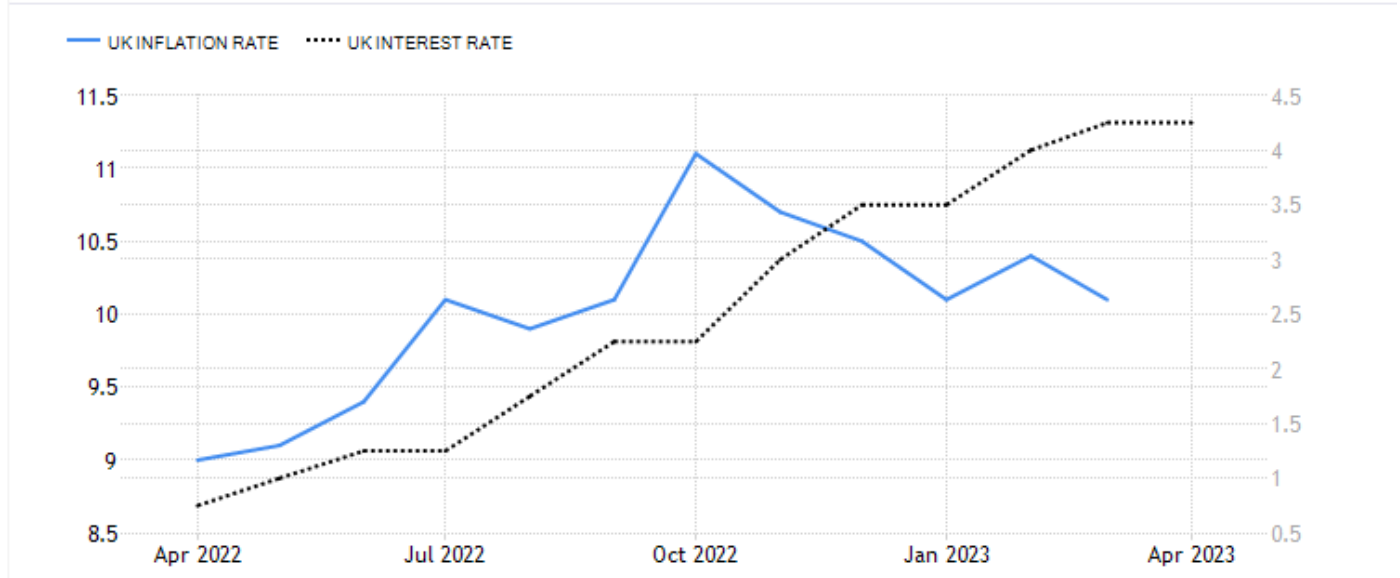
4190 direncinin aşılamadığı endeks de 4050 destek seviyesinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Bu seviyenin gücünü koruması 4400 seviyelerine eğilim göstermemizi sağlayabilir. Ancak 4050 seviyesinin kırılımı durumunda 3880 seviyeleri yeniden gündeme gelecektir. Yatay bant da sıkışan endeks de haftalık olarak bu seviyelerin takip de kalınması gerektiğini düşünmekteyiz.

ABD Enflasyon Görünümü



ABD enflasyonu haftanın en önemli verileri arasında. Haziranda 9.1% seviyesinde açıklanan tüketici enflasyonu kademeli artış görülen federal fon oranındaki artışla birlikte gerileme takip ediliyor. Son toplantıda takip edilen 25 baz puanlık artışın ardından, Powell her ne kadar faiz görünümünde belirsizliği korumak istese de enflasyon oranındaki düşüş eğilimi sürüyor. Bu hafta açıklanacak nisan enflasyon rakamları ile birlikte FED'in faiz konusunda izleyebileceği yol biraz daha netleşecektir. Şu an için piyasalar FED'in bir sonraki toplantısında faiz oranlarını sabit bırakma olasılığını 91% olarak fiyatlıyor.

İngiltere Enflasyon Görünümü

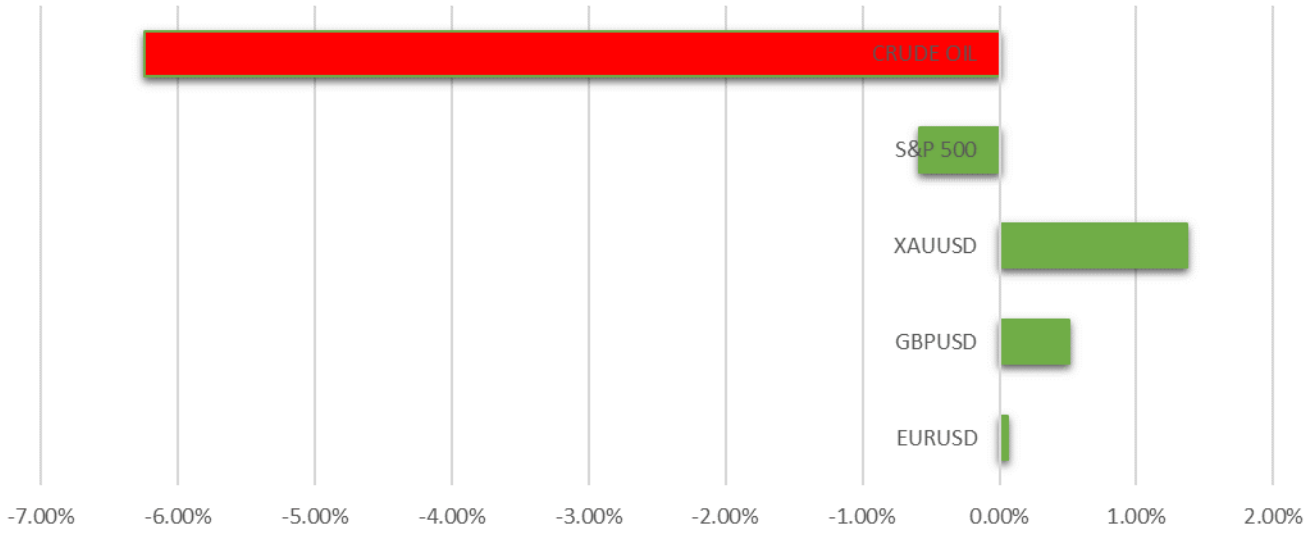


BoE'nin faiz artışı genel olarak FED'in faiz kararını takip eder nitelikte. 2022'nin son aylarında görülen büyüme rakamı ile resesyon riskinden kıl payı kurtulan İngiltere için enflasyonun ABD ekonomisinin aksine daha yapışkan olan yapısı resesyon riskini sürüp sürmediği konusunda kafa karışıklığına neden oluyor. IMF daha önceki açıklamalarında diğer gelişmiş ekonomiler karşısında en kötü performansı göstereceğini tahminlemişti. Bu tahminlerinde yüksek enflasyon, yüksek enerji maliyetleri ve yüksek faiz oranının getirdiği finansal riskleri neden olarak gösterdi. IMF'in 2023 yıl sonu enflasyon beklentisi 6.8% seviyesinde.

Dünya Piyasalarında Haftaya Başlarken Teknik Seviyeler

	Destek 1	Destek 2	Direnç 1	Direnç 2
<i>Altın</i>	1995	1965	2065	2085
<i>Eurusd</i>	1.095	1.085	1.115	1.125
<i>Gbpusd</i>	1.253	1.245	1.270	1.283
<i>Crude</i>	69.50	68.1	72.6	75.5
<i>SP500</i>	4050	4015	4200	4320

Haftalık Kazanç



Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.