

ALNUS YATIRIM HAFTALIK HAZİNE BÜLTENİ

15.05.2023 – 19.05.2023



ALNUS YATIRIM

Yeni Haftanın Gündemi

15 Mayıs Pazartesi

- Türkiye Bütçe Dengesi
- Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (Aylık) (Mar)

16 Mayıs Salı

- Çin Sanayi Üretimi (Yıllık) (Nis)
- Çin İşsizlik Oranı (Nis)
- Euro Bölgesi Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik-Yıllık) (1. Çeyrek)
- ABD Perakende Satışlar (Aylık) (Nis)
- Kanada Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık-Yıllık) (Nis)
- ABD Sanayi Üretimi
- ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması

17 Mayıs Çarşamba

- Japonya Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik-Yıllık) (1. Çeyrek)
- Euro Bölgesi Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık-Yıllık) (Nis)
- ABD İnşaat İzinleri
- Boe Başkanı Bailey

18 Mayıs Perşembe

- Avustralya İstihdam Değişiklikleri (Nis)
- Avustralya İşsizlik Oranı (Nis)
- ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları

19 Mayıs Cuma

- Türkiye – Resmi Tatil

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

-ABD'de enflasyon verileri açıklandı. FED'in 25 baz puanlık faiz artışı ve Powell'ın şahin açıklamalarının ardından gelen Nisan enflasyonu beklentilere paralel açıklandı. Yıllık enflasyon 4,9% olarak kayıtlara geçerken, çekirdek enflasyon rakamı yıllık 5,5% olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyonun son iki yılın en düşük seviyelerine gerilemesine rağmen, FED'in 2% olan hedefinin oldukça üzerinde. Piyasa aktörleri ise FED'in Eylül ayında faiz indirimine başlamasını öngörüyor. Faiz indirimlerinin enflasyonun ne kadar hızlı ve emek piyasasının ne kadar sıkılaştığına bağlı olarak belirlenmesi olası.

- İngiltere'nin faiz oranı kararı ve Gayrisafi yurt içi hasıla rakamları açıklandı. Faiz kararında BoE'den herhangi bir sürpriz gelmezken, faiz oranı beklentilere paralel biçimde 25 baz puan artışla sonuçlandı. BoE Başkanı Bailey resesyon beklentisi olmadığını, ılımlı bir büyüme beklediklerini belirtirken bir yandan ekonomik verilere dayanak alarak faiz artışlarına devam edebileceklerini de konuşmasına ekledi. İngiltere büyümesi ise tekrardan beklentilere paralel biçimde büyüdü. Bu yılın ilk çeyreğinde, bir önceki yılın son çeyreğine göre yüzde 0,1 büyüme takip edildi. NIESR verileri ise, 2023 yılı için koyulan yüzde 2 hedefine oldukça uzak bir görünüm sürdüğünü belirtiyor. Çekirdek enflasyondaki yüksek seyir ve yapışkan enflasyon etkisi nedeniyle yüksek enflasyonun süreceği ve 2025'in ilk çeyreğine kadar yüzde 2 hedefine ulaşmanın muhtemel olmadığı belirtildi.

- ABD'den gelen ham petrol stokları verisi piyasada arz fazlası olup olmayacağı konusunda şüphe yaratırken, günlük varil üretimi 9.8 milyon seviyesinde gerçekleşti. Benzin ve motorin talebindeki yavaşlama ise petrol fiyatlarındaki gerilemenin sürüp sürmeyeceği konusundaki endişeleri güçlendiren etmenler arasında. ABD ve Çin ekonomilerinde oluşan endişelerin de etkisiyle petroldeki talebin yeterli olmayabileceği yönünde beklentiler güçleniyor.

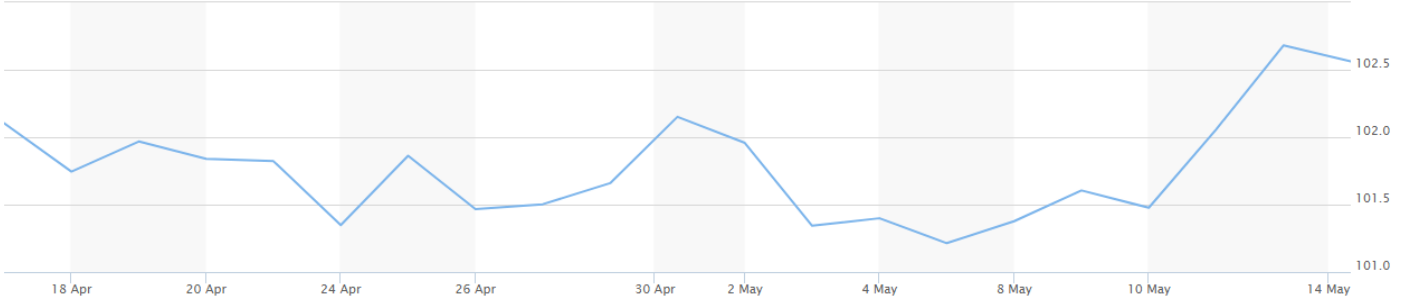
Yeni Haftada Öne Çıkanlar

- Yeni haftanın yurtiçinde en önemli gündemi seçim olacaktır. Hafta sonu açıklanan tabloya göre Cumhurbaşkanlığı seçiminin 2. Tura kalması gündemde. Bu belirsizliğin hafta içerisinde yurtiçi piyasaların dalgalı seyir izlemesine yol açabileceğini düşünmekteyiz.

- Yurtdışında ise Merkez bankaları başkanlarının konuşmalarını takip edeceğiz. Fed'in son enflasyon verileri ışığında piyasalarda bir yavaşlanmaya gidebileceği düşüncesi fiyatlanmakta. Bu süreçte Powell'ın mesajları ön plana çıkacaktır. Avrupa da ise Faiz politikasının devam etmesi beklenmekte. Lagarde'ın konu hakkındaki görüşlerini hafta içerisinde takipte olacağız.

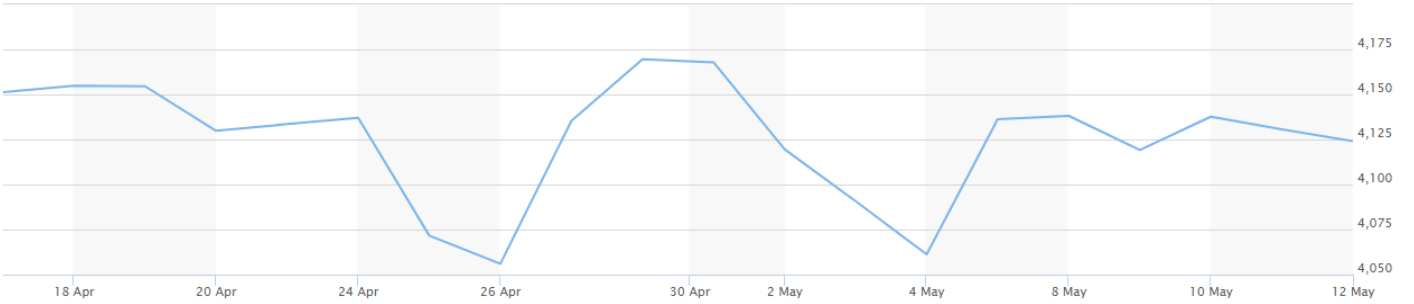
- Ayrıca hafta içerisinde ABD İnşaat İzinleri ve Parakende Satış verileri, Avrupada ise GSYİH 1.çeyrek verilerini, ABD işsizlik haklarından yaralanma başvurularını takip edeceğiz.

DXY



Dolar Endeksinde 103 direncine doğru hareketini sürdüren dolar endeksinde geri çekilmelerde 101.70 seviyesinin önemli olduğunu düşünmekteyiz. Bu seviyenin kırılması yeni dip arayışlarını başlatabilir. 103 seviyesinin üstü fiyatlamalarda ise 105 seviyeleri gündeme gelecektir.

S&P 500



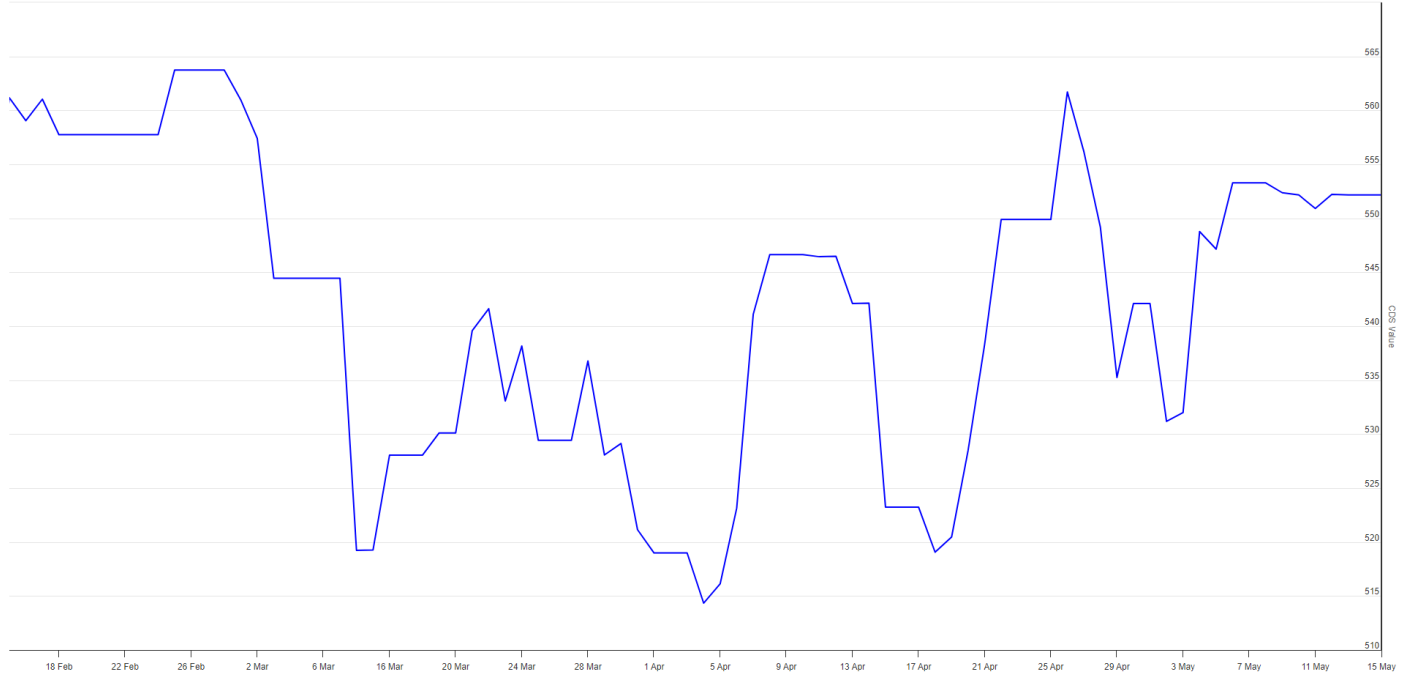
4100 seviyesinin üzerinde kalmaya çalışan endekste bu seviyenin kırılımı durumunda 4000 seviyelerini takipte olacağız. 4170 üstü fiyatlamalarda ise 4220 direnci tekrar gündeme gelebilir. Kısa vadede obo görünümü oluşan endekste 3900 seviyeleri formasyon hedefi olarak öne çıkmakta.

GBPUSD



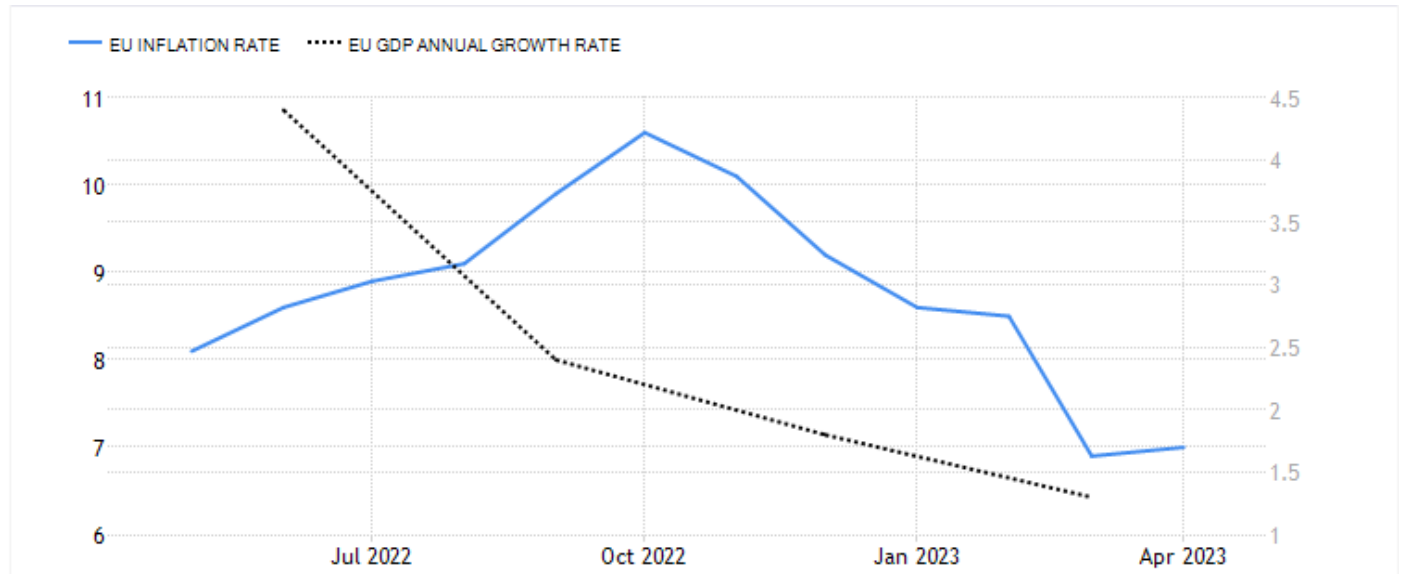
Pound Dolar paritesinde BoE toplantısının ardından 1.250 psikolojik desteğinin altında işlemler görülmeye başlandı. BoE'nin büyüme tahminlerini değiştirmesi, enflasyonun yapışkan yapısını koruması gibi etmenler bu durumda etkili oldu. 4 saatlik grafikte 50, 100 ve 200 barlık hareketli ortalamaların altına kadar düşüş gösteren paritede, bu seviyenin çok az altından alımlar takip ediliyor.

Türkiye 5 yıllık CDS



Geçtiğimiz günlerde beklentiler ışığında CDS'lerde gerileme görülmüştü ancak haftasonu yaşanan gelişmeler neticesinde önümüzdeki 2 hafta belirsizliklerin süreceğinden kaynaklı olarak risk primlerinde oynaklık seyri sürebilir.

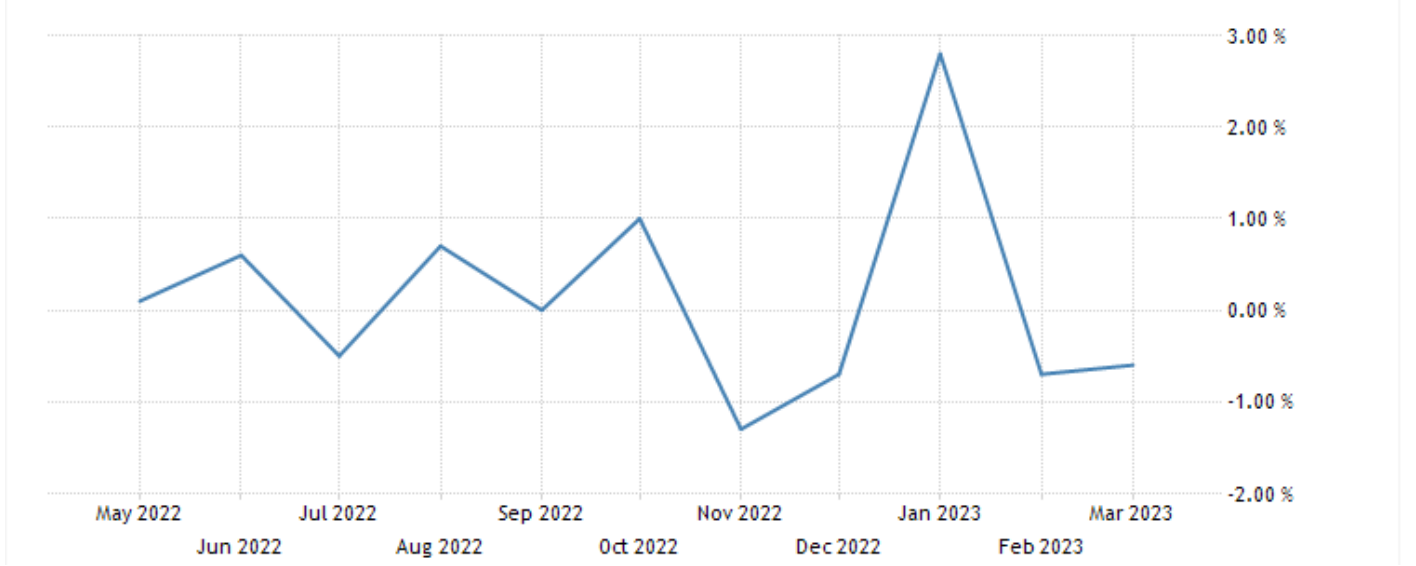
Euro Bölgesi Enflasyon Görünümü



Euro bölgesinde Gayri Safi Yurt İçi Hasıla verisi Salı günü 12.00'da açıklanacak. Piyasalarda GSYİH'nın yıllık değişimi için beklenti 1.3% seviyesi ile bir önceki veriye paralel. TÜFE rakamlarında ise beklentiler 7.0% seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Çekirdek enflasyonda gerileme görülmesi durumunda ECB'den daha güvercin açıklamalar takip edilebilir. GSYİH verisi için ise gerileme serisinin devam etmesine ve kademeli olarak gerçekleşen faiz oranı artışlarına rağmen, Avrupa kış ayları için resesyondan kaçınmayı başardığı görülebilir. Bu durumda

göreceli olarak sıcak geçen bir kış ve enerji fiyatlarındaki alçak seyir küçük de olsa bir rahatlama sağladı denebilir. Yüksek borçlanma maliyetlerinin ise hane halkını ve işletmeleri etkilemeye başlamasıyla durgunluk ihtimali güçlenebilir. Dolayısıyla Avrupa'nın bu riskten tamamen uzaklaşmayı başardığını söylemek için oldukça erken.

ABD Perakende Satışlar

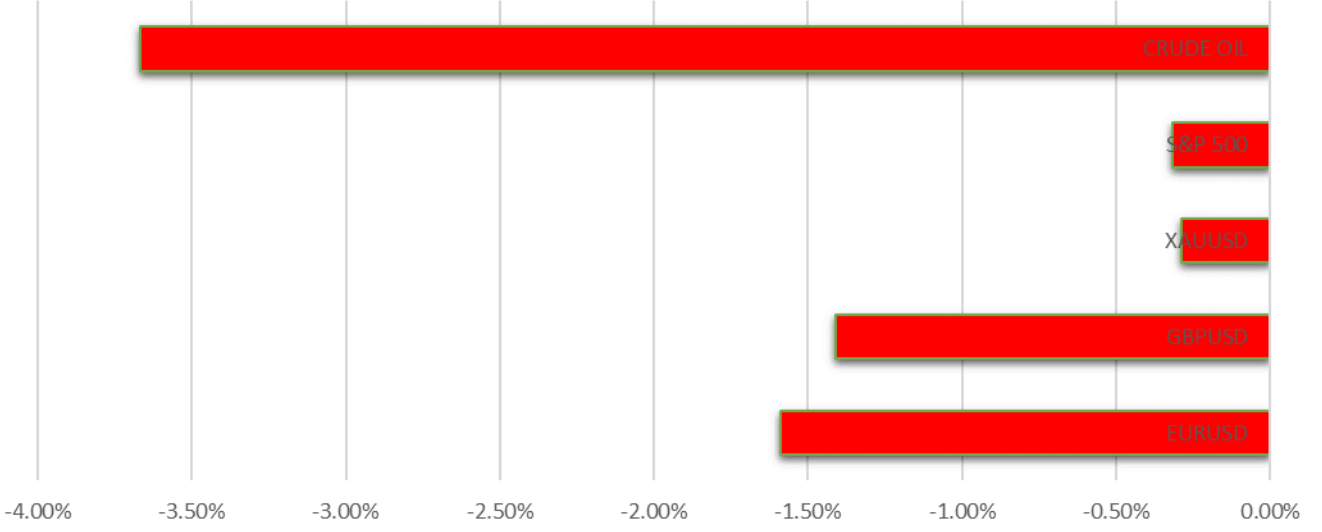


ABD'de perakende satışlarda ocakta görülen büyük artışın ardından Şubat ve Mart verileri oldukça düşüş göstermişti. Şubat ayında -0.4% seviyesinde açıklanan verinin ardından Mart ayı için beklentiler şubat ayı verisine paraleldi. Ancak gerçekleşen veri ise -1% seviyesi ile 691 milyar dolar seviyesindeydi. Ocak ayında gerçekleşen harcamaların ardından, yavaşlama sinyallerinin görülmesi hane halklarının temkinli adımlar izlediğine işaret ediyor denebilir. Yüksek kalmaya devam eden enflasyon ve yüksek borçlanma maliyetlerinin etkisiyle ekonomide yavaşlama sinyalleri takip ediliyor. ABD iş imkanları ile ilgili olarak ise perşembe günü açıklanacak olan işsizlik başvuruları fikir verebilir.

Dünya Piyasalarında Haftaya Başlarken Teknik Seviyeler

	Destek 1	Destek 2	Direnç 1	Direnç 2
Altın	1980	1950	2050	2085
Eurusd	1.080	1.073	1.095	1.107
Gbpusd	1.240	1.231	1.255	1.2720
Crude	68.50	64.7	72.6	75.5
SP500	4050	3980	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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.