

EURO BÖLGESİ

Dün Euro Bölgesi'nde büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi hemen hemen beklentiler dahilinde 48.6 puan açıklandı. Euro Bölgesi'nde imalat sektöründe daralma devam ediyor. Büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin sürmesi beklenebilir. İşsizlik oranı ise 6.2'den %6.1'e gerilerken istihdamın gücünü koruduğu görülmekte. TÜFE aylık bazda %0.6 açıklanırken, yıllık bazda TÜFE ise %2.3'ten %2.2'ye geriledi. Veriler beklentiler dahilinde geldi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %1.0 açıklanırken, yıllık bazda TÜFE %2.6'dan %2.4'e geriledi. Veriler beklentilerin altında kaldı. En yüksek fiyat artışı %3,4 ile hizmet sektöründe görüldü. Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD'nin tariflerine karşı güçlü biçimde misilleme yapmaya hazır olduklarını söylerken tarifelerin enflasyonu artıracağını belirtti. Washington Post'un haberine göre Avrupa Birliği (AB), Başkan Donald Trump'ın Avrupa ihracatını hedef alan vergilerine karşılık olarak ABD'den teknoloji şirketleri tarafından sağlanan dijital hizmetlere gümrük vergisi uygulamayı değerlendiriyor. Dolar endeksinin hafif alıcılı olduğu günde Eur/Usd paritesinde satış yaşandı. Dax ise küresel borsalara paralel yükseliş gösterdi.

Bugün Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin.

ABD

Dün ABD'de büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi beklentilerin üzerinde 50.2 puana yükseliş gösterdi. ISM imalat PMI verisi ise beklentilerin altında kalarak 49.0 puana gerildi. ISM imalat sektörü bu yıl ilk kez daralmış oldu. Trump'ın gümrük vergilerinin imalat sektörü üzerinde olumsuz etki yarattığını görüyoruz. JOLTS açık iş sayısı ise şubatta bir önceki aya kıyasla 194 bin azalarak 7 milyon 568 bine düştü. Veri beklentilerin altında gerçekleşti. İnşaat harcamaları aylık bazda beklentilerin üzerinde %0.7 olarak açıklandı. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, ABD Başkanı Donald Trump, ülkedeki yatırımları hızlandırmak amacıyla yeni bir ofis kurulmasını öngören kararnameyi imzaladı. Ofisin 1 milyar doların üzerindeki yatırımları kolaylaştırmak ve hızlandırmak amacıyla kurulacağı belirtildi. Dolar endeksi gelen verilere rağmen hafif değer kazanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise sert düşerek %4.16'ya düşüş gösterdi.

Bugün ABD'de Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin öncüsü kabul edilen ADP tarım dışı istihdamın 118K gelmesi beklenirken, fabrika siparişlerinin ise aylık bazda %0.7 artacağı tahmin edilmekte. ABD Enerji Bilgi İdaresi tarafından haftalık ham petrol stoklarının 0.4 azalacağı öngörülmekte. ABD Başkanı Trump'ın tarifeler hakkında konuşma yapması beklenirken yeni tarifeler açıklayacağı günlerdir üzerinde durduğu konuşmayı yapması beklenmekte. Konuşma sonrası piyasalarda sert hareketler yaşanabilir. Fed üyelerinden de Kugler'in konuşması takip edilecek.

İNGİLTERE

Dün İngiltere'de ulusal konut fiyat endeksi aylık bazda beklentilerin altında %0.0 açıklanırken, büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi ise beklentilerin üzerinde 44.9 puana yükselmesine rağmen İngiltere'de imalat sektöründe daralma devam etti. İngiltere Merkez Bankası (BOE) üyesi Megan Greene, Başkan Trump'ın hedef aldığı diğer ülkelerdeki işletmelerin yeni alıcılar araması nedeniyle ABD'deki yüksek gümrük tarifelerinin İngiltere'deki enflasyonu zayıflatabileceğini söylerken, Greene gümrük vergisi uygulamanın enflasyonist bir ortam yarattığını, ancak çok fazla sapma olduğunu bunun da dezenflasyonist etkiyi artırabileceğini ve oldukça hızlı bir şekilde enflasyonda düşüşler yaşanabileceğini kaydetti. Ancak enflasyonun hala güçlü olduğunu da vurguladı. Dolar endeksinin hafif değer kazandığı günde Gbp/Usd paritesinde sterlinin de değer kazanması sonucu paritede hafif yükseliş görüldü.

Bugün İngiltere'de veri akışı sakin.

TÜRKİYE

Dün yurt içinde piyasalar Ramazan Bayramı nedeniyle kapalıydı. Kurlarda hafif hafif yükseliş devam ederken, kurların sakinlediğini de söyleyebiliriz.

Bugün yurt içinde Mart ayına ait imalat PMI verisi açıklanacak.

		EKONOMİK TAKVİM			
Saat	Ülke	Önemi	2.04.2025	Beklenti	Önceki
15:15	ABD	***	ADP TARIM DIŞI İSTİHDAM	118K	77K
17:00	ABD	**	FABRİKA SİPARİŞLERİ (AYLIK)	%0.7	%1.7
17:30	ABD	***	ENERJİ BİLGİ İDARESİ HAFTALIK HAM PETROL STOKLARI	-0.4M	-3.3M
23:00	ABD	***	ABD BAŞKANI TRUMP KONUŞMASI		
23:30	ABD	**	FED ÜYESİ KUGLER KONUŞMASI		



Dün dolar endeksinde hafif değer kazancı görülürken, Eur/Usd paritesinde de hafif düşüş kaydedildi.

Dün Euro Bölgesi'nde büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi hemen hemen beklentiler dahilinde 48.6 puan açıklandı. Euro Bölgesi'nde imalat sektöründe daralma devam ediyor. Büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin sürmesi beklenebilir. İşsizlik oranı ise 6.2'den %6.1'e gerilerken istihdamın gücünü koruduğu görülmekte. TÜFE aylık bazda %0.6 açıklanırken, yıllık bazda TÜFE ise %2.3'ten %2.2'ye geriledi. Veriler beklentiler dahilinde geldi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %1.0 açıklanırken, yıllık bazda TÜFE %2.6'dan %2.4'e geriledi. Veriler beklentilerin altında kaldı. En yüksek fiyat artışı %3,4 ile hizmet sektöründe görüldü.

Bugün yine ABD verilerinin ön planda olacağı günde açıklanacak ADP tarım dışı istihdam verisi paritede volatilitenin artmasını sağlayabilecekken, akşam saatlerinde ABD Başkanı Trump'ın günlerdir üzerinde durduğu yeni tarifeler açıklayacağı beklenmekte. Konuşma sonrası piyasalarda sert hareketler yaşanabilir

Teknik olarak baktığımızda yükselen takozu aşağı yönlü kıran paritede satışlar hızlandı. Parite de 1.0941 direncinin altında satışlar devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde tekrar alımlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 1.0775-1.0745-1.0707

DİRENÇLER: 1.0822-1.0843-1.0874



Dolar endeksinin hafif değer kazandığı günde Gbp/Usd paritesinde sterlinin de değer kazanması sonucu paritede hafif yükseliş görüldü.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) üyesi Megan Greene, Başkan Trump'ın hedef aldığı diğer ülkelerdeki işletmelerin yeni alıcılar araması nedeniyle ABD'deki yüksek gümrük tarifelerinin İngiltere'deki enflasyonu zayıflatabileceğini söylerken, Greene gümrük vergisi uygulamanın enflasyonist bir ortam yarattığını, ancak çok fazla sapma olduğunu bunun da dezenflasyonist etkiyi artırabileceğini ve oldukça hızlı bir şekilde enflasyonda düşüşler yaşanabileceğini kaydetti. Ancak enflasyonun hala güçlü olduğunu da vurguladı.

Dün ABD'den gelen veriler olumsuz olsa da piyasalar bugün Trump'ın konuşmasını ve ADP tarım dışı istihdam verilerini bekliyor.

Teknik olarak baktığımızda endeks kanal içerisinde ilerlerken paritede TOBO oluşumu gözlemliyoruz. Parite 1.3011 direncinin altında satışlar devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde tekrar alımlar hızlanabilir. TOBO'nun boyun çizgisi olan 1.2876'nın kırılması halinde ise satışların sertleştiği izlenebilir.

DESTEKLER: 1.2900-1.2870-1.2854

DİRENÇLER: 1.2940-1.2978-1.3011



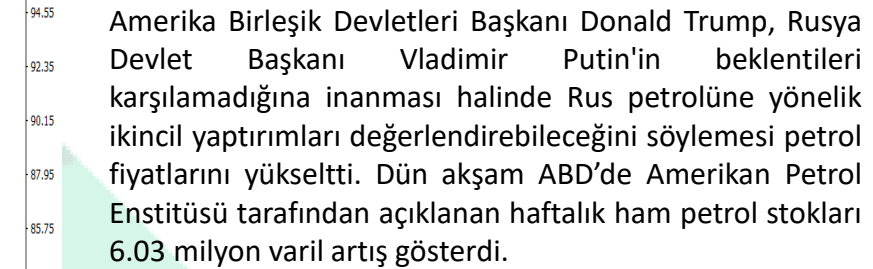
Dün ABD’de büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi beklentilerin üzerinde 50.2 puana yükseliş gösterdi. ISM imalat PMI verisi ise beklentilerin altında kalarak 49.0 puana gerildi. ISM imalat sektörü bu yıl ilk kez daralmış oldu. Trump’ın gümrük vergilerinin imalat sektörü üzerinde olumsuz etki yarattığını görüyoruz. JOLTS açık iş sayısı ise şubatta bir önceki aya kıyasla 194 bin azalarak 7 milyon 568 bine düştü. Veri beklentilerin altında gerçekleşti. Dolar endeksi gelen verilere rağmen hafif değer kazanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise sert düşerek %4.16’ya düşüş gösterdi. Trump’ın gümrük politikalarının hala küresel bazda risk oluşturması altın fiyatlarının güçlü kalmasını sağlıyor.

Bugün ABD’de Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin öncüsü kabul edilen ADP tarım dışı istihdamın 118K gelmesi beklenirken, fabrika siparişlerinin ise aylık bazda %0.7 artacağı tahmin edilmekte. ABD Başkanı Trump’ın tarifeler hakkında konuşma yapması beklenirken yeni tarifeler açıklayacağı günlerdir üzerinde durduğu konuşmayı yapması beklenmekte. Konuşma sonrası piyasalarda sert hareketler yaşanabilir.

Teknik olarak baktığımızda altın kanal içerisinde yükselişine devam ederken kanalı kırdı ve üzerinde tutunmayı başardı. Ancak günlük bazda RSI-MACD uyumsuzluğu veriyor. Bu bize altın fiyatlarında bir dönüşün olabileceğini söylerken hareketin uzatıp uzatmayacağını izleyeceğiz. 3149 direncinin altında satış eğilimi devam edebilecekken bu seviyenin üzerinde tekrar alımlar yaşanabilir.

DESTEKLER: 3110-3088-3071

DİRENÇLER: 3135-3149-3164



Petrol fiyatlarında Trump'ın tarifelerinin etkileri yakından izlenecekken OPEC'in üretim konusunda Nisan ayında nasıl bir karar alıp uygulayacağı da merak konusu olmaya devam ediyor.

DİRENÇLER: 72.05-72.86-73.67



Trump'ın gümrük vergilerini artırmasının ekonomi üzerinde belirsizlikleri arttırması ve artık bunun sonuçlarının makro verilere yansımalarıyla küresel borsalarda satışların hızlandığını görüyoruz. Bu çerçevede ABD borsaları dünü karışık kapatırken Nasdaq gelen tepki alımlarıyla yükseldi.

Dün ABD'de büyümenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisi beklentilerin üzerinde 50.2 puana yükseliş gösterdi. ISM imalat PMI verisi ise beklentilerin altında kalarak 49.0 puana gerildi. ISM imalat sektörü bu yıl ilk kez daralmış oldu. Trump'ın gümrük vergilerinin imalat sektörü üzerinde olumsuz etki yarattığını görüyoruz. JOLTS açık iş sayısı ise şubatta bir önceki aya kıyasla 194 bin azalarak 7 milyon 568 bine düştü. Veri beklentilerin altında gerçekleşti.

Bugün ABD Başkanı Trump'ın tarifeler hakkında konuşma yapması beklenirken yeni tarifeler açıklayacağı günlerdir üzerinde durduğu konuşmayı yapması beklenmekte. Konuşma sonrası piyasalarda sert hareketler yaşanabilir.

Teknik olarak baktığımızda endekste tekrar satış baskısının arttığını izliyoruz. Endekste 20.540 desteğinin altında satışlar devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar hızlanabilir. Aşağıda 19.161'in kırılması halinde ise satışların sertleştiği izlenebilir.

DESTEKLER: 19.490-19.306-19.161

DİRENÇLER: 19.693-19.835-20.105

DAX



Avrupa borsaları dünü karışık bir seyrile kapatırken küresel borsalara gelen tepki alımlarıyla Dax yükseliş gösterdi.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD'nin tariflerine karşı güçlü biçimde misilleme yapmaya hazır olduklarını söylerken tarifelerin enflasyonu artıracığını belirtti. Washington Post'un haberine göre Avrupa Birliği (AB), Başkan Donald Trump'ın Avrupa ihracatını hedef alan vergilerine karşılık olarak ABD'den teknoloji şirketleri tarafından sağlanan dijital hizmetlere gümrük vergisi uygulamayı değerlendiriyor.

Bugün ABD Başkanı Trump'ın tarifeler hakkında konuşma yapması beklenirken yeni tarifeler açıklayacağı günlerdir üzerinde durduğu konuşmayı yapması beklenmekte. Konuşma sonrası piyasalarda sert hareketler yaşanabilir.

Teknik olarak baktığımızda günlük bazda görülen RSI-MACD uyumsuzluğu satış sinyali verirken Dax'ta satışlar hızlandı. Teknik seviyelere göre hareket edilmesinin uygun olacağını düşünüyoruz. Endeks bir süredir zaten kırmızı kanalın içerisinde hareket ederken teknik yapısı da yükselen takoza benzemeye başladı. Endekste 23.006 seviyesinin altında satış eğilimi devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alışlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 22.446-22.330-22.251

DİRENÇLER: 22.640-22.736-22.878

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

DESTEK YATIRIM ARAŞTIRMA EKİBİ

Onur Altın

Araştırma Müdürü

oaltin@destekyatirim.com

Dilek Kalın

Araştırma Uzmanı

dkalin@destekyatirim.com