

EURO BÖLGESİ

Dün Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin. Avrupa Merkez Bankası üyesi Simkus yaptığı açıklamalarda ticaret savaşlarının orta vadede enflasyonu artırabileceğini ifade ederken kısa vadede büyümeyi aşağı çekme riskinin büyük olduğundan Nisan ayında 25 baz puan indirim yapılması gerektiğini kaydetti. Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı ve ECB üyesi Joachim Nagel, ABD gümrük tarifelerinin bir sonucu olarak küresel ekonomik büyümenin büyük ölçüde kötüleştiğini ve ECB'nin euro bölgesini desteklemek için üzerine düşeni yapacağını ifade etti. Dolar endeksinin değer kaybettiği günde Eur/Usd paritesinde yükseliş görülürken, Dax ise küresel borsalara paralel düşüş kaydetti. ABD Başkanı Trump, Çin ile anlaşılacağını ifade etmesi ile endeks gün içerisinde önce yükselirken daha sonra Çin'e gümrük vergisini %104'e çıkarması ile endekste sert satışlar yaşandı.

Bugün Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin.

ABD

Dün ABD'de veri akışı sakindi. Trump yine güne damgasını vurdu. Gün içerisinde Çin ve Güney Kore ile gümrük tarifeleri konusunda anlaşabileceklerini söylerken, daha sonrasında bu görüşmeler yapılsa dahi Çin'e %104'lük gümrük vergisinin uygulanmaya devam edeceğini bildirmesi ile küresel borsalarda sert satış görüldü. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Çin'in misilleme yapmasının büyük bir hata olacağını söylerken, Çin'in anlaşma yapmak istediğini, sadece bunu nasıl başlatacaklarını bilmediğini belirterek, eğer Çin anlaşma yapmak için ulaşırsa Trump'ın bunu severek kabul edeceğinin altını çizdi. ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin yakında ilaç ithalatına yönelik gümrük vergisi açıklayacağını ifade ederken ayrıca, ABD'nin gümrük vergilerinden günde yaklaşık 2 milyar dolar kazandığını belirtti. Gümrük vergisi tarifelerinin kızıymasının ardından piyasadaki volatilitenin de arttığını izliyoruz. Dolar endeksinde dün değer kayıpları görülürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise sert yükselerek bu sabah %4.45'ten işlem görüyor. Fed üyelerinden San Francisco Fed Başkanı Mary Daly gümrük tarifelerinin büyüme üzerinde aşağı yönlü ve enflasyonda yukarı yönlü etkilerinin oldukça yüksek ihtimal olabileceğini söylerken, hala birçok şeyin belirsiz olduğunun ve bu nedenle Fed'in faiz indirmek için hala acele etmemesi gerektiğinin altını çizdi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise gümrük vergilerinin modellenenenden "çok daha büyük" olduğunu ve bu yüksek maliyetlerin tüketicilere ne kadar hızlı veya tam olarak yansıtılacağını ve işletmelerin ve tüketicilerin ekonomiyi yavaşlatarak ne ölçüde tepki verebileceğinin belirsiz olduğunu söyledi.

Bugün ABD'de toptan satış envanterlerinin aylık bazda %0.4 artması beklenirken, Fed üyelerinden de Barkin'in konuşması takip edilecek. Akşam saatlerinde Fed'in daha önce gerçekleştirdiği son faiz toplantısının tutanakları yayınlanacak. Tutanaklarda gümrük tarifelerinin etkilerinin faiz politikasına nasıl yansıyacağını sinyali aranacak.

İNGİLTERE

Dün İngiltere'de Halifax konut fiyat endeksi beklentilerin altında aylık bazda %0.5 azalış gösterdi. Dolar endeksinin değer kazanmasının ardından Gbp/Usd paritesinde düşüş eğilimi devam etti. Sky News'un haberine göre Hargreaves Lansdown, Lloyds Banking Group ve Legal & General CEO'ları yarın Maliye Bakanı Rachel Reeves ile bir araya gelerek Başkan Trump'ın gümrük vergileri politikasının ekonomik etkilerini görüşeceğini bildirdi.

Bugün İngiltere Merkez Bankası üyesi Lombardelli'nin konuşması izlenecek.

TÜRKİYE

Dün yurt içinde veri akışı sakindi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan EUROMETAL Çelik Günü ve 10. YISAD Yassı Çelik Konferansı'nda yaptığı konuşmada küresel ticaret ve ekonomi politikalarında gümrük tarifelerinin ardından belirsizliğin yükseldiğini ifade ederken, yurt dışı talebin hala yüksek olduğunu söyleyen Karahan, yurt içi talebin ise ılımlı seyretmekle birlikte bir miktar dirençli kaldığını vurguladı. Karahan enflasyondaki düşüşün devam ettiğini, mal enflasyonunun ardından hizmet enflasyonunda da geri çekilme gördüklerini kaydetti. Kısa vadede ise son kur artışının bir miktar enflasyonda yukarı yönlü baskı yaratacağını düşünüyoruz. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi'nin Mart ayında 51.1 puandan 51.5 puana yükseliş gösterdi. Orta Doğu'da güçlü büyüme eğilimi devam ederken ABD'de genişleme hız kazandı ve bazı Avrupa pazarlarında üretim yeniden artışa geçti. Bu yurt dışı talepte yaşanan güçlenmenin devam edebileceğini göstermekte. Türk imalat sanayi ihracatının yaklaşık %7'sini oluşturan ABD'ye ihracat üst üste 26. ay büyüme kaydetti. Gümrük vergilerinin nasıl yansıyacağını bundan sonraki aylarda daha net takip edeceğiz.

Bugün Türkiye'de veri akışı sakin.

EKONOMİK TAKVİM					
Saat	Ülke	Önemi	9.04.2025	Beklenti	Önceki
	JAPONYA	***	BOJ BAŞKANI UEDA KONUŞMASI		
05:00	YENİ ZELANDA	***	YENİ ZELANDA MERKEZ BANKASI FAİZ KARARI	%3.50	%3.75
08:00	JAPONYA	*	TÜKETİCİ GÜVENİ	34.9	35.0
09:00	JAPONYA	*	MAKİNA ARAÇLARI SİPARİŞLERİ (YILLIK)		%3.5
	İNGİLTERE	**	FİNANSAL POLİTİKA KOMİTESİ		
17:00	ABD	*	TOPTAN SATIŞ ENVANTERLERİ (AYLIK)	%0.4	%0.3
17:30	ABD	***	HAM PETROL STOKLARI	2.2M	6.2M
18:00	ABD	**	FED ÜYESİ BARKİN KONUŞMASI		
21:00	ABD	***	FED FAİZ KARARI TOPLANTI TUTANAKLARI		



Dolar endeksinde düşüş görülürken, Eur/Usd paritesinde yükseliş görüldü. Parite kanal içerisinde hareketini sürdürmeye devam ediyor.

Dün Avrupa Merkez Bankası üyesi Simkus yaptığı açıklamalarda ticaret savaşlarının orta vadede enflasyonu artırabileceğini ifade ederken kısa vadede büyümeyi aşağı çekme riskinin büyük olduğundan Nisan ayında 25 baz puan indirim yapılması gerektiğini kaydetti. Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı ve ECB üyesi Joachim Nagel, ABD gümrük tarifelerinin bir sonucu olarak küresel ekonomik büyümenin büyük ölçüde kötüleştiğini ve ECB'nin euro bölgesini desteklemek için üzerine düşeni yapacağını ifade etti.

ABD'de veri akışının sakin olduğu günde Trump'ın Çin'e uyguladıkları gümrük vergisini %104'e çıkardıklarını söylemesi küresel piyasalarda hareket yaratsa da parite üzerinde çok fazla etki yaşanmadı. Bugün Fed'in daha önce gerçekleştirdiği son faiz toplantısının tutanakları yayınlanacak. Tutanaklarda gümrük tarifelerinin etkilerinin faiz politikasına nasıl yansıyacağını sinyali aranacak. Tutanaklar sonrasında dolar endeksinde volatilitte artabileceğinden paritede de hareketler hızlanabilir.

Teknik olarak baktığımızda kanal tepesini kıramayan paritede düşüşler yaşanırken bir süre daha dolar endeksindeki değer kazancının devam etmesi beklenebilir. Bu durumda kanal yukarı yönlü kırılmadıkça paritedeki satış baskısının sürmesi beklenebilir. Paritede 1.1146 kırılmadıkça alımlardan uzak durmanın faydalı olacağını düşünüyoruz. Bu seviyenin kırılması halinde yükselişin devamı gelebilir.

DESTEKLER: 1.0993-1.0966-1.0930

DİRENÇLER: 1.1058-1.1107-1.1147



Dolar endeksinde düşüş yaşanırken, Gbp/Usd paritesinde tepki alımları görüldü. Ancak kanalın kırılmasıyla satış baskısının devam ettiğini izliyoruz.

Sky News'un haberine göre Hargreaves Lansdown, Lloyds Banking Group ve Legal & General CEO'ları yarın Maliye Bakanı Rachel Reeves ile bir araya gelerek Başkan Trump'ın gümrük vergileri politikasının ekonomik etkilerini görüşeceğini bildirdi. Buradan çıkacak haberlerin sterlin üzerindeki etkisi takip edilecek diğer yandan bugün Fed'in daha önce gerçekleştirdiği son faiz toplantısının tutanakları yayınlanacak. Tutanaklarda gümrük tarifelerinin etkilerinin faiz politikasına nasıl yansıtılacağına sinyali aranacak. Tutanaklar sonrasında dolar endeksinde volatilité artabileceğinden paritede de hareketler hızlanabilir.

Teknik olarak baktığımızda 1.2992 direncinin altında satış eğilimi devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar tekrar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 1.2792-1.2750-1.2706

DİRENÇLER: 1.2840-1.2876-1.2933



Altın fiyatlarında geçen hafta başlayan satış eğiliminin devam ettiğini izliyoruz. Özellikle Fed'in faizleri kısa vadede sabit bırakabileceği ve Fed üyelerinden gelen konuşmaların bunu desteklemesi ile ABD 10 yıllık tahvil faizinin sert yükselmesi altın fiyatlarındaki satışı destekliyor. Ayrıca gümrük tarifeleri savaşının altın fiyatları üzerinde önceden fiyatlanması kısa vadede kar satışlarının yaşanmasının temel unsuru olarak durmakta.

Dün ABD Başkanı Trump gün içerisinde Çin ve Güney Kore ile gümrük tarifeleri konusunda anlaşabileceklerini söylerken, daha sonrasında bu görüşmeler yapılsa dahi Çin'e %104'lük gümrük vergisinin uygulanmaya devam edeceğini bildirmesi ile küresel piyasalarda volatilitiyi artırırken altın fiyatlarının satış eğilimine devam ettiği görüldü.

Bugün akşam saatlerinde Fed'in daha önce gerçekleştirdiği son faiz toplantısının tutanakları yayınlanacak. Tutanaklarda gümrük tarifelerinin etkilerinin faiz politikasına nasıl yansıtılacağına sinyali aranacak. Tutanaklar sonrasında altın fiyatlarında volatilitiyi artırmak. Ancak gözler yarın ABD enflasyonuna çevrilmiş durumda.

Teknik olarak baktığımızda altında bir süredir görülen RSI-FİYAT uyumsuzluğunun çalıştığını ve altında satışların yaşandığını izliyoruz. Bu eğilimin devam etmesi de beklenebilir. Ons altında 3168 direncinin altında kaldığımız sürece satış baskısının devamı gelebilecekken, bu seviyenin üzerinde tekrar alımlar ön plana çıkabilir.

DESTEKLER: 3013-2998-2985

DİRENÇLER: 3056-3085-3107

PETROL



OPEC+ ülkelerinin üretim artışı ve gümrük tarife savaşları petrol fiyatlarında satışı hızlandırdı. Gümrük vergisi artışlarının küresel ekonomik büyümeyi azaltacağı ve petrol talebini aşağıya çekeceği beklentileri petrol fiyatlarını düşürmeyi sürdürüyor.

Dün akşam ABD'de Amerikan Petrol Enstitüsü tarafından açıklanan haftalık ham petrol stokları 1.05 milyon varil azalış gösterdi.

Bugün ise Enerji Bilgi İdaresi tarafından açıklanacak haftalık ham petrol stoklarının 2.2 milyon varil artması bekleniyor.

Teknik olarak baktığımızda üçgeni aşağı kıran petrolde satış baskısı gittikçe kuvvetleniyor. Yukarıda 65.28'i kırmadığımız sürece satış baskısının devamı beklenebilecekken, bu seviyenin altında satışlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 57.44-56.72-54.90

DİRENÇLER: 58.29-59.43-60.77

NASDAQ



Endekste Trump etkisi devam ediyor. Dün önce Çin ile anlaşılacağını ifade etmesi ile endeks yükselirken daha sonra Çin'e gümrük vergisini %104'e çıkarması ile endekste sert satışlar yaşandı.

Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Çin'in misilleme yapmasının büyük bir hata olacağını söylerken, Çin'in anlaşma yapmak istediğini, sadece bunu nasıl başlatacaklarını bilmediğini belirterek, eğer Çin anlaşma yapmak için ulaşırsa Trump'ın bunu severek kabul edeceğinin altını çizdi. Çin Başbakanı Li, Trump'ın tarifeleri ile mücadele edecek araçlara sahip olduklarını söylerken, sağlık bir ekonomik büyüme konusunda güçlü bir güvene sahip olduklarını da dile getirdi. ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin yakında ilaç ithalatına yönelik gümrük vergisi açıklayacağını ifade etti.

Trump'ın söylemlerinin etkileri ve bu akşam Fed toplantı tutanakları takip edilecek.

Teknik olarak baktığımızda endekste tekrar satış baskısının arttığını izliyoruz. Endekste 20.056 desteğinin altında satışlar devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 17:106-16.735-16.464

DİRENÇLER: 17.480-17.678-17.892

DAX



Endekste Trump etkisi devam ediyor. Dün önce Çin ile anlaşılacağını ifade etmesi ile endeks yükselirken daha sonra Çin'e gümrük vergisini %104'e çıkarması ile endekste sert satışlar yaşandı.

Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı ve ECB üyesi Joachim Nagel, ABD gümrük tarifelerinin bir sonucu olarak küresel ekonomik büyümenin büyük ölçüde kötüleştiğini ve ECB'nin euro bölgesini desteklemek için üzerine düşeni yapacağını ifade etti.

Almanya'da CDU/CSU ve SPD liderleri hükümet kurmak için gece yarısından kısa bir süre önce nihai bir anlaşmaya varamadan koalisyon müzakerelerini sonlandırdı. Bunun yansımalarını takip edeceğiz.

Teknik olarak baktığımızda günlük bazda görülen RSI-MACD uyumsuzluğu çalıştı ve endekste sert satışlar yaşandı. Endeks 21.197 seviyesinin altında satış eğilimine devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alışlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 19.830-19.670-19.490

DİRENÇLER: 20.205-20.503-20.650

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