

EURO BÖLGESİ

Dün Euro Bölgesi’nde veri akışı sakindi. Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler, ABD’nin çelik ve alüminyuma uyguladığı %25 tarife karşılık 21 milyar euroluk ABD malına gümrük vergisi uygulanmasını kabul etti. Gümrük vergileri, bu yıl üç aşamada uygulanacak. İlk aşama 15 Nisan’da yürürlüğe girecek ve vergilerin diğer kısmı 16 Mayıs’tan itibaren uygulanacak. Soya fasulyesi ve fındık gibi diğer bazı ürünlere uygulanan ithalat vergileri ise 1 Aralık’ta başlayacak. Trump’ın ısrarla üzerinde durduğu Amerikan viskisi, bloğun içecek üreticilerini korumayı amaçlayan bir hamleyle listeden çıkarıldı. Ancak Trump’ın 90 gün süreyle vergileri erteleme sinin ardından Avrupa Birliği’nin alacağı karar henüz bilinmiyor. Avusturya Merkez Bankası Başkanı ve ECB üyesi Robert Holzmann ECB’nin gümrük vergilerinin yarattığı belirsizliğin ortadan kalkmadan ECB’nin yeni bir faiz indirimi için neden görmediğini belirtirken, Fransa Merkez Bankası Başkanı ve ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau ise ECB’nin ABD gümrük vergilerindeki son artışa karşılık olarak faiz oranını düşürmesi gerektiğini söyledi. Villeroy ayrıca Euro’nun değer kazanmasının da enflasyonu kontrol altına almak için önemli olduğunu vurguladı. ABD piyasalarının açılmasının ardından dolar endeksinin değer kazanması sonrasında Eur/Usd paritesinde düşüş yaşanırken, Trump’ın tarifeleri Çin hariç 90 gün ertelediği haberinin ardından Dax’ta küresel borsalara paralel sert yükseliş gösterdi.

Bugün Euro Bölgesi’nde veri akışı sakin olacak.

ABD

Dün ABD’de toptan satış envanterleri aylık bazda %0.3 açıklandı. Piyasalara yine Trump damgasını vurdu. Gün içerisinde ilk hamle Avrupa Birliği ve Çin’den geldi. Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler, ABD’nin çelik ve alüminyuma uyguladığı %25 tarife karşılık 21 milyar euroluk ABD malına gümrük vergisi uygulanmasını kabul etti. Çin ise ABD mallarına uyguladığı ek gümrük vergisini %34’ten %84’e çıkardı. Çin yönetimi gümrük tarifesinin Perşembe günü (bugün) yürürlüğe gireceğini söyledi. Trump yaptığı açıklamada Çin’e uyguladığı gümrük vergisini 104’ten 125’e çıkardığını duyururken arkasından 75 ülkeye uygulanan gümrük vergilerinin 90 gün boyunca ertelendiğini açıkladı. Trump Truth Social hesabından yaptığı paylaşımda bu ülkelerin sadece %10 vergi ödeyeceğini belirtti. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari yaptığı konuşmada vergilerin yatırımları ve ekonomik büyümeyi düşüreceğini ve enflasyonu en azından yakın vadede yükselteceğini tahmin ettiğini söylerken, Fed’in bu süreçte faiz indirimi yapmasının da ihtimalinin de az olduğunu kaydetti. Dün akşam yayınlanan 18-19 Mart Fed faiz toplantısının tutanaklarında gümrük tarifelerindeki belirsizlik nedeniyle enflasyonun inatçı biçimde yüksek kaldığı, ekonomik büyümenin yavaşladığı ve istihdama yönelik risklerin aşağı yönlü arttığı ifade edilirken, stagflasyon riskine dikkat çekildi. ABD piyasalarının açılışından sonra dolar endeksinde yükseliş görülürken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ise volatilité yükseldi. Gün içerisinde %4.50’u gören ABD 10 yıllık tahvil faizleri günü düşüşle %4.31’den tamamladı. Başkan Trump’ın tarifeleri Çin hariç 90 gün ertelediği haberinin ardından ABD borsalarında çok sert yükselişler kaydedildi.

Bugün ABD’de gözler enflasyon verilerinde olacak. TÜFE’nin aylık bazda %0.1 gelmesi beklenirken, yıllık TÜFE’nin ise %2.8’den %2.5’a düşeceği tahmin edilmekte. Çekirdek TÜFE’nin aylık bazda % 0.3 gelmesi beklenirken, yıllık bazda çekirdek TÜFE’nin %3.1’den %3.0’e gerileyeceği öngörülmekte. Gıda fiyatlarındaki artışın devam ettiğini ve geçen ay ABD’de benzin fiyatlarının %4.4 arttığını düşündüğümüzde enerji enflasyonun baz etkisinin yukarı yönlü çalışacağını tahmin ediyoruz. Geçen senenin Mart ayında barınma enflasyonu aylık bazda %0.4 gelmişti. Bu ay barınma enflasyonu baz etkisi aşağı yönlü olabilir. Ancak özellikle bu nedenlerle manşet enflasyonun beklentilerin üzerinde gelme ihtimalini yüksek görüyoruz. Fed tutanakları da bizim görüşümüzü destekliyor. Enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi halinde dolar endeksindeki değer kazancı devam edebileceken, enflasyonun beklentiler düzeyinde yada beklentilerin altında kalması halinde ise dolar küresel bazda değer kayıpları yaşayabilir. Bu piyasada volatilitenin artmasını sağlayabilecekken altın,gümüş gibi değerli emtialarla birlikte pariteler ve borsalarda da hareketliliğin yaşanmasına neden olacaktır. Gelecek diğer verilerde haftalık işsizlik başvuruları 223K beklenirken, federal bütçe dengesinin 115.9 milyar dolar açık vereceği tahmin edilmekte. Fed üyelerinden de Logan,Bowman,Schmid,Goolsbee ve Harker’ın yapacağı konuşmalar takip edilecek.

İNGİLTERE

Dün İngiltere’de veri akışı sakindi. ABD piyasalarının açılmasının ardından dolar endeksinde yükseliş yaşanırken, Gbp/Usd paritesinde düşüş görüldü.

Bugün İngiltere Merkez Bankası üyelerinden Breeden’in konuşması izlenecek.

TÜRKİYE

Dün yurt içinde veri akışı sakindi. Rezervlerin oldukça geri çekilmesi ve döviz talebindeki artışa rağmen kurlarda hafif hafif yükseliş eğilimi devam ediyor.

Bugün yurt içinde Şubat ayına ait sanayi üretimi verileri açıklanacak. Son dönemde her ne kadar iç talep gücünü korusa da sanayi sektöründe gördüğümüz yatırımlardaki zayıflamanın üretim tarafına nasıl yansıtılacağına dikkat edeceğiz.

		EKONOMİK TAKVİM			
Saat	Ülke	Önemi	10.04.2025	Beklenti	Önceki
02:50	JAPONYA	**	ÜFE (YILLIK)	%3.9	%4.0
04:30	ÇİN	**	TÜFE (AYLIK)	%-0.2	%-0.2
04:30	ÇİN	***	TÜFE (YILLIK)	%0.1	%-0.7
04:30	ÇİN	***	ÜFE (YILLIK)	%-2.3	%-2.2
10:00	TÜRKİYE	**	SANAYİ ÜRETİMİ (AYLIK) (ŞUBAT)		%1.2
10:00	TÜRKİYE	**	SANAYİ ÜRETİMİ (YILLIK) (ŞUBAT)		%-22.00
15:30	ABD	***	TÜFE (AYLIK)	%0.1	%0.2
15:30	ABD	***	TÜFE (YILLIK)	%2.5	%2.8
15:30	ABD	***	ÇEKİRDEK TÜFE (AYLIK)	%0.3	%0.2
15:30	ABD	***	ÇEKİRDEK TÜFE (YILLIK)	%3.0	%3.1
15:30	ABD	***	HAFTALIK İŞSİZLİK BAŞVURULARI	223K	219K
16:00	İNGİLTERE	**	İNGİLTERE MERKEZ BANKASI ÜYESİ BREEDEN KONUŞMASI		
16:30	ABD	**	FED ÜYESİ LOGAN KONUŞMASI		
17:30	ABD	**	DOĞALGAZ STOKLARI	60B	29B
19:00	ABD	**	FED ÜYESİ GOOLSBEE KONUŞMASI		
19:30	ABD	**	FED ÜYESİ HARKER KONUŞMASI		
21:00	ABD	*	FEDERAL BÜTÇE DENGESİ	-115.9B	-307.0B



ABD piyasalarının açılışı sonrasında dolar endeksinde yükseliş görülürken, Eur/Usd paritesinde düşüş yaşandı. Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler, ABD'nin çelik ve alüminyuma uyguladığı %25 tarifeye karşılık 21 milyar euroluk ABD malına gümrük vergisi uygulanmasını kabul etti. Fransa Merkez Bankası Başkanı ve ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau ise ECB'nin ABD gümrük vergilerindeki son artışa karşılık olarak faiz oranını düşürmesi gerektiğini söyledi. Villeroy ayrıca Euro'nun değer kazanmasını da enflasyonu kontrol altına almak için önemli olduğunu vurguladı. ABD'de ise Trump'ın tarifeleri Çin hariç 90 gün ertelediği duyuruldu. Ancak kur üzerinde pek etkili olmadığını izledik.

Bugün ABD'de enflasyon verileri taklip edilecek. Enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi halinde dolar endeksindeki değer kazancı devam edebilecekken paritede tekrar düşüş görülebilir. Enflasyonun beklentiler düzeyinde yada beklentilerin altında kalması halinde ise dolar küresel bazda değer kayıpları yaşanabilecekken Eur/Usd paritesinde yükseliş görülebilir. Baz etkisi nedeniyle manşet enflasyonun beklentilerin üzerinde gelme ihtimalini yüksek görüyoruz.

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: 1.0918-1.0862-1.0800

DİRENÇLER: 1.1003-1.1093-1.1147



ABD piyasalarının açılışı sonrasında dolar endeksinde yükseliş görülürken, Gbp/Usd paritesinde düşüş yaşandı.

Bugün İngiltere Merkez Bankası üyelerinden Breeden'in konuşması izlenecek. Parite üzerinde kısa vadeli hareketlerde tamamen doların fiyatlamasının etkili olduğunu görüyoruz.

Bugün paritede ABD enflasyon verilerinin etkili olmasını bekliyoruz. ABD enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi halinde dolar endeksindeki değer kazancı devam edebilecekken paritede tekrar düşüş görülebilir. Enflasyonun beklentiler düzeyinde yada beklentilerin altında kalması halinde ise dolar küresel bazda değer kayıpları yaşanabilecekken Gbp/Usd paritesinde yükseliş görülebilir. Baz etkisi nedeniyle manşet enflasyonun beklentilerin üzerinde gelme ihtimalini yüksek görüyoruz.

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

DESTEKLER: 1.2816-1.2788-1.2714

DİRENÇLER: 1.2867-1.2936-1.2992



Altın fiyatlarında son iki gündür sert yükseliş yaşanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ve dolar endeksindeki yükselişe rağmen ons altındaki yükseliş altına olan talebin tekrar canlandığını göstermekte.

Bugün ABD'de gözler enflasyon verilerinde olacak. TÜFE'nin aylık bazda %0.1 gelmesi beklenirken, yıllık TÜFE'nin ise %2.8'den %2.5'a düşeceği tahmin edilmekte. Çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0.3 gelmesi beklenirken, yıllık bazda çekirdek TÜFE'nin %3.1'den %3.0'e gerileyeceği öngörülmekte. Gıda fiyatlarındaki artışın devam ettiğini ve geçen ay ABD'de benzin fiyatlarının %4.4 arttığını düşündüğümüzde enerji enflasyonunun baz etkisinin yukarı yönlü çalışacağını tahmin ediyoruz. Geçen senenin Mart ayında barınma enflasyonu aylık bazda %0.4 gelmişti. Bu ay barınma enflasyonu baz etkisi aşağı yönlü olabilir. Ancak özellikle bu nedenlerle manşet enflasyonun beklentilerin üzerinde gelme ihtimalini yüksek görüyoruz.

Enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi halinde dolar endeksindeki değer kazancı devam edebileceken altın fiyatlarında tekrar düşüş görülebilir. Enflasyonun beklentiler düzeyinde yada beklentilerin altında kalması halinde ise dolar küresel bazda değer kayıpları yaşaması halinde altın fiyatlarında yükseliş görülebilir.

Teknik olarak baktığımızda altında RSI-FİYAT uyumsuzluğu halen sürüyor. Bu yüzden temkinli olmayı sürdüreceğiz. Ons altında 3168 direncinin altında kaldığımız sürece satış baskısının devamı gelebileceken, bu seviyenin üzerinde tekrar alımlar ön plana çıkabilir.

DESTEKLER: 3013-2998-2985

DİRENÇLER: 3056-3085-3107



Trump'ın tarifeleri Çin hariç 90 gün ertelediği haberinin ardından petrol fiyatlarında da sert yükseliş yaşandı.

Trump yaptığı açıklamada Çin'e uyguladığı gümrük vergisini 104'ten 125'e çıkardığını duyururken arkasından 75 ülkeye uygulanan gümrük vergilerinin 90 gün boyunca ertelendiğini açıkladı. Trump Truth Social hesabından yaptığı paylaşımda bu ülkelerin sadece %10 vergi ödeyeceğini belirtti.

Ayrıca dün Enerji Bilgi İdaresi tarafından açıklanan haftalık ham petrol stokları 2.2 milyon varillik artış beklentisine karşılık 2.6 milyon varil artış gerçekleşti. Stoklardaki artışta petrole olan talebin bir miktar azaldığını göstermekte.

Teknik olarak baktığımızda üçgeni aşağı kıran petrolde satış baskısı arttı ancak Trump'ın açıklamaları ile kritik direnç bölgesini zorlamaya hazırlanıyor. Yukarıda 65.28'i kırmadığımız sürece satış baskısının devamı beklenebilecekken, bu seviyenin altında satışlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 60.12-58.91-58.00

DİRENÇLER: 62.25-63.35-65.28



Endekste Trump etkisi devam ediyor. Dün önce Çin ABD mallarına uyguladığı ek gümrük vergisini %34'ten %84'e çıkardı. Çin yönetimi gümrük tarifesinin Perşembe günü (bugün) yürürlüğe gireceğini söyledi.

Trump ise yaptığı açıklamada Çin'e uyguladığı gümrük vergisini 104'ten 125'e çıkardığını duyururken arkasından 75 ülkeye uygulanan gümrük vergilerinin 90 gün boyunca ertelendiğini açıkladı. Trump Truth Social hesabından yaptığı paylaşımda bu ülkelerin sadece %10 vergi ödeyeceğini belirtti. Bu kararın ardından Nasdaq endeksi günü %12 civarında artışla kapattı. Vergilerin geri alınmasının kısa vadede pozitif etkileri takip edilecekken küresel borsalarda Trump tedirginliği ise devam edebilir.

Bugün piyasalarda ABD'den açıklanacak enflasyon verileri takip edilecek.

Teknik olarak baktığımızda Trump kararı sonrası kritik direnç bölgesi olan 19.438'i zorlayan endekste bu seviyenin kırılması halinde yükseliş eğilimi devam edebilecekken, bu seviyenin altında tekrar satışlar izlenebilir.

DESTEKLER: 18.709-18.360-18.057

DİRENÇLER: 19.185-19.438-19.645



Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler, ABD'nin çelik ve alüminyuma uyguladığı %25 tarifeye karşılık 21 milyar euroluk ABD malına gümrük vergisi uygulanmasını kabul etti. Gümrük vergileri, bu yıl üç aşamada uygulanacak. İlk aşama 15 Nisan'da yürürlüğe girecek ve vergilerin diğer kısmı 16 Mayıs'tan itibaren uygulanacak. Soya fasulyesi ve fındık gibi diğer bazı ürünlere uygulanan ithalat vergileri ise 1 Aralık'ta başlayacak. Trump'ın ısrarla üzerinde durduğu Amerikan viskisi, bloğun içecek üreticilerini korumayı amaçlayan bir hamleyle listeden çıkarıldı. Ancak Trump'ın 90 gün süreyle vergileri ertelemesinin ardından Avrupa Birliği'nin alacağı karar henüz bilinmiyor.

Daha sonrasında ise Trump'ın tarifeleri Çin hariç 90 gün ertelediği haberinin ardından Dax'ta küresel borsalara paralel sert yükseliş gösterdi.

Almanya'da Merz liderliğindeki muhafazakârlar ile Sosyal Demokratlar koalisyon anlaşmasına vardı. Bu gelişmenin Dax üzerindeki etkisini de takip edeceğiz.

Teknik olarak baktığımızda Trump kararı sonrası kritik direnç bölgesi olan 21.700'ü zorlayan endekste bu seviyenin kırılması halinde yükseliş eğilimi devam edebileceken, bu seviyenin altında tekrar satışlar izlenebilir.

DESTEKLER: 21.020-20.822-20.650

DİRENÇLER: 21.286-21.536-21.700

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