

Yeni Haftada Piyasa Nabzı: Veriler, Beklentiler, Riskler!

Oldukça kritik bir haftaya giriş yaptık. Gerek küresel gerek yerel ölçekte yaşanacak gelişmeler ve açıklanacak datalar finansal piyasalarda oynaklığın artmasına neden olacaktır. Haftanın en önemli gündem maddelerini hep beraber inceleyelim;

Yeni haftada ilk olarak yurt içerisinde Nisan ayı enflasyon verilerine odaklanacağız. Piyasa beklentileri aylık enflasyonun %3.2 ve yıllık enflasyonun ise %38.2 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde. TCMB, son PPK toplantı karar metninde Nisan enflasyonunun yüksek geleceği uyarısında bulunmuştu. Dolayısıyla %3 üzeri beklenti normal... Yalnız verinin beklentilerden ne derece sapma (Özellikle yukarı yönlü) göstereceğini izlemek daha önemli olacaktır. Çünkü faiz artırımı sürecine giren TCMB'den bu yıl faiz indirimi gelip gelmeyeceği, eğer gelirse tarihi ve faiz indirilmesi durumunda bunun bir sürece dönüşüp dönüşmeyeceği sorularına piyasalar cevap aramaya çalışıyor. Bu nedenle Nisan enflasyon verisi çok daha kritik bir konumda bulunuyor. Buna karşılık rezervlerdeki sert erime, DTH tarafında yükseliş, TL'de ki değer kaybı gibi gelişmeler sonrası TCMB'den Cuma günü makroihtiyati tedbirler ile TL'yi destekler adımların atıldığını görmüştük. Bu dönemde proaktif rol oynayan TCMB'nin faiz artırımlarına devam edip etmeyeceği beklentilerini şekillendirecek önemde bir enflasyon verisi izleyeceğiz.

Küresel tarafta ise bu hafta gözler Fed üzerinde olacak. Çarşamba günü sonuçları açıklanacak olan FOMC toplantısında faizlerde değişikliğe gidileceği gibi bir beklentimiz yok. Yalnız, asıl önemli nokta Fed Başkanı Powell'ın söyleyecekleri olacak.

Fed toplantısına hangi gelişmeler ve fiyatlamalar ile gidiyoruz? Kısaca hatırlatalım;

ABD borsaları geçtiğimiz hafta ortalama %3 seviyesine yakın yükseliş kaydetti. Bundan en belirleyici unsur ABD-Çin görüşmelerinin başlamasının an meselesi olması. Çin cephesinden de pozitif açıklamalar geliyor. Bu konuda ki gelişmeler yeni haftanın takvim dışı olarak en belirleyici unsuru olacak.

ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %0.3 oranında daralarak resesyon endişelerinin haklı olduğunu gösterdi. İki çeyrek üst üste ekonomik küçülmenin resesyon olarak adlandırıldığını belirtelim. ABD-Çin gerginliğinin azalması ikinci çeyrekte büyüme temposunu artırabilir. Yalnız görüşmelerle alakalı henüz somut adımlar yok. Buna rağmen beklentiler pozitif...

ABD şirketlerinin bilançoları pozitif geliyor. Doğal olarak olumlu bilançolar şirket hisselerini de destekliyor. Geçtiğimiz hafta borsalarda yaşanan yukarı hareketin en önemli sebeplerinden birisi de şüphesiz pozitif bilançolardı.

ABD'de geçtiğimiz Cuma günü açıklanan istihdam verileri 177 bin artış ile beklentileri aştı. Tüm bu negatif gelişmeler ve oluşan belirsizliğe rağmen istihdam piyasasının güçlü olduğunu görüyoruz.

Bu veriler ve gelişmelerin etkisi ile Fed'in acil bir faiz indirimine gitmesine gerek yok. Peki, faiz artırılmalı mı? Powell'ın daha öncesinde enflasyonda yükselişin geçici olmayabileceği açıklamaları olsa da ABD-Çin görüşmelerine yönelik somut gelişmeler Fed'in yeniden enflasyonda ile ilgili pozitif düşünce yapısına geçmesini sağlayabilir. En nihayetinde faiz politikasının seyrine ilişkin net karar alınması adına gelişmeler çok müsait değil. Bu nedenle FOMC sonrası Powell, yapacağı açıklamalarda her zaman olduğu gibi verileri ve gelişmeleri izlemeye devam edeceklerini belirtecektir.

Petrol fiyatlarına da dikkat çekmek istiyoruz. Petrolde düşüşe rağmen OPEC+ petrol üretim miktarını artırma kararı alarak piyasalarda şaşkınlık yarattı. Bu kararın, OPEC+ lideri Suudi Arabistan tarafından kotalara uymayan bazı üyeleri cezalandırmak için alındığı belirtiliyor. Böylelikle Haziran ve Temmuz aylarında günlük 411.000 varil ek üretim yapılacağı belirtiliyor.

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ
EREN CAN UMUT

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.