

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Veri Gündemi ve Beklentileri

- **10 Mayıs Pazartesi** Türkiye; İşsizlik Oranı (Mart) Euro Bölgesi; Sentix Yatırımcı Güveni ABD Chicago Fed Başkanı Charles Evans konuşması
- **11 Mayıs Salı** Türkiye; Cari İşlemler Dengesi (Mart), Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar Çin; Enflasyon Verileri, Yeni Krediler Almanya; ZEW Güven Endeksi Euro Bölgesi; ZEW Güven Endeksi ABD; JOLTS Açık İş Sayısı, New York Fed Başkanı John Williams ve Fed Governörü Lael Brainard Konuşmaları
- **12 Mayıs Çarşamba** İngiltere; GSYİH (1Ç21), Sanayi Üretimi Almanya; TÜFE ABD; Enflasyon Verileri, Ham Petrol Stokları, Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida Konuşması
- **13 Mayıs Perşembe** ABD; Haftalık İşsizlik Başvuruları ve ÜFE Japonya; Cari İşlemler Dengesi
- **14 Mayıs Cuma** ABD; Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar ve Michigan Tüketici Güven Endeksi

-Mayıs ayının ikinci haftasında veri akışının yavaşlarken dikkatler ekonomilerin yeniden açılması ve aşılama sayılarında olacak. Hindistan ve Brezilya'da vaka sayıları kontrol dışı seyrini sürdürürken, aşı patentinden feragat edilmesi konusu izlenecek. Gelecek hafta gündem oluşturacak verilerin başında Çin ve ABD enflasyon verileri bulunmakta. Fed varlık alımlarına ilişkin sözlü yönlendirmesinde enflasyondan ziyade işgücü piyasasındaki toparlanma sinyallerinin takip edilmesi gerektiği mesajını vermişti. Bu nedenle enflasyon %2 seviyesinin üzerinde olduğu sürece yılın geri kalanında para politikasının seyrinde işgücü piyasasının daha önemli bir gösterge olacağını düşünmekteyiz. Bu bağlamda ABD'de Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisi işgücünde toparlanmanın güçlü olduğu düşünülen bir dönemde piyasa beklentisinin oldukça altında kalarak kafa karışıklığına neden oldu. Fed ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) para politikasında herhangi bir değişikliğe gitmezken Avrupa Merkez Bankası (AMB) kısmen varlık alımlarının geri alınmasına yönelik verdiği sinyal gündemde olacak. Aralarında Alibaba, Airbnb ve Disney'in de bulunduğu 2021 yılı ilk çeyrek bilançoları da piyasaların odağında olmaya devam edecek.

- Yurtiçi piyasalar tarafında Ramazan Bayramı nedeniyle kısa bir hafta olacak. Bununla birlikte kısa haftada piyasaların yakında izleyeceği önemli veriler açıklanacak. İşsizlik oranının Şubat'ta %13,4 olarak gerçekleşmesinin ardından Pazartesi günü Mart ayına ilişkin veriler takip edilecek. Ayrıca TÜİK'in İnşaat Maliyet Endeksi açıklanacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı iç borç çevirme oranını, ortalama vadesi ve maliyetini açıklayacak. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Salı günü Mart ayı ödemeler dengesi verilerini yayınlayacak. Cari işlemler dengesi Şubat ayında 2,5 mlr USD açık vermişti. Foreks anketine göre piyasa Mart'ta 3,6 mlr USD civarında cari açık beklemekte. Aynı gün takip edilecek diğer bir veri Mart ayı sanayi üretimi rakamları olacak. Sanayi üretimi Şubat'ta yıllık bazda %8,8 artışla beklentiyi aşarak art arda dokuzuncu kez artmıştı. Mart ayına ilişkin piyasa beklentisi yıllık %13,4 artış olacağı yönündedir. Ayrıca TCMB 6 Mayıs PPK toplantısının özetini yayınlayacak.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

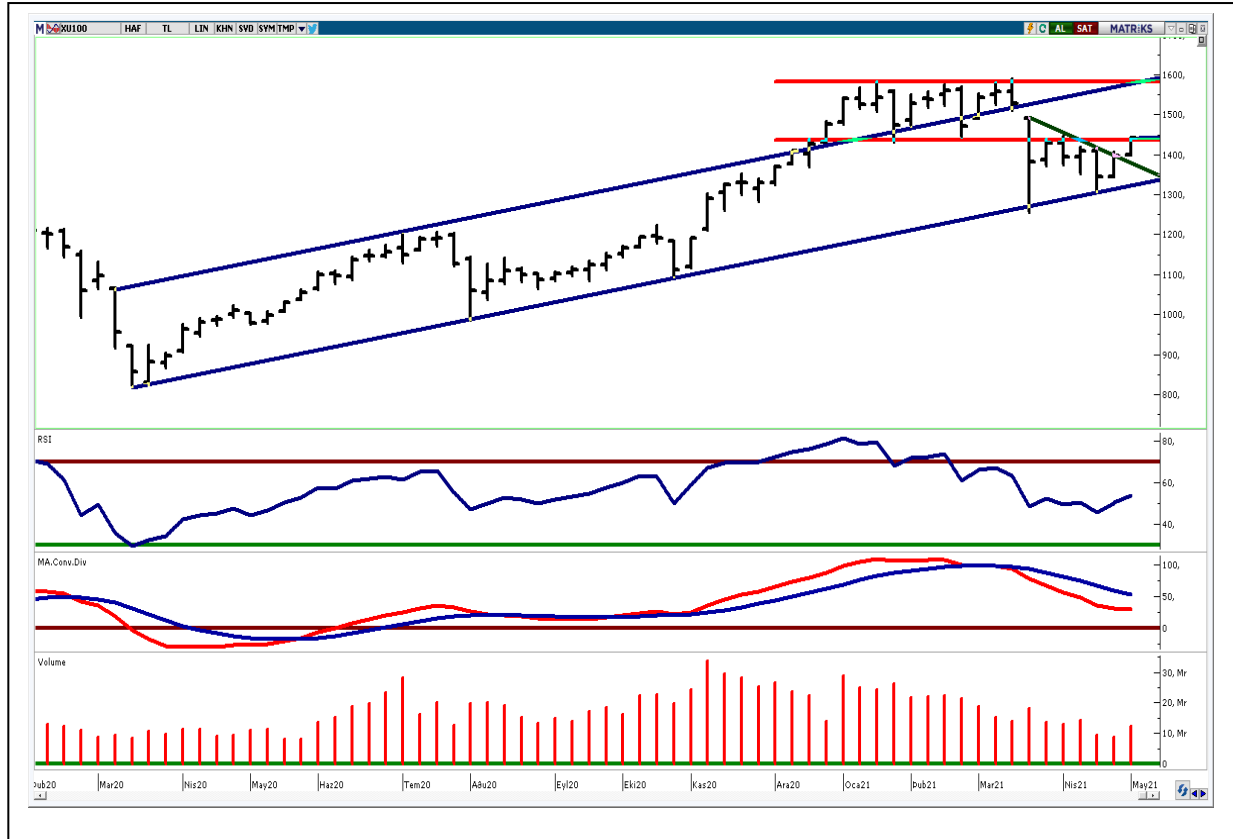
- Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününde resmi tatil nedeniyle FTSE100 endeksi işlem görmezken Avrupa endekslerinde %1'i aşan alıcılı bir seyir izlendi. Euro Bölgesi İmalat PMI, Nisan ayında 62,9'a yükselerek anketin 24 yıllık tarihindeki en yüksek seviyeye yükseldi. Almanya'da İmalat PMI 66,2; Fransa'da ise 58,9 olarak gerçekleşti. AB'nin, Kovid-19 aşısı yaptıran kişilerin seyahat kısıtlamalarını kaldırmaya yönelik bir çalışma başlatıldığını açıklaması piyasalar açısından pozitif bir gelişmeydi. ABD endekslerinde ise Dow Jones öncülüğünde haftaya pozitif başlangıç yapıldı. ABD'de ise pozitif seyrinde Başkan Biden'ın 4trln USD'lık teşvik paketi etkiliydi. ABD ISM İmalat endeksi ise Nisan ayında beklentilerin oldukça gerisinde 60,7 olarak açıklandı. ABD Dış Ticaret Açığı Mart ayında 74,4mlr USD ile yeni rekor seviyeye yükseldi. Dayanıklı Mal Siparişleri ise Mart ayında %0,8 ile beklentilerin üzerinde arttı. Petrol fiyatları, ABD ve Avrupa'daki ekonomik toparlanmanın yakıt talebini artıracağına dair beklentilerle 64 USD'ın, Brent ise 68,0 USD'ının üzerindeki kazançlarını korudu. ADP Özel Sektör İstihdam verisi, aşılama çalışmaları ve işletmelerin yeniden açılmasıyla Nisan'da 742 bin artış ile son 7 ayın en büyük yükselişini kaydetti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Mayıs ayı toplantısında politika faizi ve varlık alım programını değiştirmede. Banka hızlanan toparlanma nedeniyle acil varlık alım programını yavaşlattı. Almanya'da Fabrika Siparişleri talebi 3 ay üst üste artarak ülkede imalat sektörünün Kovid-19 kısıtlamalarına rağmen dirençli kaldığını gösterdi. Siparişler Mart'ta aylık bazda %3 arttı. G7 Dışişleri Bakanlarının Londra'da 2 gün süren toplantısının ardından yayınlanan bildiride Çin'in insan hakları ihlalleri ve Tayvan'daki aksiyonlarına kadar sert eleştiriler yer aldı. Bildiride Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik aksiyonları da eleştirildi. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, "ABD'nin Kovid-19 aşısı için patent haklarının kaldırılması talebini bu hedefe ulaşmak için tartışmaya hazırız" dedi. Ekonominin yeniden açılması ve istihdam piyasasında devam eden toparlanmayla ABD haftalık işsizlik başvuruları 92 bin düşüşle pandemi başlangıcından beri en düşük seviye olan 498 bin'e geriledi. Haftanın son işlem günü ise, Avrupa endekslerinde pozitif görünüm sürerken Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Martins Kazaks, Euro Bölgesi ekonomisinde bir bozulma görülmemesi durumunda, AMB'nin pandemi nedeniyle gerçekleştirdiği acil tahvil alımlarını azaltma kararını Haziran ayında ele alabileceğini söyledi. Fed'in finansal istikrar raporu kapsamında varlık fiyatlarındaki yükselişe karşı uyarılar yapmasına karşın ABD endekslerinde Nasdaq öncülüğünde gün içinde gerçekleşen alışlar ile Avrupa endekslerine paralel pozitif görünüm sergilendi. S&P 500 endeksi ise rekor seviyeyi gördü. Nisan ayında Tarım Dışı İstihdam beklentilerinin oldukça altında 266 bin artış kaydetti. Verinin açıklanmasının ardından ABD 10 yıllık tahvil getirisi 10 baz puandan fazla düşüş kaydetti. Nisan ayında ülkedeki işsizlik oranı da %6,1'e yükseldi. Goldman Sachs ve Pacific Investment Management, ABD'deki enflasyon beklentileri konusunda beklentilerin muhtemel olarak gerçekleşecek olandan fazla olduğu konusunda uyarıda bulunması önemliydi.

- BİST 100 Endeksi haftaya küresel piyasalara paralel %1'i aşan primle pozitif başladı. Nisan ayı TÜFE verisi %17,14 olarak gerçekleşti. Nisan'da enflasyondaki yükseliş ivmesi devam etti ve Kasım ayında başlayan yükseliş serisi 7. aya taşınmış oldu. ÜFE ise yıllık %35,17'ye yükseldi. İmalat PMI ise 50,4 olarak gerçekleşti. İmalat Sektörü performansı 11 aydır devam eden büyüme döneminin en ılımlı artışını sergiledi. Ticaret Bakanlığı öncü verilerine göre Nisan ayı Dış Ticaret Açığı ise, 2020 Nisan ayına göre %31,9 azalarak 4,6mlr USD'dan 3,1mlr USD'a geriledi. Nisan ayında Reel Efektif Döviz Kuru 62,29 ile Aralık'ta kaydedilen seviyelere geriledi.TCMB'nin düzenlediği Beklenti Anketi'nin Mayıs ayı sonuçları yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentisindeki artışın devam ederek %13,81'e yükseldiğini ortaya koydu. Perşembe günü piyasaların odağında TCMB PPK toplantısı vardı. Merkez bankası piyasa beklentilerine paralel biçimde politika faizini %19 seviyesinde sabit tutarken karar metninde Nisan Enflasyon Raporu'nda yer alan tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut duruşun sürdürüleceği ifade edildi. TCMB verilerine göre 30 Nisan haftasında brüt döviz rezervleri 46,9mlr USD'a geriledi. 22 Nisan haftasında bu rakam 47,9mlr USD olarak kaydedilmişti. Yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatları geçen hafta 400mn USD civarında azalarak 224,8mlr USD'a geriledi. Döviz mevduatları 23 Nisan haftasında 225,2mlr USD seviyesinde gerçekleşmişti. Haftanın son işlem günü, bankacılık endeksinin %3'ü aşan performansı öncülüğünde yurtiçinde pozitif görünüm sergilendi. USD/TL kurunun 8,23'ün altını denemesi endekse destek sağladı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre İthalat Birim Değer Endeksi Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %14,3 arttı. Böylelikle Mart ayında endeks tarihinin en hızlı yıllık artışı kaydedildi. Aynı zamanda endekste 6 yılın en yüksek seviyesi izlendi. İhracat Birim Değer Endeksi ise Mart'ta yıllık bazda %7,6 yükseldi. Hazine Nakit Dengesi Nisan ayında 13,3mlr TL açık verdi. Mart ayında 41mlr TL fazla açıklanmıştı.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 endeksi haftalık bazda %3,11 oranında yükseliş ile 1.441 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1.400 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 1.400-1.444 aralığında hareket etti. Endeksin kanal desteği olarak çalışan 1.440 seviyesi üzerine yerleşmesi durumunda mevcut güçlenme devam edebilir ve 1.460-1.500 dirençleri hedeflenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 5 haftalık AO (1.428) desteği izlenebilir. Bu desteğin kırılması durumunda 1.400 desteğine geri çekilme görülebilir. Yeni haftada yükselişin güç kazanması için ilk etapta 100 günlük AO direnci 1.460 puanın geçilmesi önem arz etmektedir. Sonraki önemli direnç bölgesi ise 1.491-1.511 (19-22 Mart 2021 tarihlerinde oluşan boşluk) aralığında bulunmaktadır. Endekste orta vadeli yönün yukarı dönmesi için özetle 1.460 ve 1.500 dirençlerinin desteğe dönüşmesi gerekmektedir. Dolar Bazlı Endeks haftalık bazda 1,69-1,75 bandında alıcılı hareket etti. Endeksin 100 haftalık AO'su (1,73 cent) üzerine yerleşmesi ile güçlenme devam edilebilir ve 1,80 cent direnci gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 1,70 cent kısa vadeli destek seviye olarak takip edilebilir.

BIST100 Grafiği Haftalık Grafik



10 Mayıs Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Mart		13,40%
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Nisan		3,20%
Türkiye		DOAS 1Ç21	1. Çeyrek	321 mn TL	124,1mn TL
Türkiye		PGSUS 1Ç21	1. Çeyrek	-890,7mn TL	-401,5mn TL

11 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Nisan	-0,40%	-0,50%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Nisan	0,30%	0,40%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Nisan		1,60%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Nisan	3,50%	4,40%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Mart	-2,58Mlr	-2,61Mlr
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Mart		3,40%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Mart		4,60%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart		0,10%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	8,90%	8,80%
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Duyarlılık Endeksi	Mayıs	79	70,7
Türkiye		DARDL 1Ç21	1. Çeyrek		64mn TL

12 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	13:00	Tatil - Erken Kapanış			
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Nisan	0,50%	0,70%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Nisan	1,70%	2,00%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0,50%	1,00%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart		-3,50%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	Mart		0,40%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	Mart		-7,80%
İngiltere	09:00	GSYH (Öncü)	1. Çeyrek	0,50%	1,30%
İngiltere	09:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	1. Çeyrek	-8,10%	-7,30%
İngiltere	09:00	Görünür Mal Ticaret Dengesi (GBP)	Mart	-10,5B	-16,44B
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Nisan		111.241
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	-1,10%	-1,00%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	-0,90%	-1,60%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Nisan	0,20%	0,60%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Nisan	3,60%	2,60%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Nisan	-658B	-660B

13 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (Yen)	Mart	1,966T	2,917T
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		498K
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Nisan	0,30%	1,00%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Nisan	3,80%	4,20%

14 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	5,90%	9,80%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan		27,70%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	2,00%	1,40%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan		1,00%
ABD	16:15	Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	76,00%	74,40%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Mayıs	89,5	88,3

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Sevgül DÜZGÜN
Araştırma Müdürü
212 3953213

sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Uzmanı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.