

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- **17 Mayıs Pazartesi** Türkiye; Bütçe Dengesi (Nisan) Çin; Sanayi Üretimi ABD; New York Empire State İmalat Endeksi, Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşmaları
- **18 Mayıs Salı** Japonya; Öncü Büyüme İngiltere; İşsizlik Oranı Euro Bölgesi; Öncü Büyüme ve İstihdam, Dış Ticaret Dengesi ABD; Konut Başlangıçları
- **19 Mayıs Çarşamba** Euro Bölgesi; TÜFE Japonya; Sanayi Üretimi İngiltere; Enflasyon
- **20 Mayıs Perşembe** Çin; Faiz Oranı Kararı ABD; Haftalık İşsizlik Başvuruları Japonya; Dış Ticaret Dengesi Almanya; ÜFE Euro Bölgesi; Cari İşlemler Dengesi
- **21 Mayıs Cuma** Türkiye; Tüketici Güven Endeksi, Konut Fiyat Endeksi Dünya Geneli; PMI verileri İngiltere; Perakende Satışlar Japonya; TÜFE

- Hisse senedi piyasaları dalgalı geçen haftayı yükselişle tamamlarken volatilitenin artmakta olduğunu görüyoruz. ABD'de ilk çeyrek bilanço dönemini sona ererken pandemi sonrası toparlanma ve enflasyon konusu gündemdeki yerini koruyacak. Çin'de üretici fiyatlarının geçen ay yıllık %6,8 ile 3 yıldan uzun bir sürenin en yüksek artışını kaydetmesi sonrasında ABD'de açıklanan üretici enflasyonunun yıllık %6,2 ile 10 yılın zirvesine yükselmesi küresel ölçekte enflasyonist baskının arttığını işaret etmektedir. Dolayısıyla şirketlerin maliyetlerini fiyatlara yansıtmasıyla birlikte küresel enflasyon dalgasının tüketici fiyatlarına ne ölçüde yansıtacağı yakından takip edilmektedir. Güçlenen enflasyonist baskıya karşın ABD'de perakende satışlar, imalat ve istihdam verilerinin aynı tempoda gelmediğini görmekteyiz. Gelecek dönemlerde Fed'in beklentisinin aksine enflasyonist baskının kalıcı olmaması ve yüksek enflasyona güçlü büyümenin eşlik etmemesi halinde stagflasyon endişelerinin dile getirilmeye başlandığı bir ortam oluşabilir. ABD'nin en büyük petrol boru hatlarından biri olan Colonial Pipeline geçen haftaki siber saldırı sonrasında kısa bir süre kapalı kalmış ve bazı eyaletlerde petrol ürünlerinde geçici olarak tedarik sıkıntısı baş göstermişti. Bu bağlamda petrol ve doğal gaz stokları gelecek hafta izlenecek konular arasında yer alacak. Aşılama sürecinde gelişmiş ile gelişen ülkeler arasındaki ayrışma önemini korumakta. İngiltere'de yeniden açılma devam ederken, ABD'de Hastalık Kontrol ve Korunma Merkezi (CDC) maske kullanımının aşılı vatandaşlar için zorunluluk olmaktan çıktığını açıkladı. Hindistan'da günlük vaka sayıları 400 binli rakamların altına gerilemiş olsa da endişe verici seviyelerde seyretmeye devam etmektedir.

- Yurtiçinde kısa haftanın ardından vaka sayılarındaki düşüşle birlikte kısıtlamaların gevşetilmesi gelecek haftanın gündeminde olacak. Açıklanan son rakamlar itibarıyla günlük vaka sayısı 12 binin altına indi. Borsa İstanbul tarafında kısa haftayı 1.441,33 puan seviyesinden yatay kapatan BIST 100 Endeksi'nde kısa vadeli yükseliş trendinin devam etmekte olduğunu görmekteyiz. Yurtiçinde gelecek hafta Nisan ayına ilişkin bütçe dengesi, merkezi yönetim brüt borç stoku ve Mayıs ayı tüketici güveni verileri takip edilecek.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününde Avrupa endekslerinde veri akışının sakin olması ile beraber sınırlı volatil hareketler sonucunda karışık görünüm sergilendi. ABD endekslerinde ise vadeliilere paralel olarak haftaya karışık görünüm ile başlangıç yapıldı. Petrol fiyatları, ABD'deki en büyük petrol boru hattına yapılan siber saldırı sonrası haftaya yükselişle başladı. Batı Teksas petrolü ve Brent petrol yükselirken, New York'ta benzin fiyatları %4,2 civarında yükseliş kaydederek son üç yılın en hızlı artışını gerçekleştirmiş oldu. Salı günü ise; Avrupa endekslerinde FTSE100 endeksi öncülüğünde %3'e varan satışlar ile negatif görünüm sergilendi. Almanya'da Zew ekonomik beklentiler endeksi Kovid-19 aşılmasının hızlanmasıyla Mayıs'ta 70,7'den 84,4'e ulaştı. Bu, 2000 yılından beri görülen en yüksek seviye oldu. AB, Kovid-19 aşısı tedariğinde yaşanan gecikmeler nedeniyle ilaç şirketi AstraZeneca'ya karşı 2. kez dava açtı. ABD endekslerinde ise Nasdaq öncülüğünde küresel piyasalara paralel ve %1,5'leri aşan satışlar ile negatif görünüm sergilendi. ABD'nin doğu yakasında tüketilen yakıtın neredeyse yarısını taşıyan Colonial Pipeline'a yapılan siber fidye saldırısı şu ana kadar görülen en yıkıcı dijital fidye saldırılarından biri olarak kaydedildi. Boru hattının tam kapasite olarak çalışmasının hafta sonunu bulabileceği belirtilirken ülkenin doğu yakasında benzin tedarikinde sıkıntılar baş göstermeye başladı. Yurtiçinde endekslerin kapalı olduğu haftanın geri kalanında; Küresel piyasalarda Avrupa tarafında endeksler sert satıcılar geçen Salı gününün ardından olumlu gelen şirket bilançolarının da etkisiyle temkinli alıcılı bir seyir izlerken, ABD vadeliilerinde satıcılar seyir etkisi azalsa da sürdü. Çarşamba günü açıklanan verilere göre İngiltere, 2021'in ilk çeyreğinde bir önceki döneme göre %1,5 daralma kaydederken geçen yıla göre %6,1 küçüldü. Mart ayında ise piyasa beklentilerini aşarak %2,1 büyüme kaydetti. Almanya Nisan ayı TÜFE verisi ise beklentilere paralel yıllık %2 artış gösterdi. Aylık bazda ise %0,7 arttı. Çarşamba gününün kritik verisi ABD TÜFE beklentilerin oldukça üzerine çıkarak 13 yılın zirvesine çıktı. ABD'de Nisan ayında TÜFE yıllık %4,2 artış gösterdi. ABD'de 2021 mali yılının 7. ayı olan Nisan itibarıyla toplam bütçe açığı ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %30,4 artarak 1,9trln USD'na çıktı. Ülkede beklentileri aşan TÜFE verisinin ardından ÜFE de Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,2 artış kaydederek yaklaşık 10 yılın en yüksek seviyesini gördü. Haftalık işsizlik başvuruları verisi ise 8 Mayıs haftası itibarıyla 473 bin olarak pandemi başlangıcından bu yana en düşük seviyeye geriledi. ABD'de Çarşamba günü açıklanan enflasyon verisiyle risk algısı bozulan küresel piyasalar haftanın son işlem gününde toparlandı. Cuma günü açıklanan verilere göre ABD'de perakende satışlar %0,3 artış beklentilerini karşılayamayarak değişim göstermezken tüketici güveni öncü verilerinde enflasyon artışına bağlı olarak gerileme gözlemlendi.

- BİST 100 Endeksi haftaya %1'i aşan primle küresel endekslerden pozitif ayrılarak başladı. Önceki hafta zayıflayan USD, ABD hazine tahvili faizlerindeki düşüş ve zayıf gelen ABD istihdam verisinden destek bulan TL ise yeni haftaya yatay bir seyirle başladı. İSO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Nisan'da 56'ya yükselerek üst üste 3. ay eşik değer 50'nin üzerinde kaydedildi. Endeks verileri ihracat pazarlarının talep koşullarında güçlü bir iyileşmeye işaret etti. TÜİK, verilerine göre Mart'ta İşsizlik Oranı sınırlı bir gerileme kaydetti ve %13,1 oldu. Ayrıca TÜİK verilerine göre inşaat maliyet endeksi 2021 yılı mart ayında bir önceki aya göre %3,44; bir önceki yılın aynı ayına göre %31,97 arttı. Salı günü ise endeks, gün ortasına kadar içeride açıklanan verilerin pozitif etkisi ile yatay kalmayı başarırken ilerleyen saatlerde küresel endekslerin negatif etkisi sonucunda %1'i aşan satışlar ile karşılaştı. TÜİK verilerine göre Sanayi Üretimi Mart ayında yıllık %16,6 artarak 14,1'lik tahminleri aştı. Aylık bazda da daralma beklenirken %0,7 artış gözlemlendi. Cari Açık ise aynı dönemde 3,8mlr USD beklentiye karşın 3,33mlr USD olarak gerçekleşti. TCMB'nın, 6 Mayıs toplantısı karar metninde yer vermediği 'sıkı parasal duruş' ifadesine toplantı özetlerinde vurgu yapması önemliydi. BİST100 endeksinde satıcılar seyir tatil öncesi erken kapanışın olduğu Çarşamba günü de sürdü. Satıcılar seyirde TL'deki değer kaybı da etkili oldu. TÜİK'in açıkladığı Nisan ayı Konut Satış İstatistikleri'ne göre konut satışlarında yıllık artış %124,1 oldu. Ocak-Nisan döneminde ise konut satışları geçen yılın gerisinde kaldı.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 endeksi haftayı yatay görüntü ile 1.441 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1.441 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 1.437-1.462 aralığında hareket etti. Teknik açıdan Endeksin kanal desteği olarak çalışan 1.440 seviyesini koruması durumunda ilk etapta 100 günlük AO'sı (1.455) hedeflenebilir. Sonraki önemli direnç ise 1.491-1.511 (19-22 Mart 2021 tarihlerinde oluşan boşluk) aralığında bulunmaktadır. Geri çekilmelerde 50 günlük AO (1.415) desteği takip edilebilir. Endekste 1.400 desteğinin altında kapanışlar yapılması durumunda, 16 Mart 2020 tarihinde başlayan ana trend desteği (1.340) gündeme gelebilir. Dolar Bazlı Endeks haftalık bazda 1,70-1,76 bandında satıcılı hareket etti. Endekste 50 günlük AO'sı (1,74 cent) önemli direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Geri çekilmelerde 1,70 cent desteği altında kapanışlar yapılması ile 1,65 cent desteği gündeme gelebilir.

BIST100 Grafiği Haftalık Grafik



17 Mayıs Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Nisan	0,50%	0,80%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Nisan	3,10%	1,00%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan		0,60%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	9,80%	14,10%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan		1,75%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	24,90%	34,20%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Nisan		5,30%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Nisan		2,52%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Nisan		22,06%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Nisan		23,76mlr
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Mayıs	23,9	26,3
Euro Bölgesi	16:30	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Nisan		0,50%

18 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	GSYH (Öncü)	1. Çeyrek	-1,2%	2,80%
Japonya	02:50	GSYH (Öncü-Yıllık)	1. Çeyrek	-4,6%	11,70%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Mart	4,90%	4,90%
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Mart		17,7B
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (2.Tahmin)	1. Çeyrek	-0,60%	-0,60%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (2.Tahmin-Yıllık)	1. Çeyrek	-1,80%	-1,80%
Euro Bölgesi	12:00	İstihdam (Öncü)	1. Çeyrek		0,30%
Euro Bölgesi	12:00	İstihdam (Öncü-Yıllık)	1. Çeyrek		-1,90%
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Nisan	1,710M	1,739M
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Nisan	1,773M	1,766M

19 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Mart		2,20%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Mart		4,00%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Nisan	0,50%	0,30%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Nisan	1,40%	0,70%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Nisan	0,60%	1,30%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nisan	4,40%	5,90%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Nisan	0,60%	0,60%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Nisan	1,70%	1,60%

20 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Nisan		663,7B
Çin	04:30	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Mayıs		3,85%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Nisan		0,90%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nisan		3,70%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Nisan		7,45%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Nisan		33,19%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Mart		25,9B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	450K	473K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Mayıs	43	50,2
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (TL)	Nisan		1,95Tln

21 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Nisan		0,20%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Nisan		-0,20%
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Mayıs		53,6
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Mayıs		51
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs		49,5
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	4,00%	5,40%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	36,50%	7,20%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Mayıs		80,2
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart		1,40%

Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart		19,60%
Almanya	10:30	İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	65,8	66,2
Almanya	10:30	Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	52	49,9
Almanya	10:30	Bileşik PMI (Öncü)	Mayıs	57,2	55,8
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	62,4	62,9
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Öncü)	Mayıs	54,9	53,8
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	52	50,5
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Öncü)	Mayıs		60,9
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Mayıs		60,7
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs		61
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart		2,60%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart		30,80%
ABD	16:45	İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	60,4	60,5
ABD	16:45	Bileşik PMI (Öncü)	Mayıs		63,5
ABD	16:45	Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	64,6	64,7
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Nisan	6,09M	6,01M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Haz		-8,1

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.