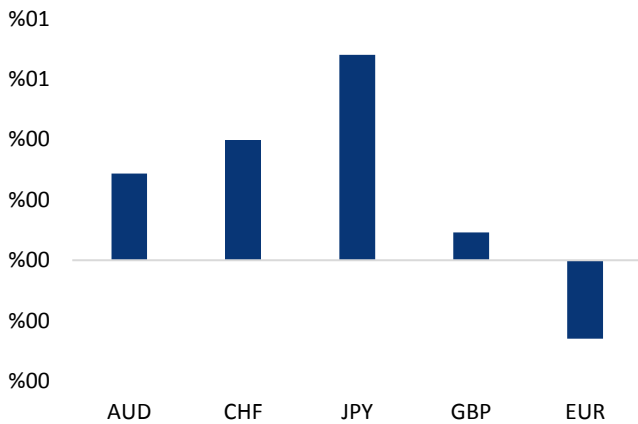


Haber Başlıkları

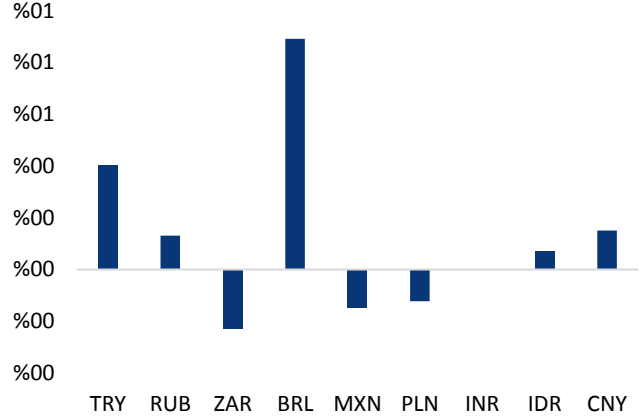
- Mart ayı aylık TÜFE artışı %0,99 ile kurum beklentimiz ve piyasa beklentisi paralelinde gerçekleşti. Yıllık TÜFE ise %10,23 ile önemli bir değişim kaydetmedi. 2018 enflasyon tahminimizi (i) TL'deki zayıflamanın devamı, (ii) enflasyon beklentilerindeki kötüleşme; (iii) gıda fiyatlarındaki yüksek oynaklık, (iv) elektrik ve doğalgaz fiyatlarındaki artış sonrasında; %9,1'den %10'a yükseltiyoruz. Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).
- ABD'nin en büyük otomobil üreticilerinden Fiat Chrysler Automobiles NV, General Motors Co. ve Ford Motor Co.'nun satışları Mart ayında, sektördeki agresif indirimlerin etkisiyle beklenenden daha yüksek çıktı.
- Beklentilerin üzerinde gelen Mart ayı otomobil satışları ve ABD Başkanı Donald Trump'ın eleştirilerinin politika değişikliklerine dönüşmeyeceği yönünde yarattığı algıyla birlikte ABD piyasaları toparlandı ve endeksler Salı günü kayıpların ardından günü yükselişle tamamladı.
- Dow Jones Sanayi Endeksi 389,17 puan (%1,65) artışla 24,033, S&P 500 Endeksi 32,57 puan (%1,26) yükselişle 2,614.45 puandan kapandı. Nasdaq Teknoloji Endeksi de 71,16 puan (%1,04) değer kazanarak 6,941.28 puana ulaştı.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın yüzde 25 ek gümrük vergisi getirmeyi planladığı Çin menşeli ürünlerin listesi yayımlandı. Trump yönetiminin açıklaması üzerine Çin Ticaret ve Dışişleri Bakanlıkları, ABD'nin yayınladığı listeyi kınadığını açıkladı. Açıklamada, Çin'in, ABD'nin söz konusu uygulamasını Dünya Ticaret Örgütü'nün uyuşmazlık çözüm mekanizmasına taşıyacağı duyuruldu. Çin'in ABD'nin son gümrük tarifeleri kararına karşı yapacağı misilleme hamlesini bugün açıklaması bekleniyor.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Brainard (FOMC'de oy sahibi), Trump'ın mali teşviklerinin ABD'de ekonominin ısınmasına yeni basamaklar hazırladığını belirtti.
- Hürriyet, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 15 gün içerisinde faizleri düşürmeyi hedefleyen bir paket açıklaması yapacağını iddia etti. Habere göre Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nun son dönemde arda ardına toplandığı belirtilirken, söz konusu paket üzerindeki çalışmaların devam ettiği belirtiliyor. Pakete ilişkin olarak detaylar açıklanmazken, yeni pakette faizle ilgili atılacak adımın yasal düzenleme ile değil idari düzenlemelerle hayata geçirileceği belirtiliyor. Bu çerçevede Hazine'nin daha az borçlanmasına yol açan bir düzenleme yapılacağı iddia ediliyor. Bu şekilde faizlerin yükselmesinin önüne geçileceği söyleniyor.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere Mart Ayı Yapı PMI Endeksi	11:30	51	51,4
	Euro Bölgesi Mart Ayı Yıllık TÜFE	12:00	%1,4	%1,2
	Euro Bölgesi Mart Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	12:00	%1,1	%1
	Euro Bölgesi Şubat Ayı İşsizlik Oranı	12:00	%8,5	%8,6
	ABD Mart Ayı ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi	15:15	210K	235K
	ABD Mart Ayı Markit Hizmet PMI Endeksi	16:45	54,2	54,1
	ABD Mart Ayı Markit Bileşik PMI Endeksi	16:45		54,3
	ABD Şubat Ayı Aylık Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00		%3,1
	ABD Şubat Ayı Aylık Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00		%1,2
	ABD Şubat Ayı Fabrika Siparişleri	17:00	%1,7	-%1,4
	ABD Mart Ayı ISM Hizmet Endeksi	17:00	59	59,5

Makroekonomik Gelişmeler

Fed YK Üyesi Brainard, Trump yönetiminin ABD ekonomisinin ısınmasına yol açtığını belirtti

Fed Yönetim Kurulu üyesi Lael Brainard, dün yaptığı açıklamasında, Trump yönetiminin mali teşvik planından duyulan endişeleri dile getirdi. Trump yönetiminin ekonominin tam istihdama yakın olduğu ve aşırı yüksek bir hızla büyüyeceği bir dönemde mali teşvik uygulamasını hayata geçirmesinin enflasyonu ve mali dengesizlikleri hızlandırabileceğini belirtti.

- Brainard, tahvil getirilerinin ve varlık fiyatlarının bağlantı noktalarına dikkat ekerek, varlık değerlemelerinin tarihsel standartlara göre yükseldiğini belirtirken nispeten düşük seviyedeki Hazine gelirlerinin hafifletici bir faktör olduğunu vurguladı.
- Bununla birlikte, Brainard, "yüksek enflasyon potansiyeli veya politikayla ilgili belirsizlik konusunda kayda değer bir artış, Hazine kağıtları üzerindeki vadeli primleri artırabilir; bu da bir dizi piyasada varlık fiyatlarındaki düşüşleri tetikleyebilir" dedi.

Trump'ın mali teşvik uygulamalarının ABD'de canlanmakta olan enflasyondaki yükseliş hareketini ivmelendirebileceği ve ekonominin beklentilerin ötesinde bir ısınma yaşayabileceğine yönelik beklentiler gün geçtikçe hız kazanıyor. Bu endişelerin artması son tahminlerde bu yıl için 3 faiz artırımını öngören Fed'in faiz artırım beklentilerini yukarı çekmesine yol açabileceğinden dolayı, bu tip haberler dolar üzerindeki yukarı yönlü hareketler açısından besleyici nitelikte olabilir.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Trump yönetiminin olası hamlelerine ilişkin belirsizliklerin yarattığı yüksek volatilité ve düşük risk iştahı ortamı, Türk lirasında değer kayıplarına neden olarak kur üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Beklentilerin üzerinde gelen ABD Mart ayı otomobil satışları ve ABD Başkanı Donald Trump'ın eleştirilerinin politika değişikliklerine dönüşmeyeceği yönünde yarattığı algıyla birlikte ABD piyasaları toparlandı ve endeksler Salı günkü kayıpların ardından günü yükselişle tamamladı. ABD piyasalarına yönelik risk algısının düzelmesi ile birlikte yükselişe geçen dolar endeksi de dün gün içerisinde 90,20 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Dolar endeksindeki güçlenme ve Türk lirasındaki zayıf görünüm ile birlikte kurun 3,99 seviyesi üzerine çıkmış olduğu görülüyor. Bu noktada kurun kısa vadede 3,95 – 4,00 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. Kurdaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,9912 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde rekor seviyelere yakın bir bölgede bulunulduğundan dolayı yukarı yönlü hareketleri sınırlayabilecek güçlü bir direnç seviyemiz bulunmuyor. Bu noktada, bir önceki gün içi zirve seviyesi olan 4,0160 seviyesi yakından izlenecek. Aşağı yönlü hareketlerde ise 3,95 seviyesi güçlü teknik destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

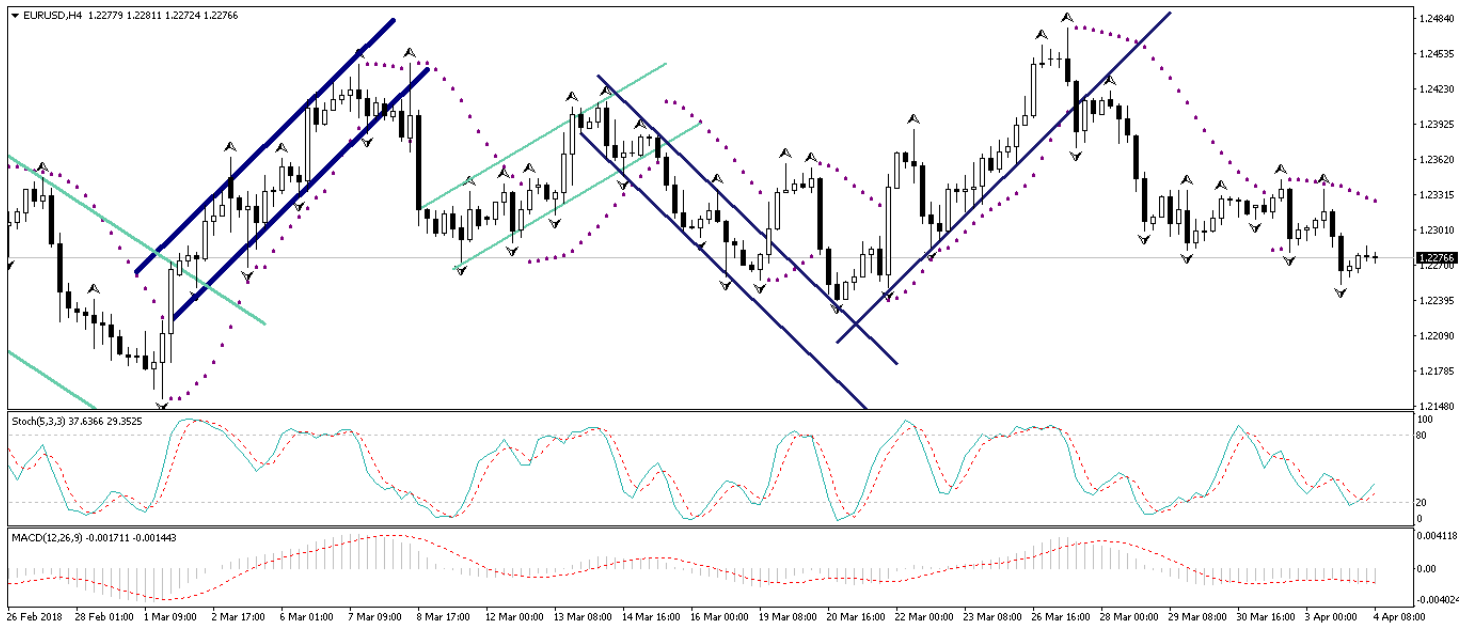
USD/TL



EUR/USD

Beklentilerin üzerinde gelen ABD Mart ayı otomobil satışları ve ABD Başkanı Donald Trump'ın eleştirilerinin politika değişikliklerine dönüşmeyeceği yönünde yarattığı algıyla birlikte ABD piyasaları toparlanırken, dolar endeksinin de yükselişe geçerek 90,20 seviyesi üzerine çıktığını gördük. Dolar endeksindeki yükseliş ile birlikte 1,23 seviyesi üzerinden geri çekilen ve 1,2250'li seviyelere kadar geri çekilen EURUSD paritesi, bu sabah saatleri itibarıyla 1,23 seviyesi altındaki seyrini sürdürüyor. EURUSD paritesinin bugün içerisinde 1,2250 seviyesi üzerinde tutunmasını ve 1,2250 – 1,2300 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. EURUSD paritesindeki genel görünüme bakacak olursak: paritenin 1,22 seviyesi altında kalıcı bir seyir izlemesini beklememekle birlikte, paritedeki geri çekilme hareketlerinin alım fırsatı olarak sınırlı kalabileceği görüşünü koruyoruz. Kısa vadede 1,22 – 1,25 bandı içerisinde bir seyir görme beklentimizi koruyoruz. Ancak, Avrupa Merkez Bankasının 2018 yılı içerisinde parasal genişlemenin biteceğine yönelik sözlü yönlendirmesini sürdüreceği ve Euro Bölgesi'ndeki ekonomik toparlanmanın devam edeceği beklentimiz ile birlikte, paritenin önümüzdeki dönemde 1,24 – 1,25 bandının yukarı yönlü kırmasını ve 1,30 seviyesini hedef haline getirmesini olası görüyoruz. Teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,2276 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,2255 seviyesi destek, 1,2300 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,2300 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,2320, 1,2255 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,2200.

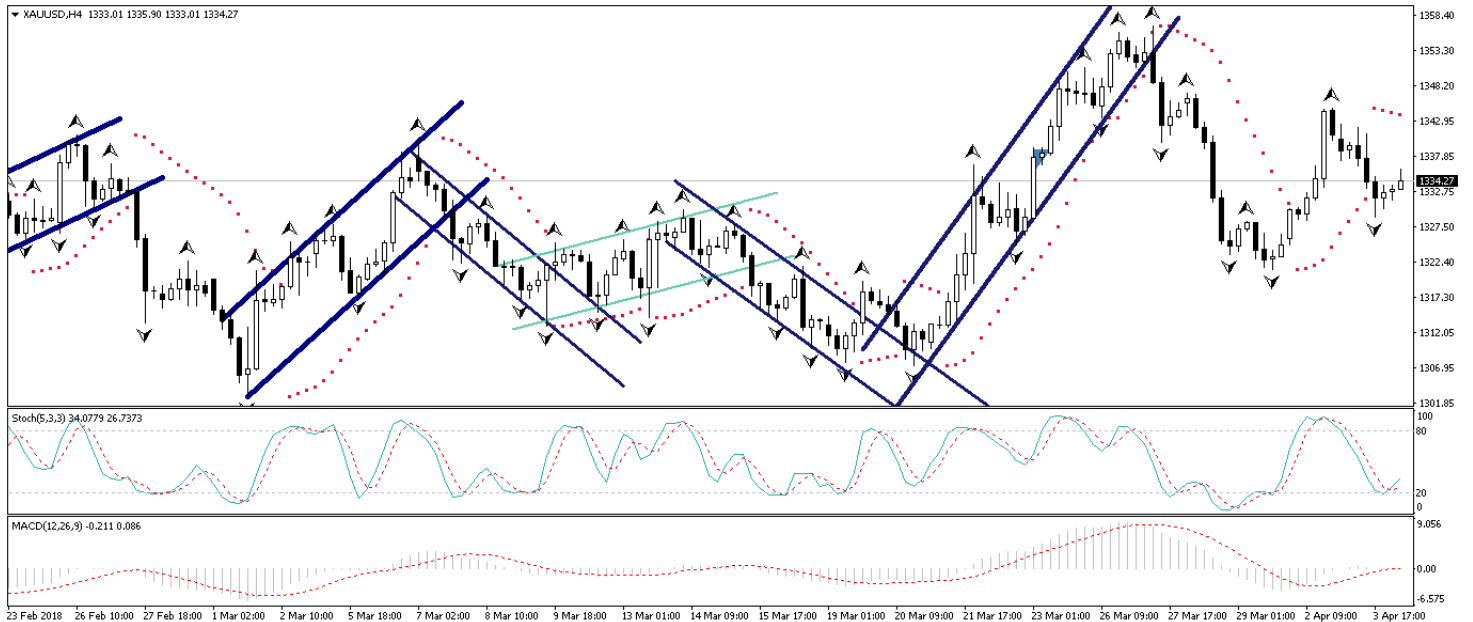
EUR/USD



XAU/USD

Dün ABD'de açıklanan Mart ayı otomobil satışları verisinin beklentilerin üzerinde bir performans sergilemesi ve ABD Başkanı Donald Trump'ın eleştirilerinin politika değişikliklerine dönüşmeyeceği yönünde yarattığı algıyla birlikte ABD piyasaları toparlanırken, dolar endeksinin de yükselişe geçerek 90,20 seviyesi üzerine çıktığını gördük. Dolar endeksindeki yükseliş ile birlikte 1340 seviyesi üzerinden düşüşe geçen altın fiyatları ise 13330 seviyesine kadar geriledi. Bu noktada altın fiyatlarının, 20 günlük hareketli ortalamasına denk gelen 1328 seviyesi altına gerilemesini kısa vadede beklememekteyiz. Altının bugün içerisinde 1328 – 1340 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. Genel görünüme bakacak olursak: Altının kısa vadede 1320 seviyesi altına gerilemesini beklememekle birlikte, altın fiyatlarındaki geri çekilme hareketlerinin sınırlı kalacağı ve düşüşlerin alım fırsatı vereceği beklentimizi koruyoruz. ABD reel faizi ile altının çok uzun bir süreden sonra yeniden beraber hareket etmeye başlaması, ABD'de enflasyonist beklentilerin yükseldiği bir ortamda altındaki yükseliş potansiyelinin korunabileceğini işaret ediyor. ABD reel faizinin yükselmesi altını "ABD'de enflasyon gelecek" beklentileri ile birlikte olumlu etkiliyor ve enflasyon karşısında en önemli güvenli limanlardan biri olan altın yatırımcılar tarafından korunma amacıyla talep görüyor. Bu da bize, altın fiyatlarının yukarı yönlü potansiyelinin devam edebileceğini ve altındaki düşüşlerin alım fırsatı olarak sınırlı kalabileceğini gösteriyor. Altın fiyatlarının kısa – orta vadede yükseliş eğilimini korumasını ve 1380 seviyesi üzerini hedeflemesini beklemekteyiz. Altındaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1334,27 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1330 seviyesi destek, 1335 seviyesi ise direnç konumunda. 1335 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1341, 1330 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1325.

XAU/USD



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,614	%1.3	-%1.7	-%2.9	%3.0	-%2.2	
DAX	12,002	-%0.8	%1.0	%0.7	-%7.5	-%7.1	
FTSE	7,030	-%0.4	%1.6	-%0.6	-%5.9	-%8.6	
Nikkei	21,292	-%0.1	%1.1	%0.4	%3.1	-%6.6	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	114,594	%0.1	-%1.4	-%1.9	%9.6	-%0.6	
Çin	3,137	%0.8	%1.3	-%2.9	-%5.6	-%4.4	
Hindistan	33,371	%0.3	%0.9	-%2.0	%5.4	-%2.0	
Endonezya	6,229	%0.1	%0.4	-%5.3	%4.8	-%1.9	
Rusya	#DEĞER!	#DEĞER!	#DEĞER!	#DEĞER!	#DEĞER!	#DEĞER!	
Brezilya	84,623	-%0.1	-%0.5	-%1.3	%10.5	%10.8	
Meksika	46,684	%1.9	%0.4	-%1.8	-%7.7	-%5.4	
Güney Afrika	54,865	-%1.1	-%2.7	-%5.0	-%3.3	-%7.8	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	21	-%10.7	-%6.2	%7.7	%121.9	%91.1	
EM VIX	27	-%7.3	-%5.7	%9.5	%72.2	%68.2	
MOVE	56	-%4.5	-%0.4	-%14.2	%2.6	%20.2	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	3.9885	%0.4	%0.2	%4.8	%11.7	%5.0	
Brezilya	3.3407	%0.9	%0.5	%2.7	%6.3	%1.0	
Güney Afrika	11.8213	-%0.2	%1.3	-%0.9	-%13.4	-%4.5	
Çin	6.2899	%0.2	%0.1	-%0.9	a.d.	-%3.3	
Hindistan	65.0112	a.d.	%0.1	a.d.	-%0.7	%1.8	
Endonezya	13763	%0.1	%0.2	%0.0	%1.6	%1.4	
CDS *							
Türkiye	194.3	-1.0	-3.0	24.8	-19.0	75.5	
Brezilya	165.6	0.0	-0.2	8.6	-36.2	64.3	
Güney Afrika	153.2	1.4	-0.6	2.6	-25.2	a.d.	
Endonezya	102.3	a.d.	a.d.	16.9	-16.9	41.7	
Rusya	122.3	-1.2	1.8	13.7	-16.6	37.9	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%12.6	0.0	-0.2	0.6	1.6	0.9	
Brezilya	%9.7	0.3	0.3	0.2	0.0	-0.5	
Güney Afrika	%8.7	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
Hindistan	%7.3	a.d.	0.0	a.d.	0.7	0.0	
Endonezya	%6.6	0.0	-0.2	0.0	0.1	0.3	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%5.9	a.d.	-0.08	0.10	0.87	a.d.	
Brezilya	%4.9	-0.03	-0.06	0.03	0.48	0.31	
Güney Afrika	%4.8	0.00	0.00	0.12	0.18	0.34	
Endonezya	%4.0	0.00	-0.07	-0.04	0.55	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	68.12	%0.7	-%2.8	%5.8	%21.6	%1.9	
Ham Petrol - WTI USD/varil	63.51	%0.8	-%2.7	%3.7	%26.0	%5.1	
Altın - USD / oz	1332.8	-%0.7	-%0.7	%0.7	%4.8	%1.8	
Gümüş - USD / t oz.	16.392	-%1.7	-%0.6	%0.0	-%1.5	-%4.4	
Commodity Bureau Index	437.25	%0.2	%0.3	-%1.5	%2.2	%1.1	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.