

ABD Enflasyon Bilgilendirme Notu

Jeopolitik gerginliğin üst düzey seyrettiği bu dönemde makro veriler, piyasada yön belirleyici etkisini biraz yitiriyor. Geçtiğimiz hafta beklentilerin çok altında kalan istihdam verileri sonrası çok cılız bir DXY, Altın ve Nasdaq fiyatlaması gördük. Benzer etkiler bugün gelecek enflasyon verisi için de beklenebilir. Ancak bu noktada dikkat edilmesi gereken birkaç unsur var.

Petrol fiyatlarındaki artışın sürmesi veya bu seviyelerde kalması durumunda mart ayı enflasyonunda kısa vadeli etkilerini görmeye başlayacağız. Bu da bugün açıklanacak şubat ayı enflasyon verisinin önemini azaltıyor. Şubat enflasyonu beklentilerin altında kalması, doları zayıflatarak başta EUR/USD, Nasdaq ve Altın olmak üzere DXY çiftlerinde pozitif yansıması beklenir. Fakat piyasada mart enflasyonu endişesi sürdüğü sürece sınırlı bir etki görme ihtimalimiz yüksek. Bu noktada çekirdek enflasyona bakarak yön tayin etmek de bir seçenek olmaktan uzaklaşmış durumda. Zira enerji kaynaklı artışlar doğrudan üretim ve tedarik zincirini etkilediği için çekirdek tarafta da etkisini gösterecektir.

Şubat enflasyonu düşük gelirse ve mart ayı bitmeden ABD, İsrail – İran savaşı nihayete kavuşursa çift yönlü bir fiyatlamaya göreceğiz. Hem petrol fiyatlarındaki normalleşmeden dolayı düşük enflasyon fiyatlaması hem de şubat ayında gelen zayıf istihdam + zayıf enflasyon fiyatlaması aynı anda dolar endeksini zayıflatacaktır.

Şubat enflasyonu yüksek gelirse fiyatlamamanın daha ciddi kalmasını bekleyeceğiz. Zira halihazırda enflasyon riski fiyatlanırken bir de riskin düşük olduğu şubat ayında yüksek enflasyon gelmesi, faiz indirimi ihtimallerini zayıflatacaktır. Bu da dolar endeksinin bir süre daha güçlü kalacağına ve bizim de enflasyon verileri yerine daha çok istihdam verilerine odaklanacağımız bir döneme gireceğimize işaret edecektir.

Fiyatlamayı analiz ettiğimizde EUR/USD paritesi için bugün pas geçilebilecek bir gün. Gelecek veri sonrası Salı gününün en yüksek seviyesi olan 1,1667 üzerinde günlük kapanış olursa orta vadede EUR/USD için pozitif bir döngü beklemeye başlayacağız. Bu olana da riskler henüz masadan kalkmış değil.

T +90 (212) 370 0370
F +90 (212) 370 0371
bilgi@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74A/53
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada 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. PUSULA 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. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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, kar yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.