

PIYASALARIN ROTASI

Günlerden ECB ve Lagarde

Haftanın Makro Teması

ECB Faiz Kararları

ABD Tarım Dışı İstihdam

Haftanın Konuşması

ECB Başkanı Lagarde Perşembe Saat 15.45

Fed faiz indirim gündemine kısa süreli ara vererek, ECB faiz kararını gündemini bugün takip edeceğiz. ECB faiz kararında 25 baz puanlık indirimle politika faizinin %4.00 seviyesinden %3.75 seviyesine çekilmesini bekliyoruz. Piyasanın genel eğilimi de ECB tarafında faiz indirimi olması şeklindedir. İndirimin döngüsünün gelecek toplantılar içinde devam ederek ilave 2 adet daha indirim olmasını bekliyoruz. Faiz indiriminin ekonomik aktiviteyi canlandırmak için pozitif katalist olacakken, EURUSD paritesinde 1.09 üzerinde mi yoksa altında mı kalıcı olacağını belirleyici olacaktır. Faiz kararı sonrasında ECB Başkanı Lagarde açıklamaları önemli olacaktır. Açıklamalarda olası faiz indirimlerinin devamı ve enflasyona karşı verilecek mesajlar ön planda olacaktır. Lagarde tarafında şahin değil güvercin tonlamanın daha etkin olması beklenebilir. Bu noktada ECB'nin Fed öncesi faiz artışına gidiyor olması oldukça önemli bir kırılmaya işaret etmektedir.

ECB gündeminden Fed gündemine dönecek olursak, dün açıklanan ve beklentilerin altında kalan ABD ADP özel sektör istihdam verisi tekrar yumuşak iniş senaryolarını devreye alarak, Fed faiz indirim beklentisini güçlendirmiştir. Eylül toplantısı tekrar piyasanın gündeminde yer alırken, kasım ayında yapılacak ABD Başkanlık seçimleri öncesinden indirim olma ihtimalini oldukça düşük olarak değerlendiriyoruz. Bu noktada ekonomik aktiviteye ilişkin gelecek veri seti yol haritasını belirleyici olacaktır. Yol haritasının belirlenmesinde yarın açıklanacak verilerin verisi ABD tarım dışı istihdam verisi önemli olacaktır. TDİ verisi için beklenti 185K (önceki 175K) seviyesinde olurken, tarım dışı istihdam verisiyle beraber ortalama saatlik kazançlar verisi enflasyon için önemli olacaktır. TDİ verisi için 200K seviyesini referans olarak takip ederken, 200K altında gelecek her gerçekleşme Fed'in yumuşak iniş senaryosunu destekleyerek, faiz indirimi temasını aktif tutacaktır. Yumuşak inişle beraber ekonomide resesyon oluşmamam ihtimali de güçlenecektir. 200K altında kalacak veri gerçekleşmesi Fed'in faiz indirim beklentisini güçlendirerek \$ endeksinden zayıflama \$'a karşı diğer varlıklarda yukarı yönlü hareketi tetikleyebilir. 200K üzerinde gelecek her pozitif sürpriz tam tersi senaryoyu devreye alarak fiyatlamaları \$ endeksi lehine yapması beklenebilir. Fakat şunu unutmamak gerekiyor, Fed sadece tek bir tdi verisiyle para politikasının yol haritasını değiştirmeyecektir. Veri setine bir bütün olarak bakacaktır.

ECB faiz kararı ve ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde piyasaların risk algısı pozitif olurken, EURUSD paritesi 1.09 direnç seviyesine yakın hareket etmektedir. Ons altın 2350 referans seviyesi üzerinde pozitif momentumu arttırarak 2370 seviyesinde dengelenmektedir. Tarım dışı istihdam verisinden gelecek +/- sürprize bağlı olarak minimum 20 puanlık reaksiyon oluşması beklenebilir. Negatif sürprizle beraber ons altın fiyatında 2400 ve üzeri devreye girebilir. \$ endeksi 104 seviyesinde bekleyişine devam ederken, petrol 80 altında kalıcı olmaktadır.

Altın için orta dönemli olarak \$2700 beklentimiz etkin olurken, gram altın için 2850/3000 bölgesini takip ediyoruz.

Bugün, ECB faiz kararı, ECB Başkanı Lagarde konuşması ve ABD haftalık işsizlik başvuruları izlenecektir.

Teknik Analiz

EUR/USD

Yatırımcılar Avrupa Merkez Bankası'nın bu hafta içinde faiz oranlarını düşüreceğini beklerken Euro 10 haftanın en yüksek seviyesinden 1,087 dolara geriledikten sonra trend bazlı hareketliliğini devam ettirdi. Teknik açıdan yukarıda 1.0894, 1.0919 ve 1.0942 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.0872, 1.0861 ve 1.0837 destekleri takip ediliyor.



USD/JPY

Japon yeni, ülkedeki reel ücretlerin Nisan ayında art arda 25. ayda da gerilemesi ve yurt içi enflasyonun ücret artışını geride bırakmaya devam etmesiyle son birkaç haftanın en yüksek seviyelerinden gerileyerek dolar başına 156 seviyesine doğru değer kaybetti. Bu arada Bloomberg, Japonya Merkez Bankası'nın gelecek haftaki politika toplantısında tahvil alımlarının azaltılmasını tartışmasının muhtemel olduğunu bildirdi. BOJ Başkan Yardımcısı Ryozo Himino da merkez bankasının yendeki zayıflığın ekonomi ve enflasyon üzerindeki etkilerine karşı "çok uyanık" olması gerektiğini söyledi. Geçtiğimiz hafta Japonya Merkez Bankası yönetim kurulu üyesi Seiji Adachi, yendeki keskin düşüşlerin daha fazla enflasyona yol açması halinde merkez bankasının faiz oranlarını artırabileceğini söyledi. BOJ Başkan Yardımcısı Shinichi Uchida da deflasyonla mücadelenin sonuna yaklaştığını belirterek ücretlerin artmaya devam edeceğini söyledi.



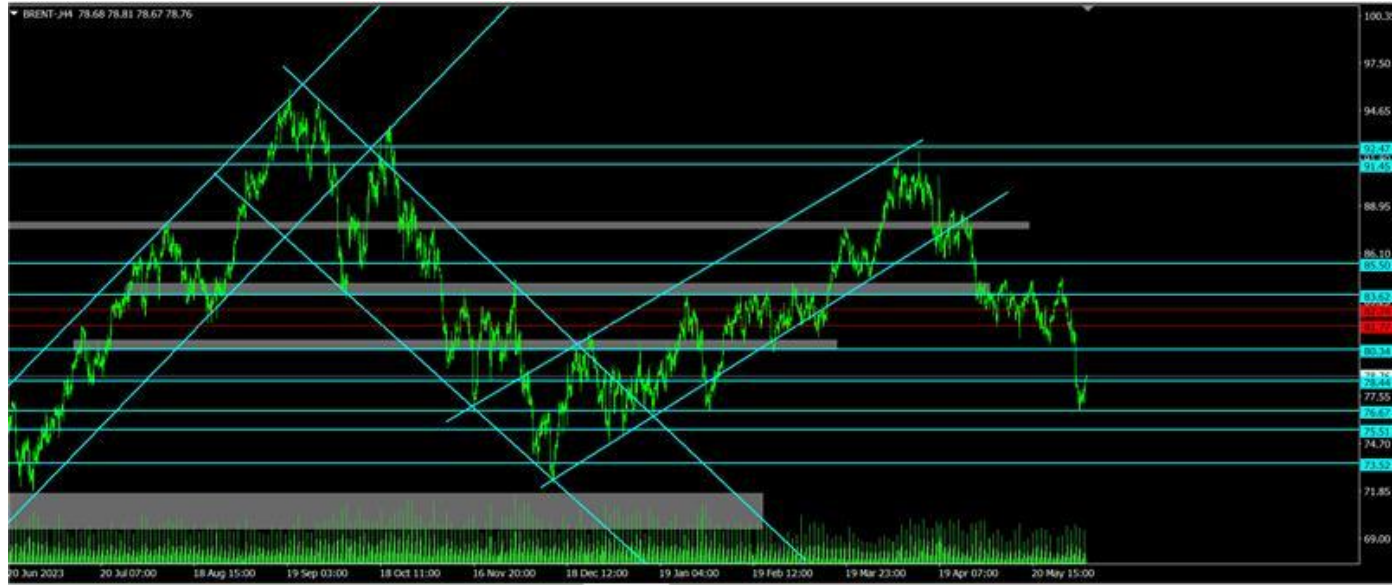
Altın

Altın Perşembe günü, son ABD ekonomik verilerinin Fed'in bu yıl faiz indirimi için alanı olduğu yönündeki bahisleri güçlendirmesinin ardından, bir önceki seanstaki yükselişini genişleterek ons başına 2.370 doların üzerine çıktı. ADP verileri ABD'de özel sektör istihdamının Mayıs ayında beklenenden daha az arttığını gösterdi ve bir önceki ayın verileri aşağı yönlü revize edilerek yumuşayan ancak sağlıklı bir işgücü piyasasına işaret etti. CME FedWatch aracına göre, piyasalar Fed'in bu yıl iki kez faiz indirimine gideceğini tahmin ederken, yatırımcılar Eylül ayında %70'lik bir ihtimal fiyatlıyor. Yatırımcılar şimdi ABD ekonomisinin sağlığını değerlendirmek ve Fed'in potansiyel faiz indirimi zaman çizelgesine ilişkin ipuçları aramak için Cuma günü tarım dışı istihdam verilerini bekliyor. Bu arada, Kanada Merkez Bankası Çarşamba günü temel politika faizini dört yıl sonra ilk kez düşürürken, Avrupa Merkez Bankası'nın da bugün ilerleyen saatlerde aynı şeyi yapması bekleniyor. Teknik açıdan yukarıda 2400, 2431 ve 2450 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2300 ve 2280 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent

Brent ham petrol vadeli işlemleri Perşembe günü varil başına 79\$'a doğru yükselerek, petrol fiyatlarının dört ayın en düşük seviyelerine gerilemesinin ardından olası bir teknik toparlanmayla üst üste ikinci seansta da yükseldi. Enerji piyasaları diğer risk varlıklarını da takip ederek yükselirken, ABD istihdam verilerinin zayıf gelmesinin ardından Hazine getirileri daha da geriledi ve Federal Rezerv'in bu yıl iki kez faiz indirimine gidebileceği umutlarını artırdı. Fed'in Eylül ayında borçlanma maliyetlerini düşürme olasılığı şu anda %69 seviyesinde, bu da ekonomik aktiviteyi canlandırabilecek ve petrol talebini artırabilecek bir hareket. Bu arada, EIA verileri, ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 1,233 milyon varil arttığını, bir önceki haftaki 4,156 milyon varillik düşüşün tersine döndüğünü ve 2,3 milyon varillik piyasa beklentilerinin aksine arttığını ortaya koydu. Petrol fiyatları ayrıca hafta başında OPEC+'nın arz kesintilerinin çoğunu 2025'e kadar uzatmayı kabul etmesi ancak sekiz üye ülkenin gönüllü kesintilerinin Ekim ayından itibaren kademeli olarak çözülmesine izin vermesinin ardından baskı altına girdi.



Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
6 Haziran 2024, Perşembe						
04:30	AUD	☆☆☆	İnşaat İzinleri (Aylık)	-0,3%		1,9%
04:30	AUD	☆☆☆	Konut Kredileri (Aylık)	4,3%	1,2%	3,5%
04:30	AUD	☆☆☆	Ticaret Dengesi	6,548B	5,370B	4,841B
04:30	JPY	☆☆☆	BoJ Kurul Üyesi Nakamura'nın Konuşması (4)			
09:00	EUR	☆☆☆	Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık) (Nis)		0,6%	-0,4%
11:30	GBP	☆☆☆	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May)		52,5	53,0
13:00	EUR	☆☆☆	Avrupa Parlamento Seçimleri			
15:15	EUR	☆☆☆	Mevduat Hesap Oranı (Haz)		3,75%	4,00%
15:15	EUR	☆☆☆	ECB Marjinal Borçlanma Oranı			4,75%
15:15	EUR	☆☆☆	ECB Para Politikası Duyurusu (4)			
15:15	EUR	☆☆☆	Faiz Oranı Kararı (Haz)		4,25%	4,50%
15:30	USD	☆☆☆	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1,790K	1,791K
15:30	USD	☆☆☆	İhracatlar			267,60B
15:30	USD	☆☆☆	İthalatlar			327,00B
15:30	USD	☆☆☆	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		220K	219K
15:30	USD	☆☆☆	Tarım Dışı Üretkenlik (çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,3%	3,2%
15:30	USD	☆☆☆	Ticaret Dengesi (Nis)		-76,20B	-69,40B
15:30	USD	☆☆☆	Birim Emek Maliyetleri (çeyreklik) (1. Çeyrek)		4,7%	0,4%
15:30	CAD	☆☆☆	Ticaret Dengesi (Nis)		-1,20B	-2,28B
15:45	EUR	☆☆☆	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması (4)			
16:00	RUB	☆☆☆	Merkez Bankası Rezervleri (USD)			605,9B
17:00	CAD	☆☆☆	İvey PMI (May)		65,2	63,0
17:15	EUR	☆☆☆	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması (4)			
17:30	USD	☆☆☆	Atlanta Fed GDPNow (2. Çeyrek) (4)		1,8%	1,8%
19:00	RUB	☆☆☆	GSYİH Aylık (Yıllık)			4,2%
23:30	USD	☆☆☆	Fed'in Balance Sheet			7,784B

Risk Uyarısı

Faiz in*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 riskve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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.

Forex İşlemleri Risk Uyarısı: Kaldıraçlı alım satım (Forex) işlemleri; düşük teminatlarla büyük miktarda pozisyonların alınabildiği yüksek oranda risk içeren işlemlerdir. Kaldıraçlı alım satım işlemleri sonucunda kâr elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır.

Lütfen olabilecek bütün riskleri anladığınızdan emin olun ve gerekiyorsa bağımsız danışmanlardan profesyonel tavsiye ve yardım alın. Sayfada verilen tüm bilgiler genel niteliktedir ve müşterilerin alım satım kararını destekleyebilecek düzeyde bilgi bulunmayabilir.