

PİYASALARIN ROTASI

Günlerden TDİ...

Haftanın Makro Teması

ABD Tarım Dışı İstihdam

Haftanın Videosu

Tarım Dışı İstihdam ve Varlık Fiyatları, İzlemek İçin [Tıklayınız](#).

Bugün günlerden verilerin verisi ABD tarım dışı istihdam verisi olacaktır. Fed'in faiz indirim yol haritası için oldukça kritik olan veri, piyasa katılımcılarının eylül toplantısında faiz indirimi olup olmayacağı beklentilerini şekillendirecektir. TDİ verisi için beklenti 182K (önceki 175K) olarak not edilirken, tarım dışı istihdam verisiyle beraber ortalama saatlik kazançlar verisi enflasyonun %2 hedefine doğru ulaşip ulaşmayacağını izlemek için önemli olacaktır.

TDİ verisine bağlı fiyatlama senaryosu;

TDİ verisi için 200K seviyesini referans olarak izlerken, 200K altında gelecek her gerçekleşme Fed'in yumuşak iniş senaryosunu destekleyerek, faiz indirimi temasını aktif tutacaktır. Yumuşak inişle beraber ekonomide resesyon oluşmama ihtimali de güçlenecektir. 200K altında kalacak veri gerçekleşmesi Fed'in faiz indirim beklentisini güçlendirerek \$ endeksinde zayıflama \$'a karşı diğer varlıklarda yukarı yönlü hareketi tetikleyebilir. \$ endeksi 104 altında 103 – 103.20 bölgesine kadar çekilme, EURUSD paritesi 1.09 üzerinde 1.0950 denemesini devreye alabilir. Ons altın tarafında 30 puanlık hareket devreye girerek 2400 üzerinde fiyatlama reaksiyonu oluşabilir. Veri sonrası fiyatlama oynaklığı yüksek olacakken, faiz indirim temposu için bir sonraki ABD verisi beklenecektir.

200K üzerinde gelecek her pozitif sürpriz tam tersi senaryoyu devreye alarak fiyatlamaları \$ endeksi lehine yapması beklenebilir. \$ endeksi 105 seviyesi üzerinde hareket ederek, EURUSD paritesinde 1.08 denemesi devreye girebilir. Ons altında 30 puanlık aşağı yönlü hareket tetiklenebilir.

Fakat şunu unutmamak gerekiyor, Fed sadece tek bir tdi verisiyle para politikasının yol haritasını değiştirmeyecektir. Veri setine bir bütün olarak bakacaktır.

ECB beklendiği şekilde faiz indirimine giderken, ileriye dönük enflasyon beklentilerini yükseltmiştir. Enflasyon beklentilerini yükseltirken, faiz indirimi aksiyonunun alınması alışılmış klasik merkez bankacılığının sonunun geldiğini göstermiştir. Lagarde, ECB'nin faiz indirimi için veri odaklı olduğunu ve her toplantı için veri setinin değerlendirilerek toplantı bazlı karar verileceğini belirtmiştir. Faiz indiriminin bir döngü şeklinde olmayacağı mesajını üstü kapalı verirken, piyasalar bir sonraki toplantı için faiz indirimi beklentilerini güçlü tutmaktadır. ECB faiz indirimi ve ECB Başkanı Lagarde açıklamalarına rağmen EURUSD paritesinde sert bir hareket olmazken, bu durum faiz indiriminin çok önceden beklentilere ve fiyatlamaya dahil olması ve ana oyun kurucu Fed'in aksiyonlarının beklenmesi olarak açıklanabilir.

Altın için bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisi kritik olacakken, veriye bağlı +/-30 puanlık bir hareketin oluşması beklenebilir. Orta dönemli olarak \$2700 beklentimiz etkin olurken, gram altın için 2850/3000 bölgesini takip ediyoruz.

Bugün, Almanya sanayi üretimi, ABD tarım dışı istihdam ve ortalama saatlik kazançlar verileri gündemi oluşturacaktır.

Teknik Analiz

EUR/USD

Dün ECB sonrası paritede hareketli anlar yaşandı. 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.



GBP/USD

Yatırımcılar büyük merkez bankalarının bir sonraki adımlarına ilişkin ipuçları ararken, İngiliz Sterlini Mayıs ayında %2 oranında yükseldikten sonra Haziran ayının ilk haftasında 1,28\$ seviyesine yakın seyrederken son 3 ayın en yüksek seviyesini gördü. ECB beklendiği gibi faizleri 25 baz puan indirdi ancak enflasyon baskılarının devam ettiği uyarısında bulundu ve enflasyon tahminlerini yükselterek bu yıl faiz indirimi olasılığını azalttı. Öte yandan, İngiltere Merkez Bankası 20 Haziran'da faiz oranlarını 2008'den bu yana en yüksek seviye olan %5,25'te tutmaya devam edecek. İngiliz enflasyonu son dönemde düşüş gösterse de beklendiği kadar düşmedi ve bu da BoE'nin bu yıl birden fazla faiz indirimine gitme olasılığını azaltıyor. Ayrıca, Temmuz başındaki genel seçimlerden kaynaklanan siyasi belirsizlik de görünümü etkiliyor.



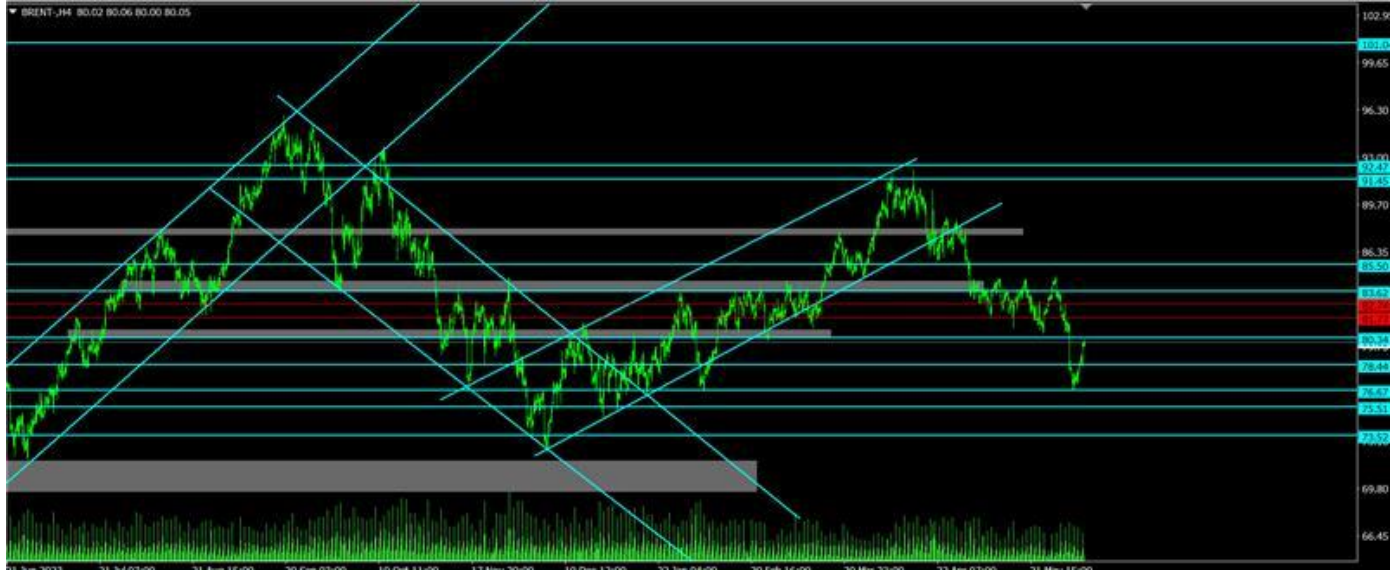
Altın

Yatırımcılar, ülke ekonomisinin sağlığını değerlendirmek ve Federal Rezerv'in potansiyel faiz indirimi zaman çizelgesine ilişkin ipuçları aramak için günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verilerini beklerken, altın Cuma günü ons başına 2.370 \$ seviyesinde tutundu ve iki haftanın en yüksek seviyelerine yakın seyretti. Külçe de son dönemde açıklanan işgücü piyasası verilerinin Fed'in bu yıl en az iki kez faiz indirimine gidebileceği beklentilerini desteklemesiyle son üç haftanın ilk haftalık kazancını elde etmeye hazırlanıyor. Bu arada, ECB Perşembe günü beklendiği gibi faiz oranlarını düşürdü, ancak yakın zamanda daha fazla indirim yapmaya istekli olmadığını sinyali verirken, aynı zamanda enflasyon tahminlerini de yükseltti. Diğer yandan, Perth Darphanesi Mayıs ayı altın satışlarının Mart ayından bu yana en düşük seviyeye gerilediğini bildirirken, Polonya kısa süre önce altın rezervlerine 5 ton ekledi ve daha fazla artış planlıyor. Teknik açıdan yukarıda 2400, 2431 ve 2450 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2300 ve 2280 dolar destekleri takip edilebilir.



Brent

ABD Merkez Bankası'nın borçlanma maliyetlerini bu yıl iki kez düşürebileceğine dair artan iyimserlik risk varlıklarında bir ralliyi teşvik ederken, Brent ham petrol vadeli işlemleri Cuma günü varil başına 79,8 dolara kadar yükseldi. Bu bahisler, ABD'den gelen zayıf istihdam verileri ve Avrupa Merkez Bankası'nın son beş yıldaki ilk faiz indiriminin ardından geldi. Yatırımcılar şimdi Fed'in para politikasına ilişkin daha fazla ipucu için küresel günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan aylık ABD istihdam raporunu bekliyor. Yine de petrol fiyatları, OPEC+'nın son kararının olası arz fazlasına ilişkin endişeleri artırması nedeniyle üst üste üçüncü hafta da düşme eğiliminde. OPEC+ Pazar günü arz kesintilerinin çoğunu 2025 yılına kadar uzatma konusunda anlaşmıştı, ancak Ekim ayından itibaren sekiz üye ülkenin bazı gönüllü üretim kesintilerini kademeli olarak aşamalı olarak kaldırmayı planladığını duyurdu.



Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
7 Haziran 2024, Cuma						
02:30	JPY	★★☆	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık) (Nis)	0,5%	0,6%	-1,2%
02:30	JPY	★★☆	Hane Halkı Harcamaları (Aylık) (Nis)	-1,2%	0,2%	1,2%
08:09	CNY	★★☆	İhracatlar (Yıllık) (May)	7,6%	6,0%	1,5%
08:09	CNY	★★☆	İthalatlar (Yıllık) (May)	1,8%	4,2%	8,4%
08:09	CNY	★★☆	Ticaret Dengesi (USD) (May)	82,62B	72,20B	72,35B
07:30	INR	★★☆	Faiz Oranı Kararı	6,50%	6,50%	6,50%
09:00	GBP	★★☆	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Yıllık) (May)		1,2%	1,1%
09:00	GBP	★★☆	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Aylık) (May)		0,3%	0,1%
09:00	EUR	★★☆	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık) (Nis)		0,1%	-0,4%
09:00	EUR	★★☆	Almanya Ticaret Dengesi (Nis)		22,6B	22,3B
10:00	EUR	★★☆	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması			
11:00	EUR	★★☆	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak			
12:00	GBP	★★☆	Ev Kredisi (Mortgage) Faizi (GBP)			7,92%
12:00	EUR	★★☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)		0,4%	0,1%
12:00	EUR	★★☆	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,3%	0,0%
13:00	EUR	★★☆	Avrupa Parlamento Seçimleri			
13:30	RUB	★★☆	Faiz Oranı Kararı (Haz)		16,00%	16,00%
16:00	RUB	★★☆	CBR Basın Toplantısı			
16:30	USD	★★★	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (May)		0,3%	0,2%
16:30	USD	★★★	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık) (May)		3,9%	3,9%
16:30	USD	★★★	Tarım Dışı İstihdam (May)		182K	175K
16:30	USD	★★★	Katılım Oranı (May)			62,7%
16:30	USD	★★★	Özel Tarım Dışı Bordrolar (May)		170K	167K
16:30	USD	★★★	ÜB İşsizlik Oranı (May)			7,4%
16:30	USD	★★★	İşsizlik Oranı (May)		3,9%	3,9%
16:30	CAD	★★☆	İstihdam Değişikliği (May)		24,8K	90,4K
16:30	CAD	★★☆	İşsizlik Oranı (May)		6,2%	6,1%
17:15	EUR	★★☆	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			

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.