

PİYASALARIN ROTASI

İran Tansiyonu Düşüyor...

Haftanın Makro Teması

Fed Toplantı Tutanakları
İngiltere Enflasyon
TCMB Faiz Kararı

Haftanın Varlığı

Altın + Gümüş

Küresel piyasalarda İran Cumhurbaşkanı Reisi'nin ölümü sonrası jeopolitik risk teması öne çıkarken, mevcut aksiyonlar ve haber akışı risk algısını bozmamaya yönelik olarak devam etmektedir. Helikopter kazasına bağlı olarak altın ve petrol fiyatları yükselirken, ons altın 2450 üzerinde kalıcılık sağlayamamıştır. Gündem olarak jeopolitik risk teması yerine ana oyun kurucu Fed gündemine bırakılmaktadır. Fed'in eylül toplantısında faiz indirimine gitme ihtimali güçlenirken, faiz artışı temasından iyice uzaklaşmaktadır. \$ endeksi 104.5 seviyesinde dengelenirken, EURUSD paritesi 1.09 direnç seviyesi altında baskılanmaktadır. \$ endeksinin aşağı yönlü hareketinde majör belirleyici Fed faiz indirim teması olacakken, bu hafta açıklanacak Fed toplantı tutanaklarına bağlı olarak \$ endeksinde aşağı yönlü reaksiyonlar görülebilir. Fed temasına ilave olarak Yen tarafında devam eden değer kaybı \$ endeksinin aşağı yönlü hareketini sınırlandırmaktadır. Bu noktada bu durum Fed'in işine yararken, BoJ'un gelecek toplantıda faiz artışına gitmesini bekliyoruz. Fakat faiz artışı olsa bile varlık alım programını sonlandırmadan Yen tarafında devam eden değer kaybını sonlandırmak pek mümkün olmayacak gibi gözükmektedir. USDJPY paritesinde 155 seviyesini denge noktası olarak izlerken, 157-158 bölgesinde BoJ seviyeden rahatsız olabilir ve müdahalede bulunabilir.

Fed Başkan Yardımcısı Jefferson, açıklamalarda bulundu;

- Enflasyonla mücadele sürecindeki son yavaşlamanın uzun süreli olup olmayacağını söylemek için henüz çok erken. Nisan ayı için daha iyi okumalar cesaret verici

Bu hafta takip edilecek 2 önemli gündem başlığı bulunmaktadır. Küresel piyasaları etkileyecek Fed toplantı tutanakları ve Türkiye tarafında TCMB faiz kararı piyasaların radarında olacaktır.

Fed toplantı tutanakları \$ teması için önemli olacaktır. Tutanaklarda üyeler arasında faiz indirimine ilişkin görüş ayrılığı olup olmadığı detayları aranacaktır. Ayrıca enflasyon konusunda gerilemenin ne zaman faiz indirimini tetikleyeceğine ilişkin detaylar gündem olacaktır. Tutanaklar tarafında faiz indirimi mesajının daha belirgin olabileceğini beklerken, \$ endeksinde göreceli zayıflığın 105 altında devam etmesini sağlayabilir.

TCMB faiz kararını perşembe günü (saat 14.00) açıklayacaktır. %50 seviyesinde olan politika faizinde herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Açıklama metninde enflasyona karşı sıkı duruşun devam edeceği vurgusunun devam etmesini bekliyoruz.

Ons altın tarafında 2415 seviyesinde dengelenme sürerken, İran jeopolitik risk temasında gerileme negatif katalist olarak devreye girmektedir. Orta dönemli olarak \$2700 beklentimiz güncelliğini korurken, gram altın için 2850/3000 bölgesini orta dönemde takip ediyoruz.

Bugün, Kanada enflasyon ve API petrol stokları verileri ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey konuşması takip edilecektir.

Teknik Analiz

EUR/USD

Euro, Fed'in bu yıl faiz oranlarını düşüreceğine dair beklentilerin arttığı bir ortamda doların genel zayıflığından faydalanarak Mayıs sonuna doğru Mart ayının en yüksek seviyelerine yakın olan 1,08\$ civarında seyretti. Avrupa'da ECB'nin Haziran ayında borçlanma maliyetlerini düşürmesi muhtemel, ancak bunun ötesinde belirsizlikler var ve birçok politika yapıcı temkinli bir yaklaşımı savunuyor. Euro Bölgesi'nde enflasyon oranı şu anda %2,4 ile ECB'nin hedefi olan %2'ye çok yakın ve bir yıl önceki %7'nin çok altında seyrediyor. Ayrıca, Avro Alanı için yeni GSYH tahminleri ekonominin ilk çeyrekte resesyondan çıktığını teyit ederken, Avrupa Komisyonu'nun yeni tahminleri yumuşak iniş senaryosuna işaret etmeye devam ediyor.

GBP/USD

ABD'de tüketici enflasyonunun düşmesi ve perakende satışlardaki durgunluk nedeniyle Federal Rezerv'in faiz indirimine gideceği beklentileri artarken, İngiliz Sterlini zayıflayan ABD Doları karşısında son iki ayın en yüksek seviyesi olan 1,27 dolara ulaştı. İngiltere'de yatırımcılar olası faiz indirimlerini değerlendirmek için enflasyon verilerini izliyor. Nisan ayı yıllık enflasyonu muhtemelen %2,1'e gerileyerek Haziran 2021'den bu yana en düşük seviyeye indi ve İngiltere Merkez Bankası'nın %2'lik hedefine yaklaştı. Çekirdek enflasyonun ise Ekim 2021'den bu yana en düşük seviye olan %3,7'ye gerileyeceği tahmin ediliyor. İngiltere Merkez Bankası Mayıs ayında faiz oranlarını sabit tutmasına rağmen, iki üye düşüş önererek daha düşük borçlanma maliyetlerine doğru bir kayma sinyali verdi.

NZD/USD

Yatırımcıların Çarşamba günü Yeni Zelanda Merkez Bankası'nın faiz kararını beklemeye başlamasıyla Yeni Zelanda doları hafifçe zayıflayarak 0,609 dolara geriledi. Merkez bankasının resmi nakit oranını üst üste yedinci toplantıda da %5,5'te bırakması bekleniyor. Dolayısıyla piyasaların odak noktası, faiz indirimlerinin Şubat ayı tahminlerinde vurgulanan 2025 ortası başlangıç noktasından daha erken başlayabileceğine dair sinyal verip vermeyeceği olacak. Geçtiğimiz hafta ülkenin 2 yıllık enflasyon beklentilerinin ikinci çeyrekte neredeyse son üç yılın en düşük seviyesine gerilediğini gösteren veriler, RBNZ'nin bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz oranlarını düşürmeyi düşünebileceği yönündeki spekülasyonları körükledi. Dışarıda ise ABD doları, geçen hafta tüketici fiyat baskılarının Nisan ayında azaldığını gösteren verilere rağmen Pazartesi günü birçok Fed yetkilisinin politika temkinliliğinin devam etmesi çağrısında bulunmasıyla istikrar kazandı. Yatırımcılar, ABD faiz oranı patikasına ilişkin daha fazla ipucu için diğer Fed yetkililerinin yorumlarıyla birlikte bu hafta FOMC tutanaklarının açıklanmasını bekledi.

Altın

Yatırımcılar Fed yetkililerinin son açıklamalarını değerlendirirken, altın Salı günü ons başına 2.410 dolar civarında düşerek yeni rekor seviyelerden bir miktar geriledi. Geçen haftaki soğuyan ABD tüketici enflasyonu verilerine rağmen, Fed yetkilileri henüz enflasyonun merkez bankasının hedefine doğru ilerlediğini söylemeye hazır değil ve birkaç politikanın ihtiyatlı olmaya devam etmesini savunuyor. Fed Başkan Yardımcısı Michael Barr, kısıtlayıcı politikanın etkinliğini değerlendirmek için daha fazla zamana ihtiyaç olduğunu vurguladı. Yatırımcılar hafta boyunca konuşma yapacak olan diğer Fed yetkililerinin görüşlerini de yakından takip edecek. Bu arada, İran Cumhurbaşkanı Ebrahim Reisi'nin ölümünün ardından jeopolitik gerilimlerin tırmanabileceği endişesiyle güçlü güvenli liman talebi metali desteklemeye devam etti. Ayrıca, özellikle Çin'in ABD dolarına olan bağımlılığını azaltmayı amaçlayan güçlü merkez bankası alımları da trendi destekledi.

Brent Petrol

İran Cumhurbaşkanı'nın helikopter kazasında hayatını kaybetmesi ve Suudi Arabistan Kralı'nın sağlık endişelerinin ortaya çıkmasının ardından yatırımcıların Orta Doğu'daki gelişmeleri değerlendirmeye devam etmesiyle Brent ham petrolü Salı günü varil başına 83\$'a doğru gerileyerek bir önceki seanstaki kayıplarını genişletti. Yine de piyasalar, petrol akışında herhangi bir aksama belirtisi olmadığı için bölgeden petrol arzı konusunda çok endişeli görünmüyor. Yatırımcılar ayrıca OPEC'in 1 Haziran'da üretim kesintilerini yeniden gözden geçireceği toplantıyı da temkinli bir şekilde bekledi. Bu arada, Ukrayna'nın Rus rafinerilerine yönelik saldırıları ve Kızıldeniz'de Çin'e giden bir petrol tankerine Husiler tarafından düzenlenen füze saldırısı gibi son olaylar küresel arz üzerinde risk oluşturmaya devam etti. Talep tarafında ise Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD'de faiz oranlarının 1990'lardakine benzer şekilde piyasaların öngördüğünden daha yüksek seyredebileceğini söyledi.

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
21 Mayıs 2024, Salı						
02:00	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
04:30	AUD	☆☆☆	Para Politikası Toplantı Tutanağı			
09:00	EUR	☆☆☆	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Nis)		0,3%	0,2%
11:00	USD	☆☆☆	Hazine Bakanı Yellen'in Konuşması			
11:00	EUR	☆☆☆	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
11:20	USD	☆☆☆	Fed Başkanı Kroszner'in Konuşması			
12:00	EUR	☆☆☆	Ticaret Dengesi (Mar)		19,9B	23,8B
13:00	EUR	☆☆☆	Eurogroup toplantısı			
15:30	CAD	☆☆☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Nis)			2,0%
15:30	CAD	☆☆☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Nis)			0,6%
15:30	CAD	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Nis)		0,5%	0,6%
18:00	USD	☆☆☆	FED Üyesi Waller'in Konuşması			
18:05	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Williams'in Konuşması			
18:10	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
18:45	USD	☆☆☆	Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'in Konuşması			
20:00	GBP	☆☆☆	BoE Başkanı Bailey Konuşuyor			
23:30	USD	☆☆☆	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			-3,104M

Risk Uyarısı

*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 risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.