

PİYASALARIN ROTASI

Günlerden Fed Toplantı Tutanakları...

Haftanın Makro Teması

Fed Toplantı Tutanakları

İngiltere Enflasyon

TCMB Faiz Kararı

Haftanın Varlığı

Altın + Gümüş

Piyasalar Fed'in faiz indirimi zamanlamasına odaklanırken, eylül toplantısında indirim olabileceği senaryosu etkinliğini korumaktadır. Bu beklenti veri setine bağlı olduğu için piyasa katılımcıları kötü veri trade etmek istemektedir. Gelecek her kötü veri Fed'in yumuşak iniş senaryosunu destekleyerek faiz indirimi beklentisini yükseltecektir. Fakat bu yol haritası çok net olarak gözükmemektedir. Fed üyelerinden gelen açıklamalarda faiz indirimi için enflasyonda düşüşü destekleyici unsurların devre girmesi gerekliliği vurgulanmaktadır. Bu dinamiklere bağlı olarak \$ endeksi 104.50 seviyesinden hareket ederken, aşağı yönü Yen değer kaybı sınırlandırmaktadır. USDJPY paritesi 155 üzerinde kalıcılığına devam ederken Yen tarafına ilave satış gelmemektedir. Gelmesi durumunda 157-158 bölgesinde ilk aşama olarak BoJ rahatsız olabilir ve piyasa olası fx müdahalesi beklentisine girebilir. Müdahale gelmesi durumunda 152-153 bandına olası hareket sonra tekrar 155 seviyesinde dengelenme beklenebilir.

Bugün açıklanacak Fed toplantı tutanakları \$ teması için takip edilecektir. Tutanaklarda üyeler arasında faiz indirimine ilişkin görüş ayrılığı olup olmadığı mesajları takip edilecektir. Ayrıca enflasyon konusunda gerilemenin ne zaman faiz indirimini tetikleyeceğine ilişkin açıklamalar öne çıkabilir. Tutanaklar tarafında faiz indirimi mesajının daha belirgin olabileceğini beklerken, \$ endeksinde göreceli zayıflığın 105 altında devam etmesini sağlayabilir.

EURUSD paritesi 1.0850 seviyesinde dengelenirken Fed ve ECB faiz indirim algısına bağlı olarak kısa dönemli 1.08 – 1.09 bölgesinde hareketine devam edebilir. Yukarı yön olasılığı daha fazla olurken, 1.09 direnç seviyesinin aşılmasında ABD kötü veri seti veya ECB tarafında yapılacak açıklamalar tetikleyici olabilir. ECB tarafında ana senaryo faiz indirim beklentisi olurken, Fed eylül toplantısı öncesinde faiz indirimi yapıp yapmayacağı merak edilmektedir. Yıl için 3 adet faiz indirimi beklentisi güçlü olarak devam ederken, ECB üyelerinden gelen açıklamalarda faiz indirimi için aceleci olunmaması gerekliliği vurgulanmaktadır.

ECB Yönetim Konseyi üyesi Nagel açıklamalarda bulundu;

- Haziran ayında faizlerin ilk kez düşürülmesi, sonraki Yönetim Konseyi toplantılarında faizleri daha da düşüreceğimiz anlamına gelmez. Otomatik pilotta değiliz
- Başta enerji fiyatları olmak üzere bazı fiyatlar dalgalanma eğiliminde olduğundan enflasyonun biraz yükseldiği aylar olabilir. Genel olarak, enflasyonun %2'lik hedefimize doğru düşmeye devam etmesini ve 2025 yılında bu hedefe ulaşmasını bekliyorum.

Faiz indirimi tartışmaları İngiltere için de devam ederken, Boe Başkanı Bailey bir sonraki hamlenin bir indirim olacağını belirtti. Ancak bu indirim zamanlamasının belirsiz olduğunu ve borçlanma maliyetlerini ne kadar süre kısıtlayıcı kalması gerektiğine ilişkin yol haritasının net olmadığını vurgulamıştır.

Ons altın İran jeopolitik risk teması sonrasında ana gündem olarak fed faiz indirim senaryolarına odaklanırken, 2415 seviyesinde dengelenme sürmektedir. Orta dönemli olarak \$2700 beklentimiz etkin olurken, gram altın için 2850/3000 bölgesini izliyoruz.

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

Bugün, İngiltere enflasyon ve Fed toplantı tutanakları verileri izlenecektir.

Teknik Analiz

EUR/USD

Paritede 1.09 bandına doğru gerçekleşen yukarı yönlü hareketlilik sonrasında bu banttan gerçekleşen tepki geri çekilmesinin dünkü seansta devam ettiğini gördük. Teknik açıdan yukarıda 1.0861, 1.0872 ve 1.0894 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.0837, 1.0819 ve 1.0799 destekleri takip ediliyor.



USD/JPY

Japon yeni, Federal Rezerv yetkililerinin faiz oranlarını düşürmeden önce büyük ölçüde ihtiyatlı olunması ve enflasyonun %2'ye döneceğine dair daha fazla güven duyulması çağrısında bulunmasının ardından doların güçlenmesiyle bir haftanın en düşük seviyesine inerek dolar başına 156 seviyesini aştı. Bu da ABD ve Japonya arasındaki keskin faiz farklarının, carry trade cazibesini koruduğu için yen üzerinde baskı yaratmaya devam edeceği anlamına geliyor. Bu arada, hükümet müdahalesi riski devam ettiği için piyasalar yenin yeni düşük seviyelere gerilemesi konusunda temkinli davrandı. Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, zayıf para biriminin ücret artışları üzerindeki olumsuz etkisine ilişkin endişelerini dile getirdi. Ekonomi cephesinde, son veriler Japonya'nın ticaret açığının Nisan ayında genişlediğini, makine siparişlerinin Mart ayında beklenmedik bir şekilde arttığını ve büyük imalatçılar arasındaki iş duyarlılığının Mayıs ayında sabit kaldığını gösterdi. Teknik açıdan yukarıda 156.36, 156.62 ve 157.20 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 155.90, 155.55 ve 155.05 destekleri takip edilebilir.



NZD/USD

Yeni Zelanda Merkez Bankası'nın Mayıs ayı toplantısında resmi nakit faiz oranını beklendiği gibi %5,5'te sabit tutması ve para politikasına ilişkin şahin bir görünüm sunmasıyla Yeni Zelanda doları 0,612 doların üzerine çıktı. Merkez bankası, politika yapıcıların enflasyonun hedefe dönmesini sağlamak için para politikasının kısıtlayıcı kalması gerektiği konusunda hemfikir olmasıyla birlikte faiz duraklamasını art arda yedinci kez uzatmış oldu. Ülkenin yıllık enflasyonu son aylarda yavaşladı ve ilk çeyrekte %4.0 oldu, beklentiler bu yılın ikinci yarısında hedef bandına döneceği yönünde. Buna ek olarak, RBNZ faiz oranlarındaki zirve tahminini %5,6'dan %5,7'ye yükseltti ve şimdi 2025'in üçüncü çeyreğinde, ikinci çeyrek için önceki tahmininden daha sonra faiz oranını düşürmeye başlamayı bekliyor. Dış piyasalar, Federal Rezerv'in politika duruşuna ilişkin daha fazla bilgi için günün ilerleyen saatlerinde FOMC tutanaklarının açıklanmasını bekliyor. Paritede yukarıda 0.6195, 0.6276 ve 0.6346 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 0.6084, 0.6046 ve 0.5981 destekleri takip ediliyor.



Altın

Altın fiyatları, yatırımcıların Fed yetkililerinin son açıklamalarını değerlendirmeye devam etmesiyle rekor seviyelerden gevşedikten sonra Çarşamba günü ons başına 2.420 dolar civarında tutundu. Bazı Fed politika yapımcıları politika tedbirlerinin devam etmesini savundu ve ABD merkez bankasının faizleri düşürmeden önce enflasyonun gerçekten hedefine doğru ilerlediğini teyit etmek için birkaç ay daha beklemesi gerektiğini belirtti. Yatırımcılar, Fed'in bugün ilerleyen saatlerde yayınlanması planlanan son politika toplantısının tutanaklarına ve diğer Fed yetkililerinin bazı konuşmalarına dikkat edecek. Teknik açıdan yukarıda 2431, 2450 ve 2500 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2400, 2390 ve 2350 dolar destekleri takip edilebilir.



Gümüş

Gümüş fiyatları, Fed yetkililerinin son açıklamalarının ardından yatırımcıların Federal Rezerv'in para politikası görünümünü yeniden değerlendirmesiyle, bir önceki seansta Aralık 2012'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştıktan sonra ons başına 31,7 \$ civarında sabitlendi. Fed Başkan Yardımcısı Michael Barr, kısıtlayıcı politikanın etkinliğini değerlendirmek için daha fazla zamana ihtiyaç olduğunu vurgularken, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic bu yıl yalnızca bir faiz indirimi tahminini yineledi. Yüksek faiz oranları tahvil dışı varlıkların cazibesini azaltsa da, beyaz metal endüstriyel uygulamaları sayesinde desteklenmeye devam ediyor. Londra Külçe Piyasası Birliği tarafından takip edilen stokların Nisan ayında kayıtlardaki en düşük ikinci seviyeye gerilemesi ve New York ve Şangay borsalarındaki hacimlerin mevsimsel düşük seviyelere yakın seyretmesiyle birlikte gümüş, arzın daralmasıyla birlikte üst üste dördüncü yılını da açıkla geçirmeye hazırlanıyor. Teknik açıdan yukarıda 32.14, 33 ve 33.30 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 31.30, 31 ve 30.60 destekleri takip edilebilir.



Brent Petrol

Brent ham petrol kontratları Çarşamba günü varil başına 82,5 doların altına gerileyerek, ABD Merkez Bankası Fed'in faiz indirimlerinin zamanlamasına ilişkin belirsizliğin talep görünümü üzerinde yarattığı baskı nedeniyle üst üste üçüncü seansta da düşüş kaydetti. Bu hafta Fed konuşmacıları, faiz oranlarını düşürmeden önce büyük ölçüde ihtiyatlı olunması ve enflasyonun %2'ye döneceğine dair daha fazla güven duyulması çağrısında bulundu. Sektör verileri ayrıca, ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 2,48 milyon varil artarak 3,1 milyon varil düşüş beklentilerine meydan okuduğunu gösterdi. Ayrıca, petrol arzı etkilenmediği için Orta Doğu'daki gerilimlerden kaynaklanan risk primi azaldı. Şimdi tüm gözler, kilit petrol üreticilerinin küresel arz fazlasını önlemek ve fiyatları desteklemek amacıyla üretim kesintilerini uzatmalarının beklendiği 1 Haziran'da yapılacak OPEC+ toplantısında. Teknik açıdan aşağıda 81.77, 81 ve 80.34 destekleri takip edilebilir. Yukarıda ise 82.74, 83.61 ve 84 dolar dirençleri takip edilebilir.



Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
22 Mayıs 2024, Çarşamba						
Tüm Gün		Tatil	Singapur - Vesak Günü			
02:00	USD	☆☆☆	FOMC Üyesi Boston'ın Konuşması			
02:00	USD	☆☆☆	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Üyesi Mester'in Konuşması			
02:50	JPY	☆☆☆	Mevsimsellikten Arındırılmış Ticaret Dengesi	-0,56T	-0,72T	-0,70T
02:50	JPY	☆☆☆	İhracat (Yıllık) (Nis)	8,3%	11,1%	7,3%
02:50	JPY	☆☆☆	Ticaret Dengesi (Nis)	-462,5B	-339,5B	366,5B
05:00	NZD	☆☆☆	Faiz Oranı Kararı	5,50%	5,50%	5,50%
05:00	NZD	☆☆☆	Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ) Para Politikası Duyurusu			
05:00	NZD	☆☆☆	Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ) Faiz Oranı Açıklaması			
08:00	NZD	☆☆☆	RBNZ Basın Toplantısı			
09:00	GBP	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Nis)		0,2%	0,8%
09:00	GBP	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Nis)		2,1%	3,2%
09:00	GBP	☆☆☆	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Nis)		0,4%	-0,1%
10:00	EUR	☆☆☆	Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı			
11:05	EUR	☆☆☆	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
12:30	EUR	☆☆☆	Almanya 10 Yıllık Tahvil İhalesi			2,540%
17:00	USD	☆☆☆	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Nis)			-4,3%
17:00	USD	☆☆☆	Mevcut Ev Satışları (Nis)		4,21M	4,19M
17:30	USD	☆☆☆	Ham Petrol Stokları		-2,400M	-2,508M
17:30	USD	☆☆☆	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları			-0,341M
20:00	USD	☆☆☆	20 Yıllık Tahvil İhalesi			4,818%
21:00	USD	☆☆☆	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			
23:10	NZD	☆☆☆	RBNZ Yöneticisi Orr'un Konuşması			

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 edilmemelidir 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.