

## PİYASALARIN ROTASI

### Tutanaklar Sıkıntılı...

**Fed toplantı tutanaklarında** enflasyonun %2 hedefine ulaşma konusunda zorlandığını ve enflasyon konusunda daha fazla güven kazanmak beklenenden daha uzun sürecek vurgusu öne çıkarken, üyelerden bazıları enflasyon risklerinin artması durumunda para politikasında ilave sıkılaşıma gidilebileceğini belirtmiştir. Tutanaklarda şahin enflasyon vurgusu öne çıkınca, Fed'in faiz indirim beklentilerinde yavaşlama \$ temasına pozitif katkı sağlamıştır. \$ endeksi 104.50 – 105 bölgesinde hareket ederken, tutanaklardan en fazla negatif olarak ons altın etkilenmiştir. 2400 üzerinde kalıcılığını sağlayamayarak 2366 seviyesine kadar geri çekilmiştir. Güncel olarak 2372/73 seviyesinde dengelenme çabası sürmektedir. Gümüş 30 psikolojik seviyesi üzerinde kalırken, petrol fiyatı 81 üzerinde dengelenmektedir.

**Ons altın** Fed toplantı tutanaklarında verilen şahin enflasyon mesajları ve gerekmesi durumunda faiz artışına gidilebilir mesajlarına bağlı olarak 2400 seviyesi altına geçmiştir. Orta dönemli olarak \$2700 beklentimiz etkin olurken, gram altın için 2850/3000 bölgesini izliyoruz.

**USDJPY** paritesi 157 direnç seviyesini zorlarken, Yen tarafında değer kaybı devam etmektedir. Parite tarafında 157-158 bölgesinde ilk aşama olarak BoJ rahatsız olabilir ve piyasa olası fx müdahalesi beklentisini devreye alabilir. Müdahale gelmesi durumunda 152-153 bandına olası geri çekilme hareketi sonra tekrar 155 seviyesinde dengelenme beklenebilir. Gelecek toplantı için BoJ tarafında faiz artışı beklerken, varlık alım programının sonlandırılıp sonlandırılmayacağı takip edilecektir.

**EURUSD paritesi** kısa dönemli 1.08 – 1.09 bölgesinde hareket ederken, Fed toplantı tutanakları şahin mesajlar nedeniyle aşağı yönlü olarak baskılanmaktadır. 1.08 psikolojik destek seviyesi üzerinde kalmaya devam ederken, ECB faiz indiriminde şahin mesajlar pariteyi baskılamaktadır. ECB Başkanı Lagarde ve ECB üyeleri bir sonraki adımın faiz indirimi olacağını net olarak söylerken, Fed öncesi faiz indirim aksiyonu alınması beklentisi piyasa tarafında karşılık bulmaktadır. Yıl için 3 adet faiz indirimi beklentisi güçlü olarak devam ederken, ECB üyelerinden gelen açıklamalarda faiz indirimi için aceleci olunmaması gerekliliği vurgulanmaktadır.

### ECB üyesi Schnabel açıklamalarda bulundu;

- Şu anda Euro bölgesinde ekonomide hafif bir canlanma görüyoruz. Aynı zamanda enflasyon da gerilemeye devam ediyor. Bu nedenle, bir resesyon yaşamadan fiyat istikrarına geri dönmeyi başaracağımıza dair umutlanmak için nedenler var.
- Enflasyon projeksiyonları ve yeni veriler mevcut görünümümüzü teyit ederse, haziran ayında bir faiz indirimi muhtemeldir. Kesinlikle temkinli olmalı ve enflasyonun şu anda beklediğimiz gibi gelişip gelişmediğini zaman içinde görmek için verileri dikkatle izlemeliyiz

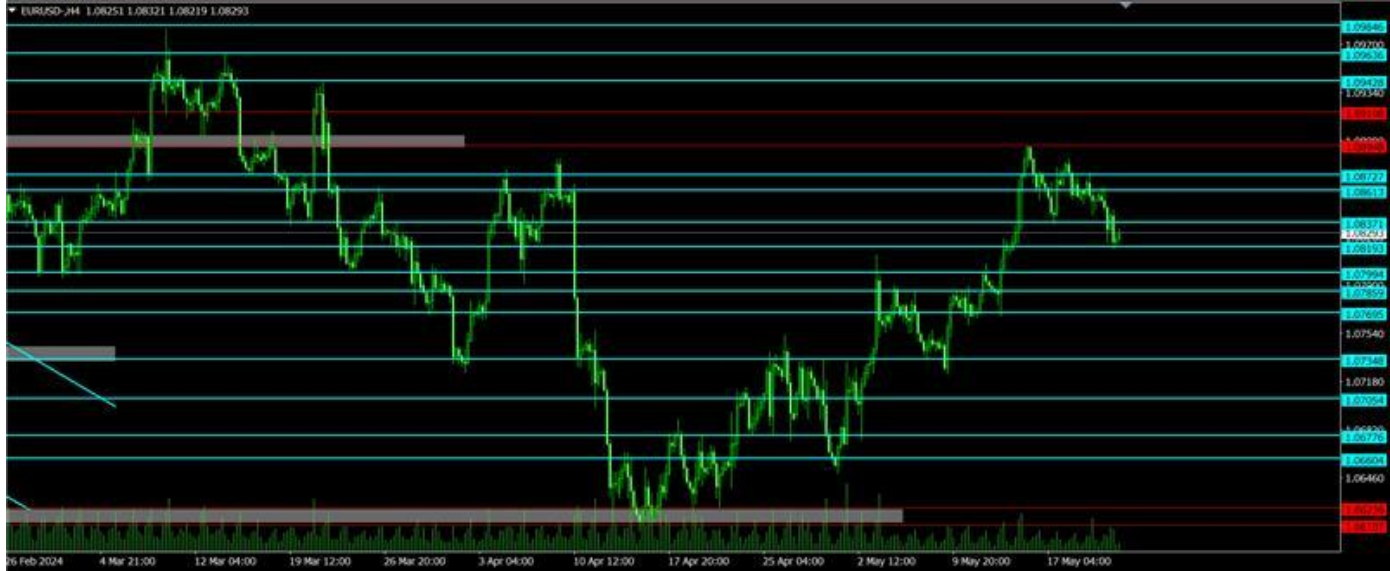
**Bugün** günlerden TCMB faiz kararı (saat 14.00) olacaktır. **TCMB** faiz kararında %50 seviyesinde olan politika faizinde herhangi bir değişiklik yapılmasını beklemiyoruz. Açıklama metninde enflasyona karşı sıkı duruşun devam edeceği ve gerekmesi durumunda ilave adımlar atılabileceği vurgusunun öne çıkmasını bekliyoruz. TL likidite önlemleri kapsamında yeni bir uygulamanın gelmesini beklemiyoruz.

**Bugün**, TCMB faiz kararı, ABD haftalık işsizlik başvuruları, ABD öncü PMI verileri ve ABD yeni konut satışları verileri takip edilecektir.

## Teknik Analiz

### EUR/USD

Yatırımcılar para politikası görünümünü değerlendirirken Euro, ayın başlarında ulaştığı Mart ayı yüksek seviyelerinden uzaklaşarak Mayıs ayı sonuna doğru 1,08\$ civarında seyretti. Son FOMC toplantısının tutanakları ve bazı Fed yetkililerinin yorumları şahin bir duruşa işaret etti ve ABD'deki dezenflasyonun ilerleyişine duyulan güvenin henüz yeterince güçlü olmaması nedeniyle faiz oranlarının bir süre daha yüksek kalacağını öne sürdü. Avrupa'da ise ECB'nin Haziran ayı gibi borçlanma maliyetlerini düşürmesi muhtemeldir. Başkan Lagarde kısa bir süre önce, verilerin enflasyonun orta vadede %2'ye düşeceğine dair güveni pekiştirmesi halinde 6 Haziran'da bir hamle olasılığının güçlü olduğunu belirtti. Avro Bölgesindeki 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. Teknik açıdan yukarıda 1.0837, 1.0861 ve 1.0872 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.0819, 1.0799 ve 1.0785 destekleri takip ediliyor.



### GBP/USD

İngiliz Sterlini son iki ayın en güçlü seviyesi olan 1,275\$'a yükseldi ve bir dizi dalgalanmanın ardından yeniden değer kazandı. İngiltere'de yıllık enflasyon oranı Nisan ayında %2,3'e gerileyerek İngiltere Merkez Bankası'nın %2'lik hedefine yaklaştı ancak %2,1'lik tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, çekirdek enflasyon art arda üçüncü ayda da yavaşlayarak %3,9 ile Ekim 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi ancak %3,6 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Yatırımcılar Haziran ayında borçlanma maliyetlerinde bir indirim olasılığını neredeyse ortadan kaldırdı ve küçük bir çoğunluk ilk indirimin Eylül ayında yapılmasını bekliyor. Bu arada Başbakan Rishi Sunak, İngiltere'nin 4 Temmuz'da ulusal seçimlere gideceğini açıkladı. Teknik açıdan yukarıda 1.2759 ve 1.2806 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1.2682 ve 1.2642 destekleri takip edilebilir.



## AUD/USD

Avustralya doları, yatırımcıların Avustralya Merkez Bankası para politikasının görünümünü değerlendirmeye devam etmesiyle dört ayın en yüksek seviyelerinden uzaklaşarak 0,666 dolar civarına geriledi. En son RBA toplantı tutanakları, kurulun Mayıs ayında faiz oranlarını artırmayı düşündüğünü ve nihayetinde istikrarlı bir politika sürdürmeye karar verdiğini gösterdi. Nakit faiz oranında gelecekte yapılacak değişiklikleri kurallara bağlamanın ya da göz ardı etmenin zor olduğu konusunda hemfikir olan kurul, veri akışının enflasyonun uzun bir süre hedefin üzerinde kalma riskini artırdığını belirtti. Bu arada, geçen hafta açıklanan veriler Avustralya'da işsizlik oranının Mart ayındaki %3,8 seviyesinden Nisan ayında %4,1'e yükselerek beklenenden fazla arttığını gösterdi. Bu veri, yurtiçi ücret artışının ilk çeyrekte beklenmedik bir şekilde yavaşladığını gösteren ve piyasaların RBA'nın daha fazla faiz artırımını olasılığını fiyatlamasına yol açan verileri takip etti. Teknik açıdan aşağıda 0.6562, 0.6454 ve 0.6390 destekleri takip edilebilir. Yukarıda ise 0.6713, 0.6861 ve 0.6901 dirençleri takip edilebilir.



## Altın

Altın fiyatları Perşembe günü ons başına 2.370 \$ civarına gerileyerek, yatırımcıların Federal Rezerv'den gelen şahin tonlar nedeniyle faiz indirimi beklentilerini geri çekmelerinin ardından düşüşünü genişletti. Son Fed toplantısının tutanakları, politika yapıcıların genel olarak enflasyonun %2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven kazanmanın önceden tahmin edilenden daha uzun süreceğini düşündüklerini gösterdi. Bu durum, ABD enflasyonunda gevşemeye işaret eden son verilere rağmen, bazı Fed yetkililerinin politika temkinliliğini savunan son yorumlarıyla büyük ölçüde tutarlıydı. Daha yüksek oranlar altının cazibesini azaltırken, artan fiyat baskıları enflasyona karşı bir koruma olarak cazibesini artırıyor. Teknik açıdan yukarıda 2400, 2431 ve 2450 dolar dirençleri takip edilebilir. Aşağıda ise 2350, 2300 ve 2280 dolar destekleri takip edilebilir.



## Brent Petrol

Brent tipi ham petrol Perşembe günü varil başına 81\$'a doğru gerileyerek, son Fed tutanaklarının üyelerin enflasyonun yükselmesi halinde politikayı daha da sıkılaştırmaya istekli olduğunu göstermesi ve dünyanın en büyük petrol tüketicisindeki enerji talebine potansiyel olarak zarar vermesiyle üst üste dördüncü seansta da düşüş yaşadı. EIA verileri de ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 1,825 milyon varil artarak 2,55 milyon varillik düşüş yönündeki piyasa beklentilerine meydan okuduğunu gösterdi. ABD distilat stokları da yükselirken, benzin stokları beklenenden daha az azaldı. Diğer taraftan, Rusya Çarşamba günü yaptığı açıklamada Nisan ayında OPEC+ üretim kotasını "teknik nedenlerle" aştığını ve hatayı telafi etmek için bir plan önereceğini söyledi. Şimdi gözler, kilit petrol üreticilerinin küresel bir arz fazlasını önlemek ve fiyatları desteklemek için üretim kesintilerini uzatmalarının beklendiği 1 Haziran'da yapılacak OPEC+ toplantısına çevrildi. Teknik açıdan aşağıda 81, 80.34 ve 78.44 destekleri takip edilebilir. Yukarıda ise 81.77, 82.74 ve 83.61 dirençleri takip edilebilir.



## Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
23 Mayıs 2024, Perşembe						
01:45	NZD	☆☆☆	Çekirdek Perakende Satışlar (çeyreklik)	0,4%	0,0%	-1,6%
01:45	NZD	☆☆☆	Perakende Satışlar (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,5%	-0,3%	-1,9%
03:30	JPY	☆☆☆	Hizmet PMI <b>P</b>	53,6		54,3
6 dk	SGD	☆☆☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Nis)		3,10%	3,10%
6 dk	SGD	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Nis)		2,6%	2,7%
10:15	EUR	☆☆☆	Fransa İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) <b>P</b>		45,8	45,3
10:15	EUR	☆☆☆	Fransa Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) <b>P</b>		51,8	51,3
10:30	EUR	☆☆☆	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) <b>P</b>		43,4	42,5
10:30	EUR	☆☆☆	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) <b>P</b>		53,5	53,2
11:00	EUR	☆☆☆	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) <b>P</b>		46,2	45,7
11:00	EUR	☆☆☆	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (May) <b>P</b>		52,0	51,7

## 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.